

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43253/03/Β/99/24

Λ. ΝΑΤΟ 100 ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου

Από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 23^η Μαρτίου 2012 και αναρτήθηκαν στη διεύθυνση της εταιρείας στο διαδίκτυο www.bitros.gr.

Παναγιώτης Ι. Μπήτρος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
A. Στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης	7
B. Στοιχεία κατάστασης συνολικών εσόδων	8
Γ. Στοιχεία κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	9
Δ. Στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών	10
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1. Γενικές πληροφορίες	11
2. Σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	11
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	18
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	19
5. Ανάλυση ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών στοιχείων	19
6. Λοιπές απαιτήσεις	20
7. Ανάλυση πελατών και λοιπών απαιτήσεων	20
8. Ανάλυση αποθεμάτων	20
9. Προκαταβολές	21
10. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	21
11. Ανάλυση λογαριασμών της καθαρής θέσης	21
12. Ανάλυση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	22
13. Ανάλυση μακροπρόθεσμων δανείων	22
14. Ανάλυση βραχυπρόθεσμων δανείων	22
15. Υποχρεώσεις από φόρους	23
16. Ανάλυση αναβαλλόμενων φόρων	23
17. Ανάλυση των λογαριασμών των αποτελεσμάτων	23
18. Φόρος εισοδήματος	24
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	25

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

20.	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	26
21.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	26

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ
Λ. ΝΑΤΟ 100 ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 43253/03/Β/99/24
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η εταιρεία ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ αποτελεί την μεγαλύτερη εταιρεία του Ομίλου, που δραστηριοποιείται στον τομέα του Real Estate – κατασκευές. Στη χρήση που έκλεισε, η εταιρεία λ'γω της βαθιάς οικονομικής κρίσης στον τομέα ακινήτων, δεν πραγματοποίησε πωλήσεις διαμερισμάτων του έργου «ΑΡΤΕΜΙΣ» της Χαλκίδας. Στο εκτελούμενο έργο της Νέας Ερυθραίας, πέραν της παράδοσης κτισμάτων αντιπαροχής, πραγματοποίησε κάποιες πωλήσεις και είχε επίσης έσοδα από το έργο, με τη μορφή εργολαβίας, που έχει αναλάβει στην Μύκονο για λογαριασμό άλλης εταιρείας του Ομίλου.

ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας διαμορφώθηκε στα **8.110,4** χιλ. € και οι υποχρεώσεις της στα **7.572,5** χιλ. €

Τα έσοδα της κατά την χρήση 2011 ανήλθαν σε **700** χιλ. € έναντι **724** χιλ. € το 2010.

Στο 2011 το αποτέλεσμα προ φόρων είναι ζημιά **832,7** χιλ. € έναντι ζημίας **765,3** χιλ. € του 2010, ενώ τα αντίστοιχα αποτελέσματα μετά φόρων είναι ζημιά **713,1** χιλ. € το έτος 2011 έναντι ζημίας **921,8** χιλ. € το έτος 2010 .

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ – ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στον ευρύτερο κατασκευαστικό κλάδο και στην αγορά Real Estate η κατάσταση χαρακτηρίζεται τραγική. Σε αδύναμο κρίκο της τραπεζικής αγοράς έχουν καταστεί τα στεγαστικά δάνεια με αύξουσα πορεία των επισφαλειών. Η αύξηση της ανεργίας, η συνεχιζόμενη πτώση της οικονομικής δραστηριότητας, συνέπειες της κρίσης αλλά και της κατάστασης της ελληνικής οικονομίας, αποτυπώνεται στην έλλειψη ρευστότητας και την αδυναμία εξυπηρέτησης των δανειακών υποχρεώσεων .

