



MARAK
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ



MARAK
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
Χρήσης από 1^{ης} Ιανουαρίου 2007 έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 σύμφωνα με τα Διεθνή
Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου 2007 έως 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**MARAK ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.**» την 25η Φεβρουαρίου 2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://www.marac.gr>.

Νικόλαος Πιπιτσούλης

Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος



MARAK
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ



MARAK
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 1. Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**
- 2. Κατάσταση Ισολογισμού**
- 3. Κατάσταση Αποτελεσμάτων**
- 4. Κατάσταση ταμιακών ροών**
- 5. Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης**
- 6. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «**MARAΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία**»

Εκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «**MARAΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία**» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας:

1. Στην σημείωση 29 της εταιρείας στην οποία γίνεται αναφορά σχετικά με τις αρνητικές ταμειακές ροές και το αρνητικό κεφάλαιο και για τις προοπτικές της εταιρείας στην χρήση 2008.



MARAK

HΛEKTPOHIKH ABEE

2. Στη σημείωση 22 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ' τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

3. Επειδή τα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής εταιρείας MARAC ROMANIA SRL είναι μικρότερα του ημίσεως 1/2 του μετοχικού της κεφαλαίου σύμφωνα με τον ισχύοντα στην Ρουμανία Εμπορικό νόμο επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει εντός 9 μηνών τα προσήκοντα μέτρα ώστε να συνεχιστεί η λειτουργία της.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν. 3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

ΑΘΗΝΑ 28 ΜΑΡΤΙΟΥ 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΡ. ΣΤΑΜΑΤΙΟΥ

A.M. ΣΟΕΑ 14771

Ι.ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	6	3.873	4.023	3.101
Υπεραξία	7	588	864	
Λοιπά Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	263	120	262
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	891	1.161	848
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	8			701
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	8	607	676	733
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	9	15	13	14
		6.238	6.857	5.659
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	10	2.134	2.448	2.034
Πελάτες	11	10.761	9.325	9.946
Λοιπές απαιτήσεις	11	542	614	869
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	97	492	64
		13.534	12.879	12.913
		19.772	19.737	18.573
Σύνολο Ενεργητικού				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετόχων της μητρικής:				
Μετοχικό κεφάλαιο	13	2.870	2.734	2.870
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	13	410		410
Λοιπά αποθεματικά	13	215	215	215
Ζημιές (Κέρδη) εις νέον	13	-1.351	-1.358	-918
		2.144	1.590	2.577
Δικαιώματα Μειοψηφίας:		0	2	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.144	1.592	2.577
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	15	2.540	1.551	1.793
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	15	403		403
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	17	482	463	473
		3.426	2.015	2.669
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	14	4.581	5.898	4.092
Λοιπές υποχρεώσεις	14	2.453	1.971	2.206
Φόρος εισοδήματος	22	39	7	
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	15	350	183	287
Δάνεια	15	6.777	8.072	6.742
		14.202	16.130	13.327
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		19.772	19.737	18.573



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	01/01- 31/12/07	01/01- 31/12/06	01/01- 31/12/07	01/01- 31/12/06	
Πωλήσεις	18	15.513	15.087	13.704	13.455
Κόστος Πωληθέντων	19	-10.161	-10.806	-8.757	-9.546
Μικτό Κέρδος		5.352	4.281	4.947	3.909
Λοιπά έσοδα	18	198	166	76	212
Έξοδα διάθεσης	19	-1.321	-1.439	-1.087	-1.163
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	19	-982	-1.205	-982	-1.205
Έξοδα διοίκησης	19	-1.034	-1.130	-803	-790
Λοιπά έξοδα	19	-271	-372	-148	-178
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		1.942	302	2003	785
Χρηματοοικονομικό Κόστος	20	-1.154	-556	-1.420	-593
Αποτελέσματα από Συγγενείς Επιχειρήσεις	21	-70	-100	0	0
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		-717	-354	583	192
Φόρος εισοδήματος	22	-605	-258	-499	-159
Καθαρά κέρδη (ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		112	-612	84	33
Κατανεμημένασε :					
Μετόχους της Εταιρίας		113	-604	84	33
Δικαιώματα μειοψηφίας		-1	-9		
Βασικά Κέρδη (Ζημιές) ανά Μετοχή	23	0,012	-0,07	0,009	0,004

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	717	-354	583	192
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	495	506	461	472
Προβλέψεις	527	123	728	-53
Συναλλαγματικές διαφορές	32	-68	0	-38
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-19	250	0	-6
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	867	692	795	632
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	262	-540	235	-508
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-1384	-3.656	-1.376	-3.947
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-949	2.507	-613	2.699
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-817	-692	-745	-632
Καταβεβλημένοι φόροι	-157	-2	-150	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-424	-1.236	-82	-1.189
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-80	-293	-80	-293
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-295	-150	-278	-125
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	802	1.717	3	1.146
Τόκοι εισπραχθέντες	0	0	0	0
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	427	1.274	355	727
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	547	0	547	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	1.039	0	1.039
Εξοφλήσεις δανείων	-764	-471	-324	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-181	-353	-149	-353
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-398	215	73	686
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-395	253	-363	224
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	492	239	428	203
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	97	492	64	428



ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
Ποσά σε Ευρώ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο την 01/01/2006	2.734	3.915	0	2.128	-6.864		1.913
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.828	-3.915		-1.913			0
Απορρόφηση συσσωρευμένων ζημιών	-5.828				5.828		0
Συναλλαγματικές διαφορές							0
Καθαρό κέρδος (ζημία) καταχωρηθέν κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια							0
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου					33		33
Υπόλοιπο την 31/12/2006	2.734	0	0	215	-1.002		1.946
Υπόλοιπο την 01/01/2007	2.734	0	0	215	-1.002		1.946
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	137	410					547
Απορρόφηση συσσωρευμένων ζημιών							0
Συναλλαγματικές διαφορές							0
Καθαρό κέρδος (ζημία) καταχωρηθέν κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια							0
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου					84		84
Υπόλοιπο την 31/12/2007	2.870	410	0	215	-918		2.577



ΟΜΙΛΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
Ποσά σε Ευρώ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
Υπόλοιπο την 01/01/2006	2.734	3.915	0	2.128	-6.538	11	2.249
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	5.828	-3.915	0	-1.913	0		0
Απορρόφηση συσσωρευμένων ζημιών	-5.828				5.828		0
Συναλλαγματικές διαφορές					-45		-45
Καθαρό κέρδος (ζημία) καταχωρηθέν κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια							
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου					-604	-9	-612
Υπόλοιπο την 31/12/2006	2.734	0	0	215	-1.358	2	1.592
Υπόλοιπο την 01/01/2007	2.734	0	0	215	-1.358	2	1.592
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	137	410	0	0	0		547
Μέρισμα περιόδου							
Συναλλαγματικές διαφορές					-105	-1	-107
Καθαρό κέρδος (ζημία) καταχωρηθέν κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια							
Καθαρό κέρδος (ζημία) περιόδου					112	-1	112
Υπόλοιπο την 31/12/2007	2.870	410	0	215	-1.351	0	2144

Πέραμα 25 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ & ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΙΠΙΤΣΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ193688

ΒΗΣΣΑΡΙΩΝ ΣΙΑΦΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 603443

ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΖΑΜΠΡΑΙΛΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 643479
Αρ.Αδείας 17028

II. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η MAPAK HΛEKTPOHIKH ANΩNYMOΣ BИOMHXANIKH KAI EMΠOPIKH ETAIPIA, ιδρύθηκε τον Σεπτέμβριο του 1981 με την υπ' αριθμ. 366040/25.08.1981 απόφαση του Αναπληρωτή Νομάρχη Αττικής (ΦΕΚ 3485/08.09.1981) και προήλθε από τη μετατροπή της Ομόρρυθμης Εταιρίας Ν. ΠΙΠΙΤΣΟΥΛΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε. η οποία είχε συσταθεί το 1976 και τις εργασίες της οποίας συνεχίζει.

Η έδρα της MAPAK HΛEKTPOHIKH A.B.E.E, είναι στο Δήμο Παράματος Αττικής, επί της Λεωφόρου Δημοκρατίας 455, όπου βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία της και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών με Αριθμό Μητρώου Α.Ε. 6620/06/Β/86/23.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει οριστεί 50ετής από τη δημοσίευση του καταστατικού της στο ΦΕΚ τ. Α.Ε.& Ε.Π.Ε. ήτοι μέχρι 08.09.2031 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της.

Σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, είναι:

- α) Η εμπορία γενικώς ηλεκτρονικών οργάνων, συστημάτων και συσκευών, η ολική ή μερική κατασκευή αυτών, η εγκατάσταση, συντήρηση και επισκευή τους, καθώς και εκείνων ειδικότερα που αποτελούν τον εξοπλισμό των πλοίων.
- β) Η εμπορία, κατασκευή ολική ή μερική, εγκατάσταση, συντήρηση ή επισκευή ηλεκτρονικών τηλεφωνικών κέντρων, ηλεκτρονικών υπολογιστών και μέσω τηλεπικοινωνίας και πληροφορικής.
- γ) Η διενέργεια κάθε άλλης συναφούς προς τις ανωτέρω εργασίες.

Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρία μπορεί:

- Να συμμετέχει σε άλλες επιχειρήσεις, με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου που λειτουργούν ή πρόκειται να συσταθούν.
- Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιονδήποτε σκοπό.
- Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε.
- Να αναλαμβάνει την εκπροσώπηση ή αντιπροσωπεία Εμπορικών και Βιομηχανικών οίκων κατασκευής ηλεκτρονικών ή μη προϊόντων εξωτερικού ή εσωτερικού κατ' αποκλειστικότητα ή μη για την Ελλάδα, καθώς επίσης και ομοίων οίκων εσωτερικού, για προώθηση των πωλήσεων των προϊόντων τους σε χώρες του εξωτερικού.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μπορεί να μεταβάλλονται ή να διευρύνονται οι σκοποί της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι ο σκοπός της Εταιρίας δεν έχει τροποποιηθεί κατά την τελευταία τριετία.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα εργασιών στο χώρο των χερσαίων, θαλάσσιων και δορυφορικών τηλεπικοινωνιακών συστημάτων και των συστημάτων ειδικών εφαρμογών. Σύμφωνα με την κατάταξη της ΕΣΥΕ (ΣΤΑΚΟΔ – 2003) η Παραγωγική Δραστηριότητα της Εταιρίας κατατάσσεται στον κλάδο 32 «Κατασκευή εξοπλισμού και συσκευών ραδιοφωνίας, τηλεόρασης και επικοινωνιών». Σ' ότι αφορά την Εμπορική Δραστηριότητα της Εταιρίας, αυτή εντάσσεται στον κωδικό της ως άνω (ΣΤΑΚΟΔ 2003) κατάταξης, 518.7 «Χονδρικό εμπόριο άλλων μηχανημάτων που χρησιμοποιούνται στη βιομηχανία, στο εμπόριο και στην πλοήγηση».