Η εταιρεία εκτίθενται σε περιορισμένους πιστωτικούς κινδύνους δεδομένου ότι οι πωλήσεις επί πιστώσει εισπράττονται κανονικά και δεν υπάρχει συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε μεγάλους πελάτες, οι οποίοι ελέγχονται τακτικά για την πιστοληπτική τους ικανότητα. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται επίσης σε χαμηλά επίπεδα με την διατήρηση επαρκών διαθεσίμων. Το πρόβλημα όμως το οποίο αντιμετωπίζει έντονα η εταιρεία, όπως άλλωστε και ολόκληρος ο κλάδος, έχει να κάνει με την κρίση στην οποία βυθίζεται η χώρα.

Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης

Η εταιρεία δεν έχει αναπτύξει δραστηριότητα έρευνας.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η εταιρεία δεν κατέχει συνάλλαγμα.

Ακίνητα της εταιρίας

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ακίνητα

Υποκαταστήματα εταιρίας

Η εταιρεία δεν έχει υποκαταστήματα πέραν των εργοταξίων των εκτελούμενων έργων.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρίας.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι

Μετά την ανωτέρω παρουσίαση των πεπραγμένων, το Διοικητικό Συμβούλιο και εγώ προσωπικά παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις κατά νόμο προβλεπόμενες οικονομικές καταστάσεις, δηλαδή τον Ισολογισμό και τα Αποτελέσματα Χρήσης.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της «ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.»**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «**ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**» κατά την 31^η 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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 24 Μαρτίου 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Ι. ΠΑΠΑΠΟΣΤΟΛΟΥ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14341
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Α. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Σημ.	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	7.870,13	16.653,50
Λοιπές απαιτήσεις	6	150,00	150,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	459.516,11	339.916,88
		467.536,24	356.720,38
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	8	4.120.006,62	4.136.884,26
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	3.484.488,54	3.407.920,06
Προκαταβολές	9	0,00	21.575,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	38.334,24	204.378,60
		7.642.829,40	7.770.758,44
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ		8.110.365,64	8.127.478,82
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	4.635.040,05	3.935.013,20
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		-4.097.188,29	-3.384.063,53
		537.851,76	550.949,67
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	13	4.459.056,00	4.884.876,00
		4.459.056,00	4.884.876,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	328.483,81	300.904,55
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	1.506.776,04	1.200.000,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακρ/σμων δανείων	13	1.251.564,00	1.175.744,00
Υποχρεώσεις από φόρους	15	26.634,03	15.004,60
		3.113.457,88	2.691.653,15
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		8.110.365,64	8.127.478,82

Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Σημ.	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Έσοδα		700.083,74	723.966,38
Κόστος πωλήσεων		-833.810,18	-772.493,82
Μικτό κέρδος		-133.726,44	-48.527,44
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	17	70.970,85	8.962,90
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	17	-338.305,26	-381.909,74
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	17	-29.497,13	-13.411,41
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	17	-51.583,46	-83.478,28
Κέρδος εκμεταλλεύσεως		-482.141,44	-518.363,97
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	17	83,01	123,65
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	17	-350.665,56	-247.006,80
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		0,00	0,00
Καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		-350.582,55	-246.883,15
Κέρδος προ φόρων		-832.723,99	-765.247,12
Μείον : Φόρος εισοδήματος		0,00	-49.968,13
Αναβαλλόμενοι φόροι	16	119.599,23	-106.590,67
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)		-713.124,76	-921.805,92
Κατανέμονται σε :			
-Ιδιοκτήτες μητρικής		-713.124,76	-921.805,92
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-713.124,76	-921.805,92
-Ιδιοκτήτες μητρικής		-713.124,76	-921.805,92
-Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)		-4,5156	-9,2181
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή σε (€)		0,00	0,00

Γ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπα 01.01.2010	3.935.013,20	0,00	0,00	-2.462.257,61	1.472.755,59
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2010					
- Αποτέλεσμα περιόδου				-921.805,92	-921.805,92
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	-921.805,92	-921.805,92
Υπόλοιπα 31.12.2010	3.935.013,20	0,00	0,00	-3.384.063,53	550.949,67
Υπόλοιπα 01.01.2011	3.935.013,20	0,00	0,00	-3.384.063,53	550.949,67
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.01 - 31.12.2011					
- Αποτέλεσμα περιόδου				-713.124,76	-713.124,76
Συνολικό κέρδος (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	-713.124,76	-713.124,76
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	700.026,85				700.026,85
Υπόλοιπα 31.12.2011	4.635.040,05	0,00	0,00	-4.097.188,29	537.851,76

Δ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 31/12/2011	31/12/2010
Έμμεση μέθοδος		
Λειτουργικές δραστηριότητες :		
Αποτελέσματα προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-832.723,99	-765.247,12
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις	9.233,37	10.493,98
Ζημία / (κέρδη) από εκποίηση παγίων	0,00	358,40
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	350.665,56	247.006,80
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κινήσεως ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	16.877,64	-806.098,45
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-54.992,96	1.847.130,28
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	39.208,69	-242.322,15
Μείον :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-350.665,56	-247.006,80
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	-58.323,15
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-822.397,25	-14.008,21
Επενδυτικές δραστηριότητες :		
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	-450,00	-500,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσωμάτων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	1.500,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-450,00	1.000,00
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες :		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	700.026,85	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-43.223,96	-230.565,27
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	656.802,89	-230.565,27
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	-166.044,36	-243.573,48
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	204.378,60	447.952,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	38.334,24	204.378,60

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ, ιδρύθηκε το 1999 και είναι εγκατεστημένη στον Ασπρόπυργο επί της Λ. ΝΑΤΟ 100. Ασχολείται με την κατασκευή και εκμετάλευση κτιρίων σε οικόπεδα που αγοράζει, καθώς και με ανεξάρτητα έργα, τα οποία αναλαμβάνει είτε αυτόνομα είτε συμμετέχοντας σε κοινοπραξίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1^η Ιανουαρίου μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2011 που δημοσιεύονται, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 23 Μαρτίου 2012.

2. Σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν θεσπιστεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Οι σημαντικές παραδοχές για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας επισημαίνονται όπου κρίνεται απαραίτητο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα κάτω από εύλογες συνθήκες.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις παρακάτω βασικές λογιστικές αρχές:

1. Την αρχή του ιστορικού κόστους.
2. Την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern),
3. Την αρχή της αυτοτέλειας των χρήσεων
4. Την ομοιομορφία παρουσίασης
5. Την σημαντικότητα των στοιχείων

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου του 2010. Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία, παρατίθενται στις επόμενες παραγράφους.

2.1.1. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (governments - related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. 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. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους και πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης, εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας διότι δεν έχουν συναφθεί τέτοιου είδους συναλλαγές.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποιημένη) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις και ειδικότερα όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετήσει η οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονίσει, το σύνολο ή μέρος, μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων εξέδωσε τον Μάιο του 2010 τροποποιήσεις σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις: (α) όταν αλλάζει μία λογιστική πολιτική στην περίοδο που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, (β) για τη χρήση της εύλογης αξίας με βάση τις προηγούμενες Γ.Π.Λ.Α. ως τεκμαιρόμενου κόστους και (γ) για τη δυνατότητα χρήσης της λογιστικής αξίας των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων ως τεκμαιρόμενου κόστους κατά την ημερομηνία μετάβασης από εταιρείες που υπόκεινται σε ειδικές ρυθμίσεις (rate regulations operations) .

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 αποτίμηση 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 αποτιμήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της αποτίμησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία.

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2012. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα πρότυπα αυτά και εκτιμά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΠ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 13 νωρίτερα διότι αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε

μια μεταγενέστερη περίοδο .