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην κατηγορία μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 25 Φεβρουαρίου 2008.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιελήφθησαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι οι παρακάτω:

<i>Επωνυμία Εταιρίας</i>	<i>Δραστηριότητα</i>	<i>Χώρα Έδρας</i>	<i>Ποσοστό Συμ.</i>	<i>Μέθοδος Ενοποίησης</i>
TEMA ENERΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Εμπόριο Ενεργειακών Συστημάτων	ΕΛΛΑΔΑ	100%	Ολική
UNIAXIS S.R.L	Εμπόριο Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,00%	Ολική
MARAC ROMANIA S.R.L	Εμπόριο Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Ολική
MARAC BULGARIA E.O.O.D	Εμπόριο Ηλεκτρονικού Εξοπλισμού	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	Ολική
UKRAVTOMATIKA TOV	Αυτοματισμοί Μηχανημάτων	ΟΥΚΡΑΝΙΑ	35,00%	Καθαρή Θέση
ΓΚΛΟΣΕΚ ΑΕ.	Συστήματα Ασφαλείας	ΕΛΛΑΔΑ	26,00%	Καθαρή Θέση

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι απλές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφ' εξής «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές περιγράφονται κατωτέρω.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 4.

2.2 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2007 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου και της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π.1, βασικά, αντικαθιστά την «Κατάσταση Αποτελεσμάτων» με την διευρυμένη «Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος» και εισάγει την πρόσθετη «Κατάσταση της Χρηματοοικονομικής Θέσης» στην αρχή της πρώτης παρουσιαζόμενης συγκριτικής περιόδου, στην περίπτωση αναδρομικής εφαρμογής λογιστικής πολιτικής και αναδρομικής αναδιατύπωσης ή αναταξινόμησης στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων. Η εφαρμογή του προτύπου αυτού πέραν της διαφορετικής παρουσίας δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Αντικατάσταση του Δ.Λ.Π.23 «Κόστος Δανεισμού», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το νέο πρότυπο απαλείφει την επιλογή που παρείχε το προηγούμενο για την άμεση αναγνώριση στα έξοδα του κόστους δανεισμού που σχετιζόταν με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων. Με δεδομένο ότι η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει αναδρομική ισχύ, οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας δεν θα επηρεαστούν.

Αντικατάσταση του Δ.Π.Χ.Π. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», με ισχύ για επιχειρηματικές συνενώσεις, με ημερομηνία απόκτησης που προκύπτει σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/07/2009. Το νέο πρότυπο εισάγει αλλαγές στα θέματα αναγνώρισης και επιμέτρησης των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της υπεραξίας και των δικαιωμάτων μειοψηφίας, καθώς και στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις κατά τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Η εφαρμογή του θα έχει επίδραση στις μελλοντικές αγορές επιχειρήσεων. Πάντως ο Όμιλος δεν προτίθεται

να προβεί σε ενωρίτερη εφαρμογή του προτύπου, (η οποία επιτρέπεται) για αγορές στις οποίες ενδεχομένως προβεί, πριν της ημερομηνία της υποχρεωτικής ισχύος του.

Δ.Π.Χ.Π 8 «Λειτουργικοί Τομείς» με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009. Το Δ.Π.Χ.Π.8 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 14 «Πληροφόρηση κατά Τομέα». Οι ουσιώδεις αλλαγές που επιφέρει το πρότυπο, είναι η βάση διαχωρισμού των λειτουργικών τομέων και η δυνατότητα επιμέτρησης των στοιχείων τους σε διαφορετική βάση, τα οποία γίνονται πλέον, βάσει των εσωτερικών αναφορών προς τον λαμβάνοντα τις αποφάσεις, προκειμένου να καταναμηθούν οι πόροι και να εκτιμηθεί η απόδοση. Το πρότυπο αυτό δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

Διερμηνεία 11 «Δ.Π.Χ.Π 2 – Συναλλαγές Ομίλου και Ιδίων Μετοχών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/03-2007. Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για το λογιστικό χειρισμό, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους από μία επιχείρηση στους εργαζομένους της, για τα οποία (δικαιώματα), η επιχείρηση επιλέγει ή είναι υποχρεωμένη να αγοράσει τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτο μέρος προκειμένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους, είτε από την ίδια την επιχείρηση, είτε από τους μετόχους της, τους οποίους (συμμετοχικούς τίτλους) θα παράσχουν οι μέτοχοι και παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που εμπλέκονται δύο ή περισσότερες εταιρείες του ομίλου. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Διερμηνεία 12 «Συμφωνίες Παραχώρησης του Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών», με ισχύ, για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008. Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για το λογιστικό χειρισμό, εκ μέρους του παραχωρησιούχου, συμφωνιών παραχώρησης, από το δημόσιο προς τον ιδιωτικό τομέα. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Διερμηνεία 13, «Προγράμματα Εμπιστοσύνης ή Αφοσίωσης Πελατών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/07/2008. Η διερμηνεία αυτή περιγράφει το λογιστικό χειρισμό της ανταμοιβής της εμπιστοσύνης που μια οντότητα παρέχει στους πελάτες της, στα πλαίσια μιας συναλλαγής πώλησης αγαθών, παροχής υπηρεσιών, ή χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων της από αυτούς και η οποία (ανταμοιβή της εμπιστοσύνης), εφόσον συντρέχουν οι εκάστοτε προϋποθέσεις, θα εξαργυρωθεί στο μέλλον, με τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση αγαθών ή υπηρεσιών. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Διερμηνεία 14, «Δ.Λ.Π.19- Το όριο σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και οι αλληλεπιδράσεις τους», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008. Η διερμηνεία αυτή αντιμετωπίζει τα θέματα της επιστροφής χρημάτων ή μειώσεων σε μελλοντικές εισφορές, πώς μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα μείωσης μελλοντικών καταβολών και πότε μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να δημιουργήσει υποχρέωση σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

2.3 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και των οικονομικών μονάδων που ελέγχονται από την εταιρεία (οι Θυγατρικές της) την 31 Δεκεμβρίου 2007.

Έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η εταιρεία έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της.

Κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποτιμώνται, στην εύλογη αξία τους, τα στοιχεία του ενεργητικού, του παθητικού καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Το κόστος της εξαγοράς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία του εξαγοραζόμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η εξαγορά.

Στην περίπτωση που το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η εξαγορά.

Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της εύλογης αξίας.

Σε επόμενες χρήσεις, τυχόν ζημιές μερίζονται στη μειοψηφία κατ' αναλογία, επιπλέον των δικαιωμάτων μειοψηφίας .

Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών προσαρμίζονται κατάλληλα, ώστε να συντάσσονται βάσει των λογιστικών αρχών του ομίλου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές, τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και τα ενδοεταιρικά έσοδα και έξοδα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η οικονομική μονάδα στην οποία ο όμιλος έχει την δυνατότητα να ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας συγγενούς, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως, εκτός από την περίπτωση που κατατάσσεται ως διαθέσιμη προς πώληση.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται.

Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – παθητικό – ενδεχόμενες υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία στην χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Στην περίπτωση που το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η απόκτηση.

Στις περιπτώσεις που ο όμιλος διενεργεί συναλλαγές με μια συγγενή επιχείρηση, τα σχετικά κέρδη και οι ζημίες απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη συγκεκριμένη συγγενή. Τυχόν ζημίες σε συναλλαγές παρέχουν αποδείξεις απομείωσης της αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου του ενεργητικού, περίπτωση στην οποία διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

2.4 Πληροφόρηση κατά τομέα

Το ΔΛΠ 14 «Πληροφορίες κατά τομέα», θέτει κριτήρια για τον προσδιορισμό των διακεκριμένων τομέων δραστηριότητας των επιχειρήσεων. Οι τομείς ορίζονται με βάση τη διάρθρωση των εταιριών του Ομίλου, εφόσον οι υπεύθυνοι για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις οικονομικές πληροφορίες ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από την Εταιρία και από καθεμία από τις θυγατρικές εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά κριτήρια που θέτει το Πρότυπο.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

Ο Όμιλος τηρεί τα λογιστικά του βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ίσχυε την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.6 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται 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.

Οι λογιστικές αξίες των Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι αξίες αυτές δεν είναι ανακτήσιμες. Όταν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ανακτήσιμες αξίες, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης και τα Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία μειώνονται στην ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία των Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων είναι η μεγαλύτερη, μεταξύ εύλογης αξίας, μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και της αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, το οποίο αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα Περιουσιακά Στοιχεία.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 16 ο Όμιλος αναγνωρίζει τα κόστη που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις για απόσυρση παγίων στοιχείων στην περίοδο που αυτές δημιουργούνται και στο βαθμό που μπορεί να γίνει μια λογική εκτίμηση της εύλογης αξίας τους. Τα σχετικά κόστη της απόσυρσης κεφαλαιοποιούνται, ως μέρος της αξίας των αποκτούμενων παγίων στοιχείων και αποσβένονται ανάλογα.

Αποσβέσεις: Οι αποσβέσεις Ενσώματων Περιουσιακών Στοιχείων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει συντελεστών που προσεγγίζουν τη μέση ωφέλιμη ζωή των Στοιχείων η οποία επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Τα εκτιμώμενα

ωφέλιμης συντελεστές	Κτίρια	Έτη ωφέλιμης ζωής	Συντελεστές Απόσβεσης	έτη μέσης ζωής και απόσβεσης κατηγορία τα ακόλουθα
ανά	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	40-60	1,7%-2,5%	απόσβεσης
παγίων είναι	Μεταφορικά μέσα	9 – 10	10% - 11%	κατηγορία
:	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6 – 7	14% - 17%	τα ακόλουθα
	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5 – 7	14% - 20%	
		3 – 5	20% - 30%	

Η αξία των βελτιώσεων, σε ακίνητα τρίτων, αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής χρήσεως. Η απόσβεση παγίων σε καθεστώς Leasing γίνεται με τον μικρότερο συντελεστή μεταξύ εκείνου που προκύπτει από την ωφέλιμη ζωή του παγίου και εκείνου που προκύπτει από την διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.7 Κόστος δανεισμού

Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, σχετικά με την έκδοση δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων και καταχωρούνται στα Αποτελέσματα με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών, συγγενών ή από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης.

Η υπεραξία καταχωρείται ως περιουσιακό στοιχείο στο ενεργητικό και ελέγχεται τουλάχιστον ετησίως για απομείωση. Η ζημιά απομείωσης καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα και δεν αναστρέφεται.

Τα κέρδη και οι ζημίες κατά την διάθεση θυγατρικών, συγγενών ή από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών προσδιορίζονται λαμβανομένης υπόψη και της υπεραξίας που αντιστοιχεί στην πωληθείσα οικονομική μονάδα.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα (Σημείωση 5).

(β) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την

σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από τον Όμιλο αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία.

2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών.

2.10. Κόστος Έρευνας ανάπτυξης

Οι δαπάνες έρευνας καταχωρούνται στα έξοδα όταν γίνονται. Κόστη που αναλαμβάνονται για προγράμματα ανάπτυξης (σχετιζόμενα με τον σχεδιασμό και τον έλεγχο νέων ή βελτιωμένων προϊόντων), καταχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πιθανολογείται ότι το πρόγραμμα θα έχει επιτυχία, λαμβάνοντας υπόψη την εμπορική και τεχνολογική δυνατότητα και εφόσον τα κόστη αυτά μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Τα λοιπά κόστη ανάπτυξης καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται. Κόστη ανάπτυξης που καταχωρήθηκαν στα έξοδα δεν επαναφέρονται στα περιουσιακά στοιχεία σε μεταγενέστερες περιόδους. Τα κόστη ανάπτυξης με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή τα οποία κεφαλαιοποιήθηκαν, αποσβένονται από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής του προϊόντος με την σταθερή μέθοδο και μέσα σε μία περίοδο που δεν ξεπερνά τα 5 έτη.