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με τη χρήση ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών) («μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Κόστος απογύμνωσης κατά το Στάδιο Παραγωγής ενός Ορυχείου Επιφανείας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνση άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφανείας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 και ΔΛΠ 28. Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Τα πρότυπα αυτά και οι τροποποιήσεις δεν

έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.. Οι ρυθμίσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 .Τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 περιέχει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν η οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί η οικονομική οντότητα που καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

ΔΛΠ 28 (τροποποιημένο) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 θέτει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις ενοποίησης που περιλαμβάνονται στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Το ΔΠΧΑ 10 στηρίζεται στις υφιστάμενες αρχές, προσδιορίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Χρηματοοικονομική Παρουσίαση των Συμφερόντων σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές μονάδες - μη νομισματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους χρήστες 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 (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

2.2. Ενσώματα πάγια

(α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις για τα πάγια περιουσιακά στοιχεία διενεργούνται με βάση την ωφέλιμη διάρκεια ζωής τους που έχει ως εξής:

Μεταφορικά μέσα	5-9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-9 έτη

2.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Συμμετοχές

Οι συμμετοχές της επιχείρησης αποτιμώνται στην αξία κτήσεως.

2.4. Απαιτήσεις από πελάτες

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

2.5. Αποθέματα

Τα αποθέματα, περιλαμβάνουν την αξία οικοπέδων της εταιρείας ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ, τα οποία για την εν λόγω εταιρεία αποτελούν εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία και αναγράφονται στον λογ/σμό εμπορευμάτων. Τα αναφερόμενα οικόπεδα έχουν αποτιμηθεί στο ιστορικό κόστος. Επίσης στο κονδύλιο «Παραγωγή σε εξέλιξη» περιλαμβάνεται η αξία κατασκευαζόμενων ιδιωτικών έργων της εταιρείας.

2.6. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και τα ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.7. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

2.8. Δανεισμός

Τα δάνεια πληρωτέα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.9. Αναβαλλόμενοι φόροι & Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο δηλαδή τον φόρο (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις) που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα περίοδο κέρδη ή ζημιές.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου με βάση τους ισχύοντες συντελεστές φόρου κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

2.10. Παροχές σε εργαζόμενους

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδος (projected unit credit method). Σύμφωνα με τα ΔΛΠ 19 το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των παρούσων αξιών των συνταξιοδοτικών και εφάπαξ παροχών (δηλ. Το προεξοφλητικό επιτόκιο) προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις υψηλής ποιότητας ή τις τρέχουσες αποδόσεις των κρατικών ομολόγων.

2.11. Έσοδα

Στα έσοδα περιλαμβάνεται η εύλογη αξία των πωλήσεων ακινήτων. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Πωλήσεις ακινήτων

Οι πωλήσεις ακινήτων αναγνωρίζονται με την σύνταξη του συμβολαίου αγοροπωλησίας και την παράδοση των ακινήτων στους πελάτες τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο όμιλος εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο τιμών αγοράς και πιστωτικό κίνδυνο.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών μετρητοίς ή μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων, για την εταιρεία.

γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απαιτεί από τη Διοίκηση να παίρνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή λογιστικών πολιτικών, καθώς και τα καταχωρημένα ποσά στους λογαριασμούς Ενεργητικού, Παθητικού, Εσόδων και Εξόδων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν κατά περίπτωση από αυτά που έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις, βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες και αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και στις επόμενες περιόδους.

Οι βασικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις που εφαρμόζονται από τη Διοίκηση της εταιρείας αφορούν:

- ✓ Τον προσδιορισμό της ωφέλιμης διάρκειας ζωής και της υπολειμματικής αξίας των πάγιων περιουσιακών στοιχείων.
- ✓ Την ένταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε κατηγορίες.
- ✓

5. Ανάλυση ενσώματων Παγίων Περιουσιακών στοιχείων

	Μηχ/τα & μηχ/κός εξοπλ.	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπ. Εξοπλ.	Σύνολο
01.01 - 31.12.2010				
Κόστος ή εκτίμηση έναρξης	14.382,55	27.446,04	231.076,23	272.904,82
Προσθήκες	0,00	500,00	0,00	500,00
Πωλήσεις/Απομειώσεις	0,00	-3.491,51	0,00	-3.491,51
Σύνολα 31.12.2010	14.382,55	24.454,53	231.076,23	269.913,31
Αποσβέσεις 31.12.2009	13.476,12	14.384,00	216.538,82	244.398,94
Πωλήσεις/ Απομειώσεις	0,00	-1.633,11	0,00	-1.633,11
Αποσβέσεις 2010	590,20	3.422,21	6.481,57	10.493,98
Σωρευμένες αποσβέσεις	14.066,32	16.173,10	223.020,39	253.259,81
Αναποσβ. Αξία 31.12.11	316,23	8.281,43	8.055,84	16.653,50

01.01 - 31.12.2011				
Κόστος ή εκτίμηση έναρξης	14.382,55	24.454,53	231.076,23	269.913,31
Προσθήκες	450,00	0,00	0,00	450,00
Πωλήσεις/Απομειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα 31.12.2011	14.832,55	24.454,53	231.076,23	270.363,31
Αποσβέσεις 31.12.2010	14.066,32	16.173,10	223.020,39	253.259,81
Πωλήσεις/ Απομειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις 2011	548,30	2.271,74	6.413,33	9.233,37
Σωρευμένες αποσβέσεις	14.614,62	18.444,84	229.433,72	262.493,18
Αναποσβ. Αξία 31.12.11	217,93	6.009,69	1.642,51	7.870,13

6. Λοιπές απαιτήσεις

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ	
	31.12.2011	31.12.2010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	150,00	150,00
ΣΥΝΟΛΟ	150,00	150,00

Το ένω ποσό αφορά εγγυήση για 6 πομποδέκτες E-PASS.

7. Ανάλυση πελατών & λοιπών απαιτήσεων

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	2.309.280,32	1.969.916,74
Χρεώστες διάφοροι	524.168,63	715.543,41
Λογ/σμοί διαχειρίσεως προκαταβ & πιστώσεων	37.423,03	61.664,28
Έξοδα επομένων χρήσεων	505,37	534,44
Λοιποί μεταβατικοί λογ/σμοί ενεργητικού	613.111,19	660.261,19
Σύνολο	3.484.488,54	3.407.920,06

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι πλήρως εισπρακτέες.

Υφίσταται ενέχυρο επί απαιτήσεων της εταιρείας ποσού 1.760.000,00 υπέρ τράπεζας EUROBANK.

8. Ανάλυση αποθεμάτων

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	154.493,00	182.395,64
Παραγωγή σε εξέλιξη	3.965.513,62	3.954.488,62
Σύνολο	4.120.006,62	4.136.884,26

Στο κονδύλι «Εμπορεύματα» περιλαμβάνεται η αξία οικοπέδων της εταιρείας τα οποία για την εν λόγω εταιρεία αποτελούν εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία και αναγράφονται στον λογ/σμό εμπορεύματα. Τα αναφερόμενα οικόπεδα έχουν αποτιμηθεί στο ιστορικό κόστος.

Επίσης στο κονδύλι «Παραγωγή σε εξέλιξη» περιλαμβάνεται η αξία κατασκευαζόμενων ιδιωτικών έργων της αναφερόμενης εταιρείας.

Επί των ακινήτων της εταιρείας στη Χαλκίδα υφίσταται προσημείωση υποθήκης, 1.250.000,00 € για εξασφάλιση δανείου ύψους 6.060.620,00 €

9. Προκαταβολές

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Προκαταβολές	0,00	21.575,52
Σύνολο	0,00	21.575,52

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές για αγορά υλικών αποθεμάτων.