2.11 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης), είναι αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που διαχειρίζονται με σκοπό την κερδοσκοπία.

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

- απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- απαιτήσεις που σχετίζονται 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 στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα Μακροπρόθεσμα στοιχεία του ενεργητικού.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα για 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.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

ε) Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανακλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

2.12 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του τριμηνιαίου μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και

των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα κόστη σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.13 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει στοιχείων για την οικονομική κατάσταση των πελατών και απομειώνονται οι απαιτήσεις με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

2.14 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.15 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχείρησης που αποκτάται.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.16 Δανεισμός

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

2.17 Φόρος Εισοδήματος - Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους που προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών των εταιρειών του Ομίλου, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με χρήση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Εταιρεία συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αν και μόνο αν:

- Η Εταιρεία έχει ένα νόμιμο εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν σε φόρο εισοδήματος που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή είτε:
- στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα, είτε
- σε διαφορετικές φορολογητέες οικονομικές μονάδες, οι οποίες προτίθενται να συμψηφίσουν τις τρέχουσες φορολογητέες υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή να εισπράξουν τις απαιτήσεις και να τακτοποιήσουν / εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις συγχρόνως, σε κάθε μελλοντική περίοδο στην οποία σημαντικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ή απαιτήσεων αναμένονται να τακτοποιηθούν ή να ανακτηθούν.

2.18 Παροχές στο προσωπικό

A) Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού κατά τη συνταξιοδότηση

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 ο Όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού κατά τη συνταξιοδότηση, υπολογίζονται στη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που θεωρούνται δεδουλευμένες κατά το τέλος της χρήσης με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται κατωτέρω στη σημείωση 15 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unit credit method). Οι σχετικές προβλέψεις της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, τυχόν κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίστηκαν στη χρήση και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Τα κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στη μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, στην περίπτωση που κατά την αρχή της χρήσης υπερβαίνουν το 10% των εκτιμώμενων υποχρεώσεων αν παροχές, αναγνωρίζονται με βάση τη μέθοδο του περιθωρίου (corridor approach) ισόποσα στη μέση υπολειπόμενη περίοδο απασχόλησης των ενεργών υπαλλήλων και περιλαμβάνονται στο καθαρό κόστος αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης της χρήσης. Οι υποχρεώσεις για τις ανωτέρω παροχές δεν χρηματοδοτούνται.

B) Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

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

Γ) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

2.19 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα ενός γεγονότος του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης, που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντिलογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

2.20 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τις εκπτώσεις και τις επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών μειωμένες με τις χορηγούμενες εκπτώσεις, αναγνωρίζονται όταν παραδίδονται 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 με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.
- **Έσοδα από τόκους:** Έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος (με βάση τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου).
- **Έσοδα από μερίσματα:** Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.21 Μισθώσεις

2.21.1 Λειτουργική μίσθωση

Εκμισθωτής

Εισπράξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

2.21.2 Χρηματοδοτική μίσθωση

Μίσθωση, η οποία μεταφέρει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου στον μισθωτή, θεωρείται ως χρηματοδοτική και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη μιας υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται απευθείας στα Αποτελέσματα. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο κατά την έναρξη της μίσθωσης με την εύλογη αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή, αν είναι χαμηλότερη, την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στο συντομότερο χρόνο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου και της διάρκειας της μίσθωσης.

Κριτήριο για το χαρακτηρισμό μιας μίσθωσης ως χρηματοδοτική ή λειτουργική, είναι η ουσία της συναλλαγής και όχι ο τύπος της σύμβασης.



Αν από τη συμφωνία μίσθωσης προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου, τότε η μίσθωση ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.22 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα, που διανέμονται στους Μετόχους, παρουσιάζονται ως υποχρέωση την χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.23 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

2.24 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης.

2.25 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι οποίες είναι άτοκες ή φέρουν επιτόκιο χαμηλότερο από τα εκάστοτε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς, εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία τους. Οι διαφορές προεξόφλησης, απεικονίζονται σαν χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα στα Αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης στην οποία προκύπτουν.

2.26 Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται ξεχωριστά στις Οικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους και τη Διοίκηση μίας επιχείρησης ή/και των θυγατρικών της εταιριών, εταιρίες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και/ή Διοίκηση με την επιχείρηση και τις ενοποιούμενες θυγατρικές ή θυγατρικές αυτών των εταιριών

2.27 Διαχείριση κεφαλαίου

Πολιτική του ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας.

Με βάση τα στοιχεία των ισολογισμών, η σχέση ξένα προς ίδια κεφάλαια για τις χρήσεις 2007 και 2006, διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 7,8 και 10,8 για τον όμιλο και σε 6,20 και 8,70 για την μητρική εταιρεία.

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών, Κ.Ν. 2190/1920, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοπιστωτικού Κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον εκθέτουν σε διαφόρους χρηματοπιστωτικούς κινδύνους (συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγματικών κινδύνων, κινδύνων μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων, κινδύνων ταμειακών ροών και κινδύνων τιμών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των κεφαλαιαγορών με στόχο την ελαχιστοποίηση των παραγόντων που μπορεί να επιδράσουν αρνητικά στην χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διενεργείται από τη Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα με την πολιτική που έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει προφορικές οδηγίες για την διαχείριση κινδύνων γενικά και ειδικά καλύπτοντας θέματα όπως συναλλαγματικούς κινδύνους, κινδύνους μεταβολής επιτοκίων, πιστωτικούς κινδύνους.

Στην συνέχεια αναλύεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων και της καθαρής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας μετά από φόρους 25% για το 2007 και 29% για το 2006.

3.1.1 Κίνδυνοι Αγοράς

3.1.1.1 Συναλλαγματικοί Κίνδυνοι

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται διεθνώς και εκτίθεται σε κινδύνους συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν από την έκθεση σε διαφορετικά νομίσματα κυρίως του USD. Συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 τα μετά από φόρους κέρδη και η καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρείας θα είχαν διαμορφωθεί κατά € 14,50 (€15,25 το 2006) χαμηλότερα / υψηλότερα, αν το € ήταν ασθενέστερο / ισχυρότερο του USD κατά 12% με τις λοιπές μεταβλητές να παραμένουν σταθερές κυρίως ως αποτέλεσμα των ζημιών / κερδών από συναλλαγματικές διαφορές κατά την εξόφληση εμπορικών υποχρεώσεων αντισταθμιζόμενων από πιστωτικές / χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές κατά τη μετατροπή των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων.

3.1.1.2 Κίνδυνοι Ταμειακών Ροών και Επιτοκίων

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς τα έσοδα και οι λειτουργικές ταμειακές ροές δεν επηρεάζονται ουσιαστικά από την μεταβολή των επιτοκίων. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει κυρίως από μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο Όμιλος αναλύει την έκθεση του στην μεταβολή των επιτοκίων σε συνεχή βάση λαμβάνοντας υπόψη την δυνατότητα της αναχρηματοδότησης με διαφορετικούς όρους και τρόπους καθώς και την ανανέωση υφιστάμενων χορηγήσεων. Με βάση αυτές τις δυνατότητες ο Όμιλος υπολογίζει την επίδραση στα αποτελέσματα μιας μεταβολής των επιτοκίων για τις σημαντικές χορηγήσεις μεσοπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διάρκειας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 τα μετά από φόρους κέρδη και η καθαρή θέση του Ομίλου θα είχαν διαμορφωθεί κατά € 55,65 (€ 43,11 το 2006) χαμηλότερα / υψηλότερα ενώ για την Εταιρεία θα είχαν διαμορφωθεί κατά € 50,25 (€ 39,12 το 2006) χαμηλότερα / υψηλότερα αν τα επιτόκια του € ήταν κατά 50 μονάδες βάσης υψηλότερα / χαμηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Αυτό θα συνέβαινε κυρίως λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού κόστους για τραπεζικό δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο σε ευρώ.

3.2. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος διαχειρίζεται σε επίπεδο Ομίλου. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από την συγκέντρωση των πιστώσεων σε περιορισμένο αριθμό πελατών. Τα εμπορικά τμήματα αξιολογούν την φερεγγυότητα του πελάτη λαμβάνοντας υπόψη την χρηματοοικονομική του κατάσταση, προηγούμενη εμπειρία συναλλαγών και λοιπούς παράγοντες. Η Διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει σημαντικές απώλειες που μπορεί να προκύψουν από την μη ρευστοποίηση λογαριασμών εισπρακτών.

3.3. Κίνδυνος Ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται με την λήψη χρηματοδοτήσεων από τις τράπεζες και με επιπλέον χρηματοδότηση με ενεχυρίαση συμβάσεων που συνάπτονται με το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και με εταιρείες ΟΤΕ, κλπ για την εκτέλεση παραγγελιών.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει καθημερινά το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις του Ομίλου κατά λήξη με βάση την υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα ποσά του πίνακα αναφέρονται στην ονομαστική αξία της υποχρέωσης πλέον τόκων και ως εκ τούτου δύναται να μη συμφωνούν με τα ποσά που αναφέρονται στον ισολογισμό.

Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2007	< 1 έτος	από 1 έτος μέχρι 2 έτη	από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Δάνεια	7.128	457	1.150	1.134
Υποχρεώσεις	6.872	214	190	-
Σύνολο	14.000	671	1340	1.134

Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2006	< 1 έτος	από 1 έτος μέχρι 2 έτη	από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Δάνεια	8.235	173	692	706
Υποχρεώσεις	7.875	-	-	-
Σύνολο	16.110	173	692	706

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά λήξη με βάση την υπολειπόμενη συμβατική διάρκεια κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Τα ποσά του πίνακα αναφέρονται στην ονομαστική αξία της υποχρέωσης και ως εκ τούτου δύναται να μη συμφωνούν με τα ποσά που αναφέρονται στον ισολογισμό.

Εταιρεία 31 Δεκεμβρίου 2007	< 1 έτος	από 1 έτος μέχρι 2 έτη	από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Δάνεια	7.028	353	685	754
Υποχρεώσεις	6.300	214	190	-
Σύνολο	13.328	567	875	754

Εταιρεία 31 Δεκεμβρίου 2006	< 1 έτος	από 1 έτος μέχρι 2 έτη	από 2 έτη μέχρι 5 έτη	> 5 έτη
Δάνεια	7.724	173	692	706
Υποχρεώσεις	7.149	-	-	-
Σύνολο	14.873	173	692	706

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Η σύνταξη Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής χρήσεως. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας γίνεται σε ετήσια βάση. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών.

β) Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του και συνεπώς απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης των φόρων. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τα οποία ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Ο όμιλος δεν αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο. Όταν από το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου προκύπτει επιπλέον φόρος, αυτός βαρύνει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

5.1. Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ο Όμιλος διαχωρίζεται σε δύο επιχειρηματικούς τομείς:

- (1) Παραγωγή και Εμπόριο Ηλεκτρονικού εξοπλισμού
- (2) Εμπορία εξοπλισμού φυσικού αερίου.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν ως εξής:



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ						
	Ποσά περιόδου 01/01-31/12/07			Ποσά περιόδου 01/01-31/12/06		
	Εμπόριο Ηλεκτρονικού εξοπλισμού	Εμπόριο Εξοπλισμού Φυσικού Αερίου	Όμιλος	Εμπόριο Ηλεκτρονικού εξοπλισμού	Εμπόριο Εξοπλισμού Φυσικού Αερίου	Όμιλος
Πωλήσεις	15.121	393	15.513	14.495	592	15.087
Κόστος Πωληθέντων	-9.882	-279	-10.161	-10.338	-468	-10.806
Μικτό Κέρδος	5.238	114	5.352	4.157	124	4.281
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	188	10	198	165	1	166
Έξοδα διάθεσης	-1.214	-107	-1.321	-1.298	-140	-1.439
Έξοδα ερευνάς & ανάπτυξης	-982	0	-982	-1.205	0	-1.205
Έξοδα διοίκησης	-940	-94	-1.035	-998	-131	-1.130
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-271	0	-271	-372	0	-372
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.020	-78	1942	448	-146	302
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-1.139	-15	-1.154	-537	-18	-556
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	-70	0	-70	-100	0	-100
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	-811	-93	-717	-189	-165	-354
Φόρος εισοδήματος	-500	-105	-605	-258	0	-258
Καθαρά κέρδη (ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	311	-198	112	-447	-165	-612
Κατανέμονται σε :						
Μετόχους εταιρείας	311	-198	113	-448	-156	-604
Δικαιώματα μειοψηφίας	-1		-1	0	-9	-9
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ						
Περιουσιακά στοιχεία	18.150	124	18.274	17.344	556	17.900
Συγγενείς επιχειρήσεις	607	0	607	676	0	676
Μη κατανεμόμενα	0	0	0	0	0	1.161
Σύνολο	18.757	124	18.881	18.020	556	19.737
Υποχρεώσεις	17.324	303	17.628	17.608	537	18.145
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	295	0	295	150	0	150
Αποσβέσεις	490	5	495	500	6	506

5.2. Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης – Γεωγραφικοί τομείς

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 ο Όμιλος διαχωρίζεται σε δύο γεωγραφικούς τομείς και διευθύνονται από την έδρα. Η κύρια χώρα (έδρα) δραστηριότητας της εταιρείας είναι η Ελλάδα. Η άλλη περιοχή λειτουργίας είναι κυρίως οι τόποι πώλησης εμπορευμάτων σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2007 ήταν ως εξής:



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Κατά Γεωγραφικό Τομέα

	Ποσά κλειόμενης περιόδου 01/01-31/12/07				Ποσά περιόδου 01/01-31/12/06			
	Εμπόριο Ηλεκτρονικού εξοπλισμού		Εμπόριο Εξοπλισμού Φυσικού Αερίου	Όμιλος	Εμπόριο Ηλεκτρονικού εξοπλισμού		Εμπόριο Εξοπλισμού Φυσικού Αερίου	Όμιλος
	Εσωτερικό	Εξωτερικό	Εσωτερικό		Εσωτερικό	Εξωτερικό	Εσωτερικό	
Πωλήσεις	13.680	1.441	393	15.513	13.453	1.041	592	15.087
Κόστος Πωληθέντων	-8.732	-1.150	-279	-10.161	-9.545	-793	-468	-10.806
Μικτό Κέρδος	4.947	291	114	5.352	3.909	248	124	4.281
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	76	112	10	198	37	128	1	166
Έξοδα διάθεσης	-1.087	-127	-107	-1.321	-1.163	-136	-140	-1.439
Έξοδα ερευνάς & ανάπτυξης	-982	0	0	-982	-1.205	0	0	-1.205
Έξοδα διοίκησης	-761	-137	-137	-1.035	-774	-209	-147	-1.130
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-136	-123	-13	-271	-166	-193	-13	-372
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	2.058	17	-133	1.942	637	-161	-174	302
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-983	-86	-85	-1.154	-667	56	55	-556
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	-70	0	0	-70	-100	0	0	-100
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	-1.005	-70	-218	717	-129	-106	-119	-354
Φόρος εισοδήματος	-499	-1	-105	-605	-159	-99	0	-258
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	507	-71	-324	112	-288	-205	-119	-612
Κατανέμονται σε :								
Μετόχους εταιρείας	507	-70	-324	113	-288	-205	-110	-604
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	-1	0	-1	0	0	-9	-9
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ								
Περιουσιακά στοιχεία	16.949	1.201	124	18.274	16.823	520	556	17.900
Συγγενείς επιχειρήσεις	607	0	0	607	676	0	0	676
Μη κατανεμόμενα	0	0	0	0	0	0	0	1.161
Σύνολο	17.556	1.201	124	18.881	17.499	520	556	19.737
Υποχρεώσεις	15.996	1.329	303	17.628	16.883	726	537	18.145
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	278	17	0	295	125	25	0	150
Αποσβέσεις	461	29	5	495	472	28	6	506

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία - Εταιρείας

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ" ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ" ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 – 31/12/2007											
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ					ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/2006	Προσθήκες 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2006	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Σύνολο 31/12/2007	
Γήπεδα-Οικόπεδα	155				155						155
Κτίρια	1.768				1.768	77	39			117	1.652
Μηχανήματα-Τεχνικές εγκαταστάσεις	3.744	1			3.745	2.426	270			2.695	1.050
Μεταφορικά μέσα	126	25	-46		104	125	3	-46		82	22
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1.492	57			1.550	1.196	131			1.327	223
Σύνολο	7.285	83	-46		7.321	3.824	443	-46		4.220	3.101
ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ " ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ" ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01-31/12/2007											
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ					ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ					Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/2006	Προσθήκες 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2006	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Σύνολο 31/12/2007	
Γήπεδα-Οικόπεδα	215	269	-61	-23	401						401
Κτίρια	2.242	531	-488	-31	2.255	97	55	-25	-2	125	2.130
Μηχανήματα-Τεχνικές εγκαταστάσεις	3.744	1			3.745	2.426	270			2.695	1.050
Μεταφορικά μέσα	161	39	-46	-2	151	141	12	-46	-1	106	45
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	1.577	60		-1	1.636	1.252	139		-3	1.388	248
Σύνολο	7.939	901	-595	-57	8.188	3.916	477	-71	-6	4.315	3.873

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμολήθηκαν για τελευταία φορά την 31-12-2003 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων. Το πλεόνασμα αναπροσαρμογής πιστώθηκε στα αποτελέσματα εις νέον.

Επί των ακινήτων της μητρικής έχουν εγγραφεί προσημειώσεις και υποθήκες συνολικού ποσού 1.319.104,91 Ευρώ και υφίσταται ενέχυρο επί του μηχανολογικού εξοπλισμού του εργοστασίου, προς εξασφάλιση Τραπεζικών δανείων, το ύψος των οποίων την 31/12/2007 ανερχόταν στο ποσό των 463.145,56 Ευρώ.

Στις 26/07/06 υπεγράφη σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sales & lease back) με την εταιρεία Πειραιώς Leasing, αφορώσα το ακίνητο επί της οδού Μ.Κιουρί 165. Τα αντικείμενα της σύμβασης εμφανίζονται την 31/12/07 στα πάγια στοιχεία ως εξής:

Ακινήτοποιήσεις Leasing ΜΑΡΑΚ	Αξία Κτήσης 01/01/2007	Προσθήκες 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2006	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Σύνολο 31/12/2007	Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
Κτίρια	1.072				1.072	10	25			35	1.038
Σύνολο	1.182	0	0	0	1.182	10	25	0	0	35	1.147



MAPAK

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

Τα μισθώματα που κατεβλήθησαν ήταν 191 χιλ. ευρώ εκ των οποίων οι 149 χιλ ευρώ αφορούν την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ως δαπάνη αναγνωρίστηκαν οι τόκοι που ανήλθαν στο ποσό των 42 χιλ ευρώ.

Στις 20/04/07 υπεγράφη σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sales & lease back) του ακινήτου της UNIAXIS SRL στην Ρουμανία με την εταιρεία PIRAEUS LEASING ROMANIA INF S.A, αφορώσα ακίνητο στο Βουκουρέστι στο οποίο στεγάζεται η εταιρεία.

Τα αντικείμενα της σύμβασης εμφανίζονται την 31/12/07 στα πάγια στοιχεία ως εξής:

Ακίνητοποιήσεις Leasing UNIAXIS	Αξία Κτήσης 01/01/2007	Προσθήκες 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Μειώσεις 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Σύνολο 31/12/2007	Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
Οικόπεδο	269		--22	246						246
Κτίρια	531		-45	486	16	16		-7	8	478
Σύνολο	800	0	-67	732	16	16	0	-7	8	724

Τα μισθώματα που κατεβλήθησαν ήταν 66 χιλ. ευρώ εκ των οποίων οι 32 χιλ ευρώ αφορούν την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ως δαπάνη αναγνωρίστηκαν οι τόκοι που ανήλθαν στο ποσό των 34 χιλ ευρώ.

Τα ακίνητα παραμένουν στην κυριότητα της εταιρείας λήζινγκ έως την λήξη της σύμβασης.

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

7.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Εταιρείας

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/2006	Προσθήκες 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Συν/κες Διαφορές	Σύνολο 31/12/2006	Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
1. Δαπάνες λογισμικού	301	195		496	181	52		233	262

7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία - Ομίλος

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/2006	Προσθήκες 01/01-31/12/2006	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2007	Σύνολο 31/12/2006	Αποσβέσεις 01/01-31/12/2007	Απομείωση	Σύνολο 31/12/2006	Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007
1. Δαπάνες λογισμικού	311	195	-1	505	191	52		243	263
2. Υπεραξία επιχείρησης – Goodwill	864			864			275	275	589
	1.175	195	-1	1.369	191	52		518	851

Η υπεραξία, κατά ποσόν 864 χιλ. Ευρώ προέκυψε από την εξαγορά της UNIAXIS SRL, μίας εταιρείας η οποία δραστηριοποιείται στη Ρουμανία και η οποία αποτελεί εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο της MOTOROLA και από την χρήση 2007 και της MAPAK στην τοπική αγορά. Η μητρική εταιρεία MAPAK ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ κατέχει το 98% του μετοχικού κεφαλαίου και η εξαγορά ολοκληρώθηκε την 31/12/2004.

Έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας.



Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας γίνεται σε ετήσια βάση και πραγματοποιείται από ανεξάρτητο τοπικό επαγγελματία εκτιμητή ορκωτό ελεγκτή, ο οποίος έχει καλή γνώση των συνθηκών της τοπικής αγοράς .

Το ανακτήσιμο ποσό μίας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών προσδιορίζεται με βάση την αξία χρήσεως αυτής. Οι υπολογισμοί αυτοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ταμιακών ροών που βασίζονται στους χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που έχουν εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν περίοδο 5 ετών και υπολογίζονται με βάση τους κατωτέρω δείκτες ανάπτυξης.

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως:

Μικτό περιθώριο	25,5%
Ρυθμός Ανάπτυξης	28,6%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	15%

Το προσδιορισθέν από την διοίκηση προϋπολογισθέν μικτό περιθώριο βασίστηκε σε στοιχεία του παρελθόντος και τις προσδοκίες εξέλιξης της αγοράς.

- Όλα τα ποσά εκφράζονται σε τρέχουσες τιμές (δηλαδή δεν έχουν υπολογισθεί συνέπειες πληθωρισμού).