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Ταμείο	13.321,63	97.006,13
Καταθέσεις όψεως	25.012,61	107.372,47
Σύνολο	38.334,24	204.378,60

Τα διατηρούμενα ταμιακά διαθέσιμα επαρκούν για την κάλυψη των αναγκών της εταιρείας. Κίνδυνος ρευστότητας δεν υφίσταται για το λόγο ότι υπάρχει ικανοποιητική ταχύτητα εισπράξεως των απαιτήσεων από την πώληση των ακινήτων καθώς επίσης και διαθεσιμότητα επαρκών πιστωτικών ορίων.

11. Ανάλυση λογαριασμών της καθαρής θέσης

Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	ΚΥΚΛΑΔΙΚΗ ΑΕ	
	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχικό κεφάλαιο	4.635.040,05	3.935.013,20
ΣΥΝΟΛΟ	4.635.040,05	3.935.013,20

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε € 4.635.040,05 διαιρούμενο σε 157.923 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €29,35.

Με απόφαση της Έκτακτης Καθολικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 19/12/2011, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά το ποσό των ευρώ 700.026,85 με καταβολή μετρητών, Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανήλθε συνολικά σε ποσό € 4.653.040,05.

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ %
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	134.072	84,897%
ΜΠΗΤΡΟΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε.	23.851	15,103%
ΣΥΝΟΛΟ	157.923	100,00%

12. Ανάλυση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	101.885,39	196.986,34
Προκαταβολές πελατών	50.000,00	1.000,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	8.623,92	9.871,29
Πιστωτές διάφοροι	67.232,59	35.357,68
Μεταβατικοί λογ/σμοί παθητικού	100.741,91	57.689,24
Σύνολο	328.483,81	300.904,55

13. Ανάλυση μακροπρόθεσμων δανείων

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ			
Ποσά σε Ευρώ	Κάτω από 1 έτος	Μεταξύ 2 & 5 έτη	Σύνολο
Μακροπρόθεσμα δάνεια	1.251.564,00	4.459.056,00	5.710.620,00
	1.251.564,00	4.459.056,00	5.710.620,00

Τα δάνεια της εταιρείας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Τα ποσά που είναι πληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ τα ποσά, που είναι πληρωτέα σε μεταγενέστερο στάδιο, χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

Το αναφερόμενο μακροπρόθεσμο δάνειο αποτελεί το υπόλοιπο την 31.12.11 του συναφθέντος μη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού 5.710.620,00€ με την εταιρεία Μπήτρος Κατασκευαστική ΑΒΕΤΕ. Από το άνω ποσό των € 5.710.620,00 το ποσό των € 1.251.564,00 αφορά το βραχυπρόθεσμο μέρος του δανείου και έχει καταχωρηθεί στον Ισολογισμό σε ξεχωριστό κονδύλι στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα δάνεια της εταιρείας αναλύονται, κατά κύριο χρηματοδότη, ως ακολούθως:

	Βραχ/σμες	Μακρ/μες	Υπόλοιπο
Τράπεζα	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις	31/12/2011
EUROBANK	538.864,00	2.444.456,00	2.983.320,00
EUROBANK	712.700,00	2.014.600,00	2.727.300,00

14. Ανάλυση βραχυπρόθεσμων δανείων

Τα δάνεια της εταιρείας είναι εκφρασμένα σε ευρώ. Αναλύονται, κατά κύριο χρηματοδότη, ως ακολούθως

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.500.000,00	1.200.000,00
ALPHA BANK	6.776,04	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	1.506.776,04	1.200.000,00

15. Υποχρεώσεις από φόρους

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Τρέχον φόρος	26.634,03	15.004,60
Σύνολο	26.634,03	15.004,60

16. Ανάλυση αναβαλλόμενων φόρων

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, οι οποίοι προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, υπολογίζονται με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή και προέρχονται από τις κατωτέρω κατηγορίες.

	31/12/2011	31/12/2010
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	459.516,11	339.916,88
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	0,00
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	459.516,11	339.916,88
	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης	339.916,88	446.507,55
Φόρος προσαρμογών	12.705,36	29.047,00
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	106.893,87	-135.637,67
Υπόλοιπο τέλους	459.516,11	339.916,88

	31/12/2011	31/12/2010	Διαφορές στα αποτελέσματα χρήσεως
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			
Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	459.516,11	339.916,88	119.599,23
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στον Ισολογισμό	459.516,11	339.916,88	119.599,23

Ο Εταιρεία υπολογίζει τον αναβαλλόμενο φόρο, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η επίδραση των αποτελεσμάτων χρήσεως από τη μεταβολή του αναβαλλόμενου φόρου ανήλθε σε € 119.599,23.

17. Ανάλυση των λογαριασμών των αποτελεσμάτων

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	43.801,40	4.812,90
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	27.169,45	4.150,00
Σύνολο	70.970,85	8.962,90

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	10.105,07	18.420,83
Έκτακτες ζημιές	0,00	358,40
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	25.101,59	56.479,71
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	16.376,80	8.219,34
Σύνολο	51.583,46	83.478,28

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ & ΕΣΟΔΑ

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Πιστωτικοί τόκοι	83,01	123,65
Χρεωστικοί τόκοι	350.665,56	247.006,80

Ποσά εκπεφρασμένα σε ευρώ	31/12/2011		31/12/2010	
	Διοίκηση	Διάθεση	Διοίκηση	Διάθεση
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	34.064,43	0,00	114.407,67	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	121.068,49	9.168,82	187.338,72	1.860,00
Παροχές τρίτων	4.596,35	3.266,66	6.490,84	10.776,07
Φόροι τέλη	47.795,81	2.557,24	59.793,24	0,00
Διάφορα έξοδα	4.518,50	14.159,19	13.592,00	775,34
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	0,00	345,22	287,27	0,00
Προβλέψεις	126.261,68	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	338.305,26	29.497,13	381.909,74	13.411,41

Η εταιρεία κατέβαλε στη χρήση 2011 για αμοιβή ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων στο Νόμιμο Ελεγκτή ποσό €4.400,00.

18. Φόρος εισοδήματος

Με το Ν. 3296/2004, ο συντελεστής φορολόγησης των κερδών ανέρχεται σε 20% για τα κέρδη της χρήσεως 2011 και 24% για τα κέρδη της χρήσεως 2010. Ο Όμιλος προέβη σε επανυπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων, όλων των εταιρειών, με βάση το φορολογικό συντελεστής που ισχύει για τις επόμενες χρήσεις και προχώρησε σε καταχώρηση της επίδρασης που προέκυψε στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.11. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος υποβάλλονται στις φορολογικές αρχές στο τέλος της χρήσεως, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται, παραμένουν εκκρεμείς για φορολογικούς σκοπούς, μέχρις ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία των επιχειρήσεων. Οι φορολογικές ζημιές, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, συμψηφίζονται με κέρδη των πέντε επόμενων χρήσεων από τη χρήση που δημιουργήθηκαν. Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2006 κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Η εταιρεία κάνοντας χρήση των διατάξεων του φορολογικού νόμου 3888/2010 προέβη το έτος 2010 σε περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2007-2009. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και κατά συνέπεια, οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τη χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Για τη χρήση 2011 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις).

19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αποτελούν για την Όμιλο οι συναλλαγές των ενοποιούμενων εταιρειών οι οποίες συνίστανται σε πωλήσεις/ αγορές εμπορευμάτων , έσοδα ενοικίων / δαπάνη ενοικίων , έσοδα από παροχή υπηρεσιών / δαπάνη από παρασχεθείσες υπηρεσίες μεταξύ της μητρικής αλλά και των συνδεδεμένων εταιρειών.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2011