- Τα κυριότερα αναμενόμενα έσοδα αποτελούνται από τα παρακάτω:

Βαθμιαία μειούμενα έσοδα από εμπορία προϊόντων Motorola. (Εκτιμώμενος ρυθμός μείωσης 5% ετησίως)

Αυξανόμενες πωλήσεις άλλων εμπορευμάτων που ανήκουν στην σειρά προϊόντων της MAPAK. Θεωρείται σίγουρο ότι οι πωλήσεις που αναφέρονται στο Business plan είναι δυνατόν να επιτευχθούν, καθώς η Uniaxis έχει ήδη εγκαθιδρύσει μία πελατειακή βάση, μέσα στην οποία περιλαμβάνονται και δυναμικοί χρήστες προϊόντων της MAPAK , καθώς και η αντιπροσώπευση νέων προϊόντων τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Πρέπει να τονισθεί ότι οι πωλήσεις τις σειρές προϊόντων της Marac που έχουν περιληφθεί στο business plan είναι περίπου οι μισές σε σχέση με αυτές που είχαν περιληφθεί στο αντίστοιχο πλάνο της προηγούμενης χρονιάς, επειδή η εμπειρία του έτους 2007 έδειξε ότι η δυνατότητα πραγματοποίησης τέτοιων πωλήσεων δεν είναι στο επίπεδο που εκτιμήθηκε τότε.

Παροχή διαφόρων υπηρεσιών σταθερή στα παρόντα επίπεδα.

- Το μεικτό περιθώριο που προκύπτει από πωλήσεις προϊόντων Motorola θεωρείται σταθερό στο 20%. Το μεικτό περιθώριο από πωλήσεις προϊόντων MAPAK ξεκινά ψηλά στο 28,5% και βαθμιαία μειώνεται με ρυθμό 5% ετησίως, μέχρι να φθάσει στα επίπεδα που ισχύουν για τα προϊόντα Motorola. Για την παροχή υπηρεσιών το περιθώριο μεικτού κέρδους υπολογίζεται σε 50% περίπου.

- Τα έξοδα γενικώς διατηρούνται στα παρόντα επίπεδα εκτός από τις παρακάτω εξαιρέσεις:

Οι μισθοί τού προσωπικού αυξάνονται ελαφρά παραπάνω από τον πληθωρισμό.

Ηλεκτρικό ρεύμα, τηλεπικοινωνίες και ταχυδρομικά αυξάνονται με υψηλό ρυθμό (10% ετησίως) επειδή υπάρχει η αίσθηση ότι οι τιμές τους είναι επί τού παρόντος χαμηλές.

Έξοδα διαφημίσεων, ταξιδιών και άλλα έξοδα προβολής αυξάνονται συνεχώς κατά την διάρκεια τού σχεδίου καθώς προϋποτίθεται ότι πρόσθετα έξοδα παρόμοιας φύσης απαιτούνται γιά να αυξηθούν οι πωλήσεις.

- Γιά τούς σκοπούς τής αποτίμησης θεωρούμε ασφαλές να υποθέσουμε ότι η κατάσταση τού τελευταίου έτους μπορεί να διατηρηθεί γιά το προβλεπόμενο μέλλον.

- Τα προεξοφλητικά επιτόκια είναι προ φόρων επιτόκια.

- Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στην Ρουμανία είναι 16%. Λόγω πιθανών μη εκπιπτόμενων εξόδων, ο ενεργός συντελεστής φόρου εισοδήματος εκτιμήθηκε αυξημένος στο 20,8%.

Από την μελέτη του εκτιμητή η υπεραξία προσδιορίστηκε στο ποσό των 568 χιλ. ευρώ .Βάσει της εκτίμησης η εταιρεία διενήργησε απομείωση της υπεραξίας κατά ποσό ευρώ 275 χιλ.

8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

8.1. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ



ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΜΑΡΑΚ Α.Β.Ε.Ε. 31/12/2007

(ποσά σε κ€)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/06	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ 01/01-31/12/07	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2007	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΞΙΑΣ ΕΩΣ 31/12/06	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ 01/01-31/12/07	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΞΙΑΣ 31/12/2007	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/07
Α. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις								
MARAC ROMANIA SRL.	100%	1	0	1	1	0	1	0
MARAC BULGARIA EOOD	100%	3	0	3	0	0	0	3
TEMA A.E	100%	621	10	631	446	185	631	0
UNIAXIS SRL	98%	974	0	974	0	275	275	699
ΣΥΝΟΛΟ		1.598	10	1.608	447	460	907	701

Η Εταιρεία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01.01.2004) διενήργησε έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών της σε θυγατρικές. Απομείωση προέκυψε λόγω σωρευμένων ζημιών, η οποία καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια.

Στην περίοδο αποκτήθηκε από την ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ το σύνολο των μετοχών της ΤΕΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ (υπόλοιπο ποσοστό 5,36%) έναντι ποσού ευρώ 9.840,00.

Έγινε περαιτέρω απομείωση της ΤΕΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ για το σύνολο της αξίας κτήσεως λόγω της αρνητικής καθαρής θέσης, που οφείλεται κυρίως στην απώλεια του δικαιώματος συμψηφισμού φορολογικών ζημιών με φορολογικά κέρδη επόμενων χρήσεων (αναβαλλόμενη φορολογία) λόγω της επικείμενης απορρόφησης της από την ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ, η οποία αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 22.6.2007, έχει εγκριθεί από της αρμόδιες Δημόσιες Αρχές το Σχέδιο Σύμβασης Συγχωνεύσεως και αναμένεται να ολοκληρωθεί η απορρόφηση με την έκδοση της εγκριτικής απόφασης από τις αρμόδιες αρχές.

Σχετικά με την απομείωση της αξίας της UNIAXIS SRL βλέπε σημείωση Νο.8

8.2 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες:

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΜΑΡΑΚ Α.Β.Ε.Ε. 31/12/2007 (ΟΜΙΛΟΣ)

(ποσά σε κ€)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/06	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ 01/01-31/12/07	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2007	ΑΠΟΜΕΙΩΣ ΕΙΣ ΑΞΙΑΣ ΕΩΣ 31/12/06	ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣ ΕΙΣ ΑΞΙΑΣ 31/12/2007	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/07
Β. Συμμετοχές σε Συγγενείς								
ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛ. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΕ.	15%	64	0	64	64	0	64	0
GLOSEC A.E.	26%	112	70	112	112	0	112	0
NVP UKRAVOTOMATIKA	35%	733	0	733	57	69	126	607
ΣΥΝΟΛΟ		909	70	909	233	69	302	607

ΠΙΝΑΚΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΜΑΡΑΚ Α.Β.Ε.Ε. 31/12/2007 (ΕΤΑΙΡΕΙΑ)

(ποσά σε κ€)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/06	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ 01/01-31/12/07	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2007	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΞΙΑΣ ΕΩΣ 31/12/06	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ 01/01-31/12/07	ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΞΙΑΣ 31/12/2007	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/07
Β. Συμμετοχές σε Συγγενείς								
ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛ. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΕ.	15%	64	0	64	64	0	64	0
GLOSEC A.E.	26%	112	70	182		182	182	0
NVP UKRAVOTOMATIKA	35%	733	0	733	0	0	0	733
ΣΥΝΟΛΟ		909	70	979	64	182	246	733

**MAPAK**

HΛEKTPOHUKH ABEE

Τα συνοπτικά στοιχεία των συγγενών εταιρειών στις οποίες μετέχει ο Όμιλος έχουν ως εξής:

	Χώρα Εγκατάστασης	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Εσοδα	Καθαρά Κέρδη (ζημιές)	Ποσοστό Συμμετοχής
Δίκτυο Παροχής Ναυτιλιακών Υπηρεσιών Α.Ε.	Ελλάς	44	26	86	-1	15%
Glosec Α.Ε.	Ελλάς	213	410	166	-257	26%
NVP Ukravtomatika	Ουκρανία	1.957	11	282	11	35%

Οι συγγενείς εταιρείες συμπεριλήφθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Η αύξηση της συμμετοχής της εταιρείας στην Glosec έγινε με την συμμετοχή της στην αύξηση κεφαλαίου που έγινε βάσει της από 30/06/07 απόφαση ς της Γ.Σ. της Glosec. Απομείωση ολόκληρης της αξίας της επένδυσης έγινε, λόγω των συνεχόμενων συσσωρευμένων ζημιολόγων αποτελεσμάτων.

Η MAPAK HΛEKTPOHUKH ABEE με την από 27/9/2005 υπ' αριθ. 627 απόφαση του Δ/Σ της εταιρείας αποφάσισε την συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της NVP UKRAVTOMATIKA TOY, μίας εταιρείας η οποία δραστηριοποιείται στη Ουκρανία με αντικείμενο την εμπορία ηλεκτρονικού εξοπλισμού και συστημάτων αυτοματισμού. Η MAPAK HΛEKTPOHUKH ABEE απέκτησε το 35% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας έναντι του ποσού των 875.000 USD. Εντός του 2005 (7/12/05)κατέβαλε το ποσό των 500.000,00 Ευρώ και το υπόλοιπο ποσό 233.000,00 Ευρώ καταβλήθηκε την 09/01/2006. Στις 27/01/2006 κατεβλήθη και το υπόλοιπο του μετοχικού κεφαλαίου από τους μετόχους της πλειοψηφίας. Μέσω της NVP UKRAVTOMATIKA TOY, πέραν όλων των άλλων εργασιών που αναμένονται να πραγματοποιηθούν, εξετάζεται η επέκταση της δραστηριότητάς μας στο χώρο του Βιομηχανικού Αυτοματισμού, με κύριο συνεργάτη την εξειδικευμένη Αμερικάνικη εταιρεία CONTROLWARE (οι ιδιοκτήτες της είναι Ελληνοαμερικανοί που επιθυμούν να μεταφέρουν την έδρα τους στην Ελλάδα).

Η προσαρμογή της αξίας της συμμετοχής με την μέθοδο της καθαρής θέσης στην Ukravtomatika προήλθε από το αλγεβρικό άθροισμα αύξησης κατά 1 χιλ. Ευρώ που αφορούν την αναλογία των κερδών χρήσεως που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα του ομίλου και μείωσης κατά 70 χιλ Ευρώ που αφορούν τις συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων σε Ευρώ από το εθνικό νόμισμα της Ουκρανίας Ηγυνη και καταχωρήθηκαν κατ'ευθείαν στην καθαρά θέση του ομίλου.

9. Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Στα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνονται δοθείσες εγγυήσεις για ενόικια και ηλεκτρισμό.

10. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Εμπορεύματα	1.430	1.490	1.330	1.371
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	413	420	413	420
Έτοιμα προϊόντα	454	455	454	453
Σύνολο	2.296	2.365	2.196	2.244
Απομείωση Αξίας λόγω Απαξίωσης	-402	-350	-402	-350
Σύνολο	1.894	2.015	1.794	-1.894
Προκ/λες για αγορές εμπορευμάτων	240	433	240	427
Σύνολο	2.134	2.448	2.034	2.321

Στα αποθέματα της εταιρείας κατά την 31/12/2007 περιλαμβάνονται και είδη που είναι ακίνητα πέραν του έτους, συνολικής αξίας 755 χιλ Ευρώ. Μεγάλο μέρος των ανωτέρω αποθεμάτων αφορά ανταλλακτικά, τα οποία υποχρεούται η εταιρεία να διατηρεί για να μπορεί να καλύπτει τις ανάγκες

**ΜΑΡΑΚ**

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

συντήρησης των πωληθέντων από αυτήν εμπορευμάτων. Για αυτό το λόγο, η κίνηση των ανωτέρω αποθεμάτων είναι βραδεία. Επίσης πολλά εμπορεύσιμα αγαθά χρησιμοποιούνται αποκλειστικά ως δείγματα προς τους πελάτες και προβάλλονται σε διαφόρους εκθεσιακούς χώρους και ως εκ τούτου εμφανίζουν ακινησία. Η εταιρεία εκτιμά ότι το ανώτατο όριο απαξίωσης των ανωτέρω βραδέως κινουμένων αποθεμάτων θα είναι 402 χιλ Ευρώ και έχει διενεργηθεί απομείωση.

. Ανάλυση των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Βραδέως κινούμενα αποθέματα	Εταιρεία		Όμιλος	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Εμπορεύματα	450	381	450	385
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	83	178	83	178
Έτοιμα προϊόντα	222	162	222	162
Σύνολο	755	721	755	725

11. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η ύπαρξη πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, οφείλεται στην συγκέντρωση μεγάλου μέρους των απαιτήσεων σε μικρό αριθμό πελατών. Μεταξύ των μεγάλων πελατών αποτελούν ο Ο.Τ.Ε Α.Ε. , και η WIND HELLAS Α.Ε. εταιρείες για τις οποίες δεν συντρέχει περίπτωση πιστωτικού κινδύνου.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Πελάτες και εμπορικές απαιτήσεις				
Πελάτες	11.499	10.015	10.681	9.445
Μείον προβλέψεις απομείωσης	-959	-959	-950	-950
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρ/νες)	220	269	216	248
Σύνολο (1)	10.761	9.325	9.946	8.743
Λοιπές απαιτήσεις	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχειρήσεων	0	0	564	567
Μείον προβλέψεις απομείωσης	0	0	-186	-362
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συγγενών επιχειρήσεων	87	69	87	41
Μείον προβλέψεις απομείωσης		-28		
Χρεώστες διάφοροι	455	647	404	399
Μείον προβλέψεις απομείωσης		-128		
Λογ/μοι διαχείρισεως προκ/λων & πιστώσεων		1		1
Εξοδα επόμενων χρήσεων		1		1
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα		49		49
Λοιποί μεταβατικοί λ/σμοί ενεργητικού		3		0
Σύνολο (2)	542	614	869	697
Σύνολο (1)+(2)	11.304	9.939	10.815	9.439

Οι λογιστικές αξίες των πελατών και λοιπών απαιτήσεων δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις εύλογες αξίες τους. Από το σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες, την 31/12/07 ποσό 1.949 χιλ. ευρώ έχουν εκχωρηθεί σε τράπεζες για εγγύηση.

12. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Ταμείο	11	37	6	18
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	86	455	58	409
Σύνολο	97	491	64	428

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

13. Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας - Λογιστική Αξία Μετοχής

13.1 Μετοχικό Κεφάλαιο – Αποθεματικό υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 9.567.289 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε 2.870 χιλ. ευρώ. Στην από 10η Ιουλίου 2007 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίστηκε, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά εκατόν τριάντα έξι χιλιάδες εξακόσια εβδομήντα πέντε ευρώ και πενήντα λεπτά του ευρώ (136.675,5 €) με καταβολή μετρητών και με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με την έκδοση 455.585 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 30 λεπτών του Ευρώ της καθεμιάς. Όλες οι 455.585 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της παραπάνω έκδοσης διατέθηκαν υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 20 παλαιών μετοχών έναντι μιας νέας μετοχής.

Η τιμή διάθεσης των ως άνω νέων μετοχών καθορίστηκε σε 1,20 ευρώ ανά μετοχή. Η υπέρ το άρτιο διαφορά από την έκδοση των ευρώ 455.585,00 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, καταχωρήθηκε σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από την υπέρ το άρτιο έκδοση μετοχών»..

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2006	2.734	3.915	0	6.649
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	5.507	-3.915	0	1.592
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με απορρόφηση ζημιών	-5.507	0	0	-5.507
Υπόλοιπο την 31/12/2006	2.734	0	0	2.734
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	137	410	0	547
Υπόλοιπο την 31/12/2007	2.870	410		3.280

13.2 Λοιπά Αποθεματικά

Αποθεματικά άξια λόγου διαθέτει μόνο η μητρική, τα οποία αναλύονται όπως στον παρακάτω πίνακα:

	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2006	321	1.807	2.128
Συμψηφισμός τακτικού αποθεματικού με ζημιές	-321	0	-321
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	0	-1.592	-1.592
Υπόλοιπο την 31/12/2006	0	215	215
Μεταβολές αποθεματικών το 2005	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2006	0	215	215

13.3 Αποτελέσματα εις νέον

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων εις νέον της εταιρείας και του ομίλου έχει όπως παρακάτω:



	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο την 1/1/2006	-6.538	-6.864
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με απορρόφηση ζημιών	5.828	5.828
Συναλλαγματικές διαφορές	-45	
Καθαρό κέρδος περιόδου	-604	33
Υπόλοιπο την 31/12/2006	-1.358	-1.002
Συναλλαγματικές διαφορές	-105	
Καθαρό κέρδος περιόδου	113	84
Υπόλοιπο την 31/12/2006	-1.351	-918

13.4 Λογιστική Αξία Μετοχής

Η λογιστική αξία της μετοχής υπολογίζεται όπως παρακάτω:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.				
	Όμιλος		Εταιρεία	
(ποσά σε €)	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Αριθμός Μετοχών	9.149.669	9.111.704	9.149.669	9.111.704
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,30	0,30	0,30	0,30
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.870	2.734	2.870	2.734
Διαφορά από την Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο	410		410	
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων	215	215	215	215
Τακτικό αποθεματικό	0	0		
Αποτελέσματα εις Νέο	-1.246	-1.368	-918	-1.002
Συναλλαγματικές διαφορές	-105	10		
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	2		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.144	1.592	2.577	1.946
Λογιστική Αξία Μετοχής	0,23	0,17	0,28	0,21

14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Όλες οι κατωτέρω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	4.078	5.364	3.640	4.739
Γραμμάτια πληρωτέα				
Επιταγές πληρωτέες	503	534	452	503
Σύνολο (1)	4.581	5.898	4.092	5.242
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Φ.Π.Α. *(1)	994	790	888	728
Φόροι Μισθωτών Υπηρεσιών και αμοιβών τρίτων	62	94	57	84
Λοιποί Φόροι – Τέλη	18	22	17	20
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί *(2)	459	174	433	162
Προκαταβολές Πελατών	46	294	36	291



Υποχρεώσεις προς συνδ/νες εταιρείες			210	37
Μερίσματα πληρωτέα	1	1	1	1
Πιστωτές διάφοροι	162	173	111	163
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	438	423	181	423
Βραχυπρόθεσμο μέρος Λοιπών Μακροπροθέσμων	272		272	
Σύνολο (2)	2.453	1.971	2.206	1.908

1.) Στο υπόλοιπο του ΦΠΑ περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 724 χιλ. , το οποίο κατά την 31/12/2007 ήταν ληξιπρόθεσμο. Έχουν επιβαρυνθεί τα αποτελέσματα και ισόποσα είναι αυξημένες οι υποχρεώσεις με το ποσό των ευρώ 55 χιλ. , που αφορά τις νόμιμες προσαυξήσεις. Η εταιρεία θα προβεί στην τακτοποίηση της παραπάνω οφειλής , ζητώντας τον διακανονισμό από το Ελληνικό Δημόσιο.

2.) Στο υπόλοιπο των Ασφαλιστικών Οργανισμών περιλαμβάνεται οφειλή προς το ΙΚΑ ευρώ 221 χιλ. , το οποίο κατά την 31/12/2007 ήταν ληξιπρόθεσμο. Έχουν επιβαρυνθεί τα αποτελέσματα και ισόποσα είναι αυξημένες οι υποχρεώσεις με το ποσό των ευρώ 9 χιλ. , που αφορά τις νόμιμες προσαυξήσεις. Η εταιρεία θα προβεί στην εξόφληση της παραπάνω οφειλής άμεσα.

15. Δάνεια

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Μακροπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικά δάνεια	1.103	773	1.066	454
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.437	778	727	778
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.540	1.551	1.793	1.232
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικά δάνεια	6.777	8.072	6.742	7.948
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης πληρ.τους επόμενους 12 μήνες	117	56	54	56
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα τους επόμενους 12 μήνες	233	127	233	59
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	7.128	8.255	7.029	8.063
Γενικό Σύνολο	9.667	9.806	8.821	9.295

15.1 Μακροπρόθεσμα Δάνεια

1) Μακροπρόθεσμο δάνειο ποσού 571 χιλ. Ευρώ (501+70) έχει ληφθεί από την Εταιρεία MAPAK για την χρηματοδότηση της ίδρυσης της βιομηχανικής μονάδας στο Λουτρό Αλ/πόλης. Η αποπληρωμή του γίνεται σε εξαμηνιαίες δόσεις και προβλέπεται να ολοκληρωθεί την 01/01/2014 Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και ισούται με το εκάστοτε επιτόκιο των εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου 12μηνής διάρκειας προσαυξημένου κατά 60%. Το υπόλοιπο την 31/12/07 ήταν 463 χιλ. Ευρώ.

Για το δάνειο αυτό έχουν εγγραφεί προσημειώσεις και υποθήκες συνολικού ποσού 1.319 χιλ. ευρώ και υφίσταται ενέχυρο επί του μηχανολογικού εξοπλισμού του εργοστασίου.

2) Μακροπρόθεσμο δάνειο ποσού 900 χιλ. Ευρώ ((771+129) έχει συναφθεί από την Εταιρεία MAPAK με την Εμπορική Τραπεζα Η αποπληρωμή του γίνεται σε 14 εξαμηνιαίες δόσεις αρχής γενομένης την 31.7.2007 και προβλέπεται να ολοκληρωθεί την 31/01/2014. Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και ισούται με το εκάστοτε επιτόκιο EURIBOR ΠΛ/ΕΟΝ 3% εισφορά 0,60 του Ν128/75. Το υπόλοιπο την 31/12/07 ήταν 836 χιλ. Ευρώ.

Τα ποσά των μακροπρόθεσμων δανείων που είναι πληρωτέα σε διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων έχουν μεταφερθεί και παρουσιάζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.



Η λήξη των μακροπροθέσμων δανείων έχει ως εξής:

	Ομιλος	Εταιρεία
Μέχρι ένα έτος	350	287
Πάνω από 1 έτος και μέχρι 5 έτη	1.251	1.039
Πάνω από 5 έτη.	1.288	754
Σύνολο	2.890	2.080

15.2 Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (Leasing)

1) Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) συνήφθη με την εταιρεία Πειραιώς Leasing με αντικείμενο το κτίριο όπου στεγάζονται τα γραφεία της εταιρείας επί της οδού Μ.Κιουρί 165 στο Πέραμα. Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και έχει διάρκεια μέχρι τις 26/06/2016. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με το μισθωμένο ακίνητο το οποίο περιέρχεται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Τα μισθώματα που κατεβλήθησαν ήταν 191 χιλ. ευρώ εκ των οποίων οι 149 χιλ ευρώ αφορούν την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ως δαπάνη αναγνωρίστηκαν οι τόκοι που ανήλθαν στο ποσό των 42 χιλ .ευρώ.

Τα ελάχιστα αναμενόμενα μισθώματα είναι τα παρακάτω:

	Μίσθωμα	Τόκος	Κεφάλαιο
Μέχρι ένα έτος	91	37	54
Πάνω από 1 έτος και μέχρι 5 έτη	454	140	313
Πάνω από 5 έτη.	449	36	413
Σύνολο	994	213	780

2) Σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) συνήφθη στις 20/04/07 υπεγράφη σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης (sales & lease back) του ακινήτου της UNIAXIS SRL στην Ρουμανία με την εταιρεία PIRAEUS LEASING ROMANIA INF S.A, αφορώσα ακίνητο στο Βουκουρέστι στο οποίο στεγάζεται η εταιρεία.. Το επιτόκιο δανεισμού είναι κυμαινόμενο και έχει διάρκεια μέχρι τις 25/04/2017. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με το μισθωμένο ακίνητο το οποίο περιέρχεται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Τα μισθώματα που κατεβλήθησαν ήταν 66χιλ. ευρώ εκ των οποίων οι 32 χιλ ευρώ αφορούν την αποπληρωμή του κεφαλαίου. Ως δαπάνη αναγνωρίστηκαν οι τόκοι που ανήλθαν στο ποσό των 34χιλ ευρώ.

Τα ελάχιστα αναμενόμενα μισθώματα είναι τα παρακάτω:

	Μίσθωμα	Τόκος	Κεφάλαιο
Μέχρι ένα έτος	123	60	64
Πάνω από 1 έτος και μέχρι 5 έτη	570	200	369
Πάνω από 5 έτη.	380	45	335
Σύνολο	1.073	305	768

Τα ποσά μισθωμάτων που είναι πληρωτέα σε διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων έχουν μεταφερθεί και παρουσιάζονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

15.3 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	Ομιλος		Εταιρεία	
	30/12/2007	30/12/2006	30/12/2007	30/12/2006



Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
ΦΠΑ	376	0	376	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	27	0	27	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεις	403	0	403	0
Βραχυπρόθεσμες δόσεις που λήγουν τους επόμενους 12 μήνες				
ΦΠΑ δόσεις που λήγουν τους επόμενους 12 μήνες	156	0	156	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	116	0	116	0
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δόσεων	272	0	272	0
Γενικό Σύνολο	676	0	676	0

Το ποσό του ΦΠΑ 532 χιλ ευρώ ,αφορά μέρος του αρχικού ποσού 622 χιλ ευρώ που η εταιρεία δεν είχε την δυνατότητα να αποδώσει στο Ελληνικό Δημόσιο και ζήτησε την ρυθμισή του σε δόσεις. Στις 19.6.2007 αποφασίστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών να καταβληθεί σε 48 δόσεις και θα επιβαρυνθεί με προσαυξήσεις συνολικού ποσού 121 χιλ ευρώ.

15.4 Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών χρηματοδοτήσεων για το 2007 ήταν 7,6% ενώ για το 2005 ήταν 7,1%. Η εταιρεία έχει ήδη χρησιμοποιήσει εξολοκλήρου τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από τις συνεργαζόμενες τράπεζες και η περαιτέρω χρηματοδότησή της θα στηριχθεί στην λήψη χορηγήσεων με ενεχυρίαση συμβάσεων έργων του Δημοσίου και εταιρειών όπως ο ΟΤΕ κ.λ.π.

Από το σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες, την 31/12/07 ποσό 1.949 χιλ. ευρώ έχουν εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εγγύηση.

16. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:				
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	748	908	711	816
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	186	296	180	280
	934	1.204	891	1.096
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	43	43	43	43
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	0	0	0	0
	43	43	43	43
	891	1.161	848	1.053

Για λόγους συγκρισιμότητας, έγινε ανακατάταξη κονδυλίων του ισολογισμού ως εξής: Ποσό 33 χιλ. ευρώ που αφορούσε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και που στον ισολογισμό της 31/12/05 παρουσιαζόταν χωριστά, συμψηφίστηκε με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος			Εταιρεία		
	31/12/2006	Μεταβολές	31/12/2007	31/12/2006	Μεταβολές	31/12/2007
Διαγραφές άυλων στοιχείων	432	-198	234	385	-198	187
Αποσβέσεις εξόδων εισαγωγής στο Χ.Α.	87	-7	80	87	-7	80



Αποζημιώσεις προσωπικού	113	-	113	109	-	109
Αποσβέσεις παγίων	-33	-	-33	-33	-	-33
Επιστρεπτός φόρος αποτελεσμάτων προηγούμενων περιόδων	561	-171	391	505	-146	359
Επιστρεπτός φόρος αποτελεσμάτων τρέχουσας περιόδου	0	106	106	0	146	146
Σύνολο	1.161	-270	891	1.053	-205	848

17. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με το μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζόμενου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται δικαιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20. Στη Ελλάδα, σύμφωνα με την τοπική πρακτική, αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και συνιστούν προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plans) σύμφωνα με το ΔΛΠ19. Ο Όμιλος αναγνωρίζει το κόστος αυτών των παροχών σταδιακά, χρεώνοντας τα έξοδα σε κάθε χρήση με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης. Η υποχρέωση αυτή αφορά την μητρική και την ΤΕΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Για τις εταιρείες που βρίσκονται στην Ρουμανία δεν υφίσταται αντίστοιχη υποχρέωση. Η Marac Bulgaria, ενώ βρίσκεται στην Βουλγαρία όπου υφίσταται αντίστοιχη υποχρέωση, δεν διαθέτει προσωπικό αλλά λειτουργεί μέσω εξωτερικών συνεργατών.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 και βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη ανεξάρτητου αναλογιστή, η οποία υπολογίστηκε με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2007. Οι βασικές εκτιμήσεις της αναλογιστικής μελέτης είναι οι εξής:

Αριθμός εργαζομένων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Μισθωτοί	141	141	120	120
Ημερομίσθιοι	1	-	1	-
Σύνολο εργαζομένων	142	141	121	120

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον Ισολογισμό έχουν προσδιορισθεί ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	543	544	533	531
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές ζημιές	-61	-83	-61	-93
Υποχρέωση ισολογισμού	482	461	472	438

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/07	31/12/06	31/12/07	31/12/06
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	43	41	43	41



Χρηματοοικονομικό κόστος	23	19	23	19
Καθαρές αναλογιστικές ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	26	0	26	0
Μη καταχωρημένα Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	4	13	4	13
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	-61	-60	-61	-60
Σύνολο, περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	35	13	35	13

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2007	2006
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,8%	4,25%
Αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων	4,8%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2 %	2 %
Μέση εκτιμώμενη υπολειπόμενη εργασιακή ζωή (έτη)	9,43	9,5

18. Έσοδα

Οι βασικότερες κατηγορίες εσόδων αναλύονται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΣΟΔΩΝ				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
(ποσά σε χιλιάδες €)				
Κύκλος Εργασιών από:				
Βιομηχανική δραστηριότητα	522	589	522	589
Εμπορική δραστηριότητα	8.386	9.791	7.103	8.398
Παροχή Υπηρεσιών	6.605	4.707	6.080	4.467
Σύνολο (1)	15.513	15.087	13.704	13.455
Λοιπά έσοδα από :				
Αναστροφή απομείωσης απαίτησης από θυγατρική Marac Romania	0	0	0	175
Λοιπά έσοδα εκμεταλεύσεως	198	166	76	37
Σύνολο (2)	198	166	76	212
Σύνολο εσόδων (1) + (2)	15.711	15.253	13.780	13.667

19. Έξοδα

Οι βασικότερες κατηγορίες εξόδων αναλύονται ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ				
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	3.955	3.955	3.553	3.553
Μείον αναλογούσες επιχορηγήσεις	-456	-456	-456	-456
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	1.796	1.796	1.597	1.597
Παροχές τρίτων	345	345	294	294
Φόροι τέλη	29	29	16	16
Διάφορα έξοδα	922	922	845	845
Μείον αναλογούσες επιχορηγήσεις	-137	-137	-137	-137
Αποσβέσεις	547	547	513	513
Μείον αναλογούσες επιχορηγήσεις	-41	-41	-41	-41



Λοιπά έξοδα	372	372	178	178
ΣΥΝΟΛΟ (1)	7.329	7.329	6.362	6.362
Κόστος αναλωθέντων υλικών (2)	7.622	7.622	6.520	6.520

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ (1) + (2)	14.951	14.951	12.882	12.882
---------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ						
ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ 01/01-31/12/2007						
	Κόστος Πωληθέντων	Εξοδα Διάθεσης	Εξοδα Ερευνας & Ανάπτυξης	Εξοδα Διοίκησης	Λοιπά Εξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Εξοδα Προσωπικού	2.297	513	237	597	0	3.644
Αμοιβές Τρίτων	423	502	384	108	0	1.417
Παροχές Τρίτων	114	112	34	117	0	377
Φόροι – Τέλη	43	14	0	11	0	68
Διάφορα Εξοδα	385	111	201	108	0	805
Αποσβέσεις	206	68	126	95	0	495
Κόστος πωληθέντων	6.693	0	0	0	0	6.693
Λοιπά Εξοδα	0	0	0	0	271	271
Σύνολο	10.161	1.320	982	1.036	271	13.770
ΟΜΙΛΟΣ						
ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ 01/01-31/12/2006						
	Κόστος Πωληθέντων	Εξοδα Διάθεσης	Εξοδα Ερευνας & Ανάπτυξης	Εξοδα Διοίκησης	Λοιπά Εξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Εξοδα Προσωπικού	1.968	541	365	625	0	3.499
Αμοιβές Τρίτων	526	615	472	182	0	1.795
Παροχές Τρίτων	104	102	31	108	0	345
Φόροι – Τέλη	14	6	0	8	0	28
Διάφορα Εξοδα	364	107	213	101	0	785
Αποσβέσεις	209	68	124	105	0	506
Κόστος πωληθέντων	7.622	0	0	0	0	7.623
Λοιπά Εξοδα	0	0	0	0	371	371
Σύνολο	10.806	1.439	1.205	1.130	371	14.951
ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ 01/01-31/12/2007						
	Κόστος Πωληθέντων	Εξοδα Διάθεσης	Εξοδα Ερευνας & Ανάπτυξης	Εξοδα Διοίκησης	Λοιπά Εξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Εξοδα Προσωπικού	2.225	378	237	476	0	3.325
Αμοιβές Τρίτων	397	457	384	63	0	1.301
Παροχές Τρίτων	101	92	34	97	0	324
Φόροι – Τέλη	40	11	0	7	0	58
Διάφορα Εξοδα	366	83	201	77	0	727
Αποσβέσεις	196	57	126	83	0	462
Κόστος πωληθέντων	5.432	0	0	0	0	5.432
Λοιπά Εξοδα	0	0	0	0	149	149
Σύνολο	8.757	1.087	982	803	149	11.778
ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ 01/01-31/12/2006						
	Κόστος Πωληθέντων	Εξοδα Διάθεσης	Εξοδα Ερευνας & Ανάπτυξης	Εξοδα Διοίκησης	Λοιπά Εξοδα	Σύνολο
Αμοιβές και Εξοδα	1.890	378	365	464	0	3.097



Προσωπικού						
Αμοιβές Τρίτων	487	561	472	77	0	1.597
Παροχές Τρίτων	92	83	31	88	0	294
Φόροι – Τέλη	11	3	0	2	0	16
Διάφορα Εξοδα	344	79	213	72	0	708
Αποσβέσεις	202	59	124	87	0	472
Κόστος πωληθέντων	6.520	0	0	0	0	6.520
Λοιπά Εξοδα	0	0	0	0	178	178
Σύνολο	9.546	1.163	1.205	790	178	12.882

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
Μισθοί και ημερομίσθια	3.066	3.116	2.804	2.793
Εργοδοτικές εισφορές	776	756	705	684
Λοιπές παροχές	36	20	28	13
Απολύσεις Απολυομένων	0	0	0	0
Προϋπολογισμένο Κόστος	0	0	0	0
Πρόβλεψη για την αποχώρηση	75	63	96	63
Μείον σχηματισμένη πρόβλεψη αποχωρησάντων	0	0	0	0
Σύνολο μισθοδοσίας	3.953	3.955	3.634	3.553
Μείον Επιχορηγήσεις	-308	-456	-308	-456
Σύνολο κόστους Μισθοδοσίας	3.645	3.499	3.326	3.097

20. Χρηματοοικονομικό Κόστος

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού κόστους έχει ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
Χρηματοοικονομικά έξοδα:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-867	-693	-795	-631
Προβλέψεις υποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	-275	0	-641	0
Συναλλαγματικές διαφορές (έξοδα)	-118	-20	-13	-5
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	-1.260	-713	-1.449	-461
Χρηματοοικονομικά έσοδα:				
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	1	2	1	0
Συναλλαγματικές διαφορές (έσοδα)	105	155	29	44
Λοιπά				
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	106	157	30	44
Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)	<u>-1.154</u>	<u>-556</u>	<u>-1.419</u>	<u>-593</u>

**MARAK**

HΛEKTPOHIKH ABEE

21. Αποτελέσματα από Συγγενείς Επιχειρήσεις

Η ανάλυση του αποτελέσματος από συγγενείς επιχειρήσεις έχει όπως παρακάτω:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
Κέρδη Ukravtomatika	0	12	0	0
Ζημιά Glosec	-70	-112	0	0
Σύνολο	-70	-100	0	0

22. Φόρος εισοδήματος

- Το ποσό των φόρων έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές των αντίστοιχων χρήσεων.

Φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι πληρωτέοι				
	Όμιλος		Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
	Αναβαλλόμενος φόρος	-305	-251	-205
Διαφορές φορολογικού ελέγχου φόρου εισοδήματος	-294		-294	
Φόρος Εισοδήματος	-6	-7	0	0
Σύνολο	-605	-258	-499	-159

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, και η διαφορά έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2007	2006	2007	2006
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	717	-354	583	192
Φορολογικός συντελεστής	25%	29%	25%	29%
Φόροι υπολογιζόμενοι με τους εγχώριους συντελεστές	-152	89	-146	-56
Φόρος μη αναγνωριζόμενων φορολογικών ζημιών	-16	14	-16	-10
Φόρος επί ζημιών για τις οποίες δεν λογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος	162	-110	162	66
	-6	-7	0	0

Η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις ακόλουθες χρήσεις :

Επωνυμία Εταιρίας	Χώρα Έδρας	Ανέλεγκτες χρήσεις
MARAK ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2006 έως και 2007
TEMA ENERΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2003 έως και 2007
UNIAXIS S.R.L	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2002 έως και 2007
MARAC ROMANIA S.R.L	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2006 έως και 2007
MARAC BULGARIA E.O.O.D	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2004 έως και 2007

Η Uniaxis δεν έχει υποστεί φορολογικό έλεγχο από την ίδρυσή της (1992) Ωστόσο οι φορολογικές υποχρεώσεις προ του 2002 παρεγράφησαν. Η Marac Romania ακολούθησε το σύστημα της αυτοπεραίωσης και επομένως δεν έχει φορολογικές υποχρεώσεις προ του 2006.



23. Κέρδη (Ζημιές) κατά μετοχή.

Βασικά

Τα βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους (ζημιάς) που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/07	01/01- 31/12/06	01/01- 31/12/07	01/01-31/12/06
Κέρδη (Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής (από τις συνεχιζόμενες εκμεταλλεύσεις)	113	-604	84	33
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	9.149	9.112	9.149	9.112
Βασικά κέρδη (ζημιές) κατά μετοχή	0,012	-0,067	0,009	0,004

Δεν υπολογίζονται μειωμένα αποτελέσματα διότι δεν υπάρχουν δυνητικοί τίτλοι.

24. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Η εταιρεία πουλάει αγαθά και υπηρεσίες σε συνδεδεμένα μέρη τα οποία αφορούν Εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και/ή Διοίκηση με την εταιρεία και συγγενείς με αυτήν εταιρεία. Στους παρακάτω πίνακες αναλύονται οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις την 31/12/07

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ 01.01-31.12.2007								
ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
(ποσά σε εκατ. €)	TEMA A.E.	UNIAXIS SRL	MARAC ROMANIA SRL	MARAC BULGARIA SRL	ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (Δ.Π)	GLOSEC A.E.	MARAK	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
MARAK A.B.E.E.	0	23	0	0	0	24	0	47
TEMA ENERΓEIAKH	0	0	0	0	0	0	0	0
UNIAXIS SRL	0	0	0	0	0	0	2	2
MARAC ROMANIA	0	0	0	0	0	0	0	2
GLOSEC A.E.	0	0	0	0	0	0	73	73

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ 01.01-31.12.2006								
ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
(ποσά σε εκατ. €)	TEMA A.E.	UNIAXIS SRL	MARAC ROMANIA SRL	MARAC BULGARIA SRL	ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (Δ.Π)	GLOSEC A.E.	MARAK	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
MARAK A.B.E.E.	2	1	0	0	0	103	-	106
TEMA ENERΓEIAKH	-	0	0	0	0	0	1	1
UNIAXIS SRL	0	-	0	0	0	0	0	0
MARAC ROMANIA	0	12	-	0	0	0	0	12
GLOSEC A.E.	0	0	0	0	0	-	25	25

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31/12/2007

ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΧΟΥΣΑ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

(ποσά σε εκατ. €)	TEMA A.E.	UNIAXIS SRL	MARAC ROMANIA SRL	MARAC BULGARIA SRL	ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (Δ.Π.Ν.Υ.)	GLOSEC A.E.	MARAK	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΟΥΣΑ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ								
MARAK A.B.E.E. 31/12/2007	22	24	241	30	0	10	0	327
MARAK A.B.E.E. 31/12/2006	7	141	241	10	2	67	-	468
TEMA A.E. 31/12/2007	0	0	0	0	0	0	0	0
TEMA A.E. 31/12/2006	-	0	0	0	0	0	37	37
UNIAXIS SRL 31/12/2007	0	0	0	0	0	0	211	211
UNIAXIS SRL 31/12/2006	0	0	0	0	0	0	211	211
MARAC ROMANIA	0	0	0	0	0	0	0	0
GLOSEC A.E.	0	0	0	0	0	0	79	79

Αποζημίωση αμοιβών μελών Δ/Σ	Όμιλος		Εταιρεία	
	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06	01/01-31/12/07	01/01-31/12/06
Αμοιβές εξαρτημένης εργασίας	400	329	400	329
Αμοιβές από παροχή υπηρεσιών	13	13	13	13
Αμοιβές ως έξοδα παράστασης	5	13	5	13
Σύνολο αμοιβών	418	355	418	355

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρεία την 31/12/2007 είχε τις παρακάτω ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές:

ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ			
ΤΡΑΠΕΖΑ	Κ.ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΡΟΚ/ΛΗΣ
Κύπρου	246	314	69
Εθνική	273	664	94
Αττικής	102	0	
Πειραιώς	32	1.761	8
Eurobank	21	71	1
Probank	118	21	4
Εγνατία		33	
Alpha	1	43	
	793	2.907	176

26. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Δεν σημειώθηκε κάτι το αξιοσημείωτο.

27. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις

Οι σημαντικότερες λογιστικές εκτιμήσεις στις οποίες προέβη η διοίκηση της εταιρείας κατά την κατάρτιση των ανωτέρω Οικονομικών καταστάσεων είναι κυρίως οι παρακάτω :



1. Ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρίας προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις σχετικές αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων στοιχείων.

Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στις ωφέλιμες ζωές λόγω του είδους των δραστηριοτήτων της εταιρίας. Η διοίκηση θα αυξήσει τις αποσβέσεις όταν οι ωφέλιμες ζωές καταστούν μικρότερες σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις ή θα μειώσει τις αξίες των παγίων που έχουν απαξιωθεί τεχνολογικά ή των παγίων που δεν είναι πλέον στρατηγικής σημασίας και εγκαταλείπονται ή πρόκειται να πωληθούν.

28. Υπολογισμός Αναβαλλόμενης Φορολογίας

Η Διοίκηση της εταιρείας υπολόγισε τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας τους συντελεστές φορολογίας εισοδήματος του έτους που αναμένει να αναγνωρισθούν φορολογικά. Οι συντελεστές αυτοί ενδέχεται να διαφέρουν από τους προβλεφθέντες είτε γιατί δεν έγινε ορθή πρόβλεψη του έτους αναγνώρισης είτε γιατί οι συντελεστές φορολογίας θα αλλάξουν από τις φορολογικές αρχές. Η διοίκηση στις περιπτώσεις αυτές θα προσαρμόσει τις εκτιμήσεις της στα νέα δεδομένα ευθύς μόλις αυτά καταστούν γνωστά. Για ορισμένες δαπάνες ή ζημιές η διοίκηση της εταιρείας προέβη σε εκτίμηση μη αναγνώρισής τους από τις φορολογικές αρχές. Ορισμένες εκ των δαπανών αυτών μπορεί να αναγνωρισθούν από τις φορολογικές αρχές, όπως επίσης μπορεί να μην αναγνωρισθούν άλλες για τις οποίες η διοίκηση της εταιρείας δεν προέβη σε εκτίμηση μη αναγνώρισής τους από τις φορολογικές αρχές. Οι εκτιμήσεις της διοίκησης της εταιρείας στηρίζονται κυρίως στην ερμηνεία των φορολογικών νόμων.

29. Εκτίμηση για την συνέχιση της δραστηριότητας

29.1 ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

Οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίστηκαν σύμφωνα με την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας. Η εταιρεία κατά το 2007 είχε αύξηση του κύκλου εργασιών σε σχέση με το 2006. Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών κατά το 2007 ανήλθε στο ποσό των 13.704 χιλ. ευρώ έναντι 13.454 χιλ. ευρώ κατά το 2006, δηλαδή σταθεροποιήθηκε με αυξητική τάση. Η σταθεροποίηση οφείλεται στο γεγονός ότι άρχισαν να αποδίδουν οι προσπάθειες που είχαν ξεκινήσει τα προηγούμενα χρόνια, για διεύρυνση του προιοντικού μίγματος της εταιρείας και ιδιαίτερα προς την παροχή υπηρεσιών υψηλής τεχνολογίας προς μεγάλες ιδιωτικές εταιρείες στο εσωτερικό και στο εξωτερικό.

Η παραπάνω μικρή αύξηση του κύκλου εργασιών σε συνδυασμό με την αύξηση του μικτού κέρδους σε ικανοποιητικά επίπεδα (36%) που οφείλεται κυρίως στην αύξηση της παροχής υπηρεσιών, παρά τις έντονες ανταγωνιστικές συνθήκες που συνεχίστηκαν και κατά την χρήση 2007, είχε σαν αποτέλεσμα τη διαμόρφωση