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Πωλήσεις προς συνδεδ.	Αγορές από συνδεδ.	Έξοδα ενοικίων προς συνδεδ.	Έξοδα υπηρεσιών από συνδεδ.
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕ				62.423,13
ΜΠΗΤΡΟΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΕΒΕ		6.186,91	3.232,78	
ΚΥΚΛΑΔΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΑΕ	505.100,00			
ΜΠΗΤΡΟΣ ΟΠΛΙΣΜΟΣ ΣΚΥΡΟΔΕΜΑΤΟΣ ΑΒΕΤΕ		892,93		
Σύνολο	505.100,00	7.079,84	3.232,78	62.423,13

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2010

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Πωλήσεις προς συνδεδ.	Αγορές από συνδεδ.	Έξοδα ενοικίων προς συνδεδ.	Έξοδα υπηρεσιών από συνδεδ.
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕ				82.347,93
ΜΠΗΤΡΟΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΕΒΕ		22.106,91	2.939,94	
ΚΥΚΛΑΔΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΑΕ	413.285,00			
ΜΠΗΤΡΟΣ ΟΠΛΙΣΜΟΣ ΣΚΥΡΟΔΕΜΑΤΟΣ ΑΒΕΤΕ		1.669,85		
Σύνολο	413.285,00	23.776,76	2.939,94	82.347,93

ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΤΕΛΟΥΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 31.12.11 ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Λοιπές απαιτ. Από συνδεδ.	Λοιπές υποχρ. προς συνδεδ.	Πελάτες συνδεδεμένοι	Προμηθευτές συνδεδ.
ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΑΕ		4.335,71		
ΜΠΗΤΡΟΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΚΗ ΑΕΒΕ		36.190,09		37.394,04
ΜΠΗΤΡΟΣ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΕΕ		25.000,00		
ΚΥΚΛΑΔΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΑΕ	78.000,00		2.266.013,99	

ΜΠΗΤΡΟΣ ΟΠΛΙΣΜΟΣ ΣΚΥΡΟΔ. ΑΒΕΤΕ		6.043,20		3.271,09
ΣΥΝΟΛΟ	78.000,00	71.569,00	2.266.013,99	40.665,13

Τα ποσά που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες απαλείφονται, ως διεταιρικές συναλλαγές, κατά τη διαδικασία κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, από τα αντίστοιχα κονδύλια στα οποία είχαν εγγραφεί.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΔΛΠ 24	
Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	Εταιρεία
α) Έσοδα	505.100,00
β) Έξοδα	72.735,75
γ) Απαιτήσεις	2.373.558,99
δ) Υποχρεώσεις	112.234,13
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	52.450,00
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ποσά εκπεφρασμένα σε Ευρώ	ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ	
	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	52.450,00	99.840,00
ΣΥΝΟΛΟ	52.450,00	99.840,00

20. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις σχετικά με τη λειτουργική μίσθωση. Τα έξοδα ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων τα οποία καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων της χρήσης 1/1 – 31/12/2011 ανήλθαν σε € 14.350,80. Οι μελλοντικές ελάχιστες πληρωμές ενοικίων λειτουργικών μισθώσεων μεταφορικών μέσων βάσει μη ακυρώσιμων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης έχουν ως ακολούθως:

	31/12/2011	31/12/2010
Μέχρι 1 έτος	10.859,00	13.420,32
Από 2 έως και 5 έτη	28.668,00	53.681,28
	39.527,00	67.101,60

21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

Η Διοίκηση της εταιρείας ΜΠΗΤΡΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΒΕΤΕ επανεξετάζει συνεχώς τις εκτιμήσεις της με βάση ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για προβλεπόμενα μελλοντικά γεγονότα σχετικά με την συνολική πορεία και κατεύθυνση του Ομίλου, και βεβαίως τις αναθεωρεί όπου απαιτείται.

Ασπρόπυργος, 23 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. ΜΠΗΤΡΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΒ 336187

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΜΠΗΤΡΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 049848

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΚΟΚΚΟΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 524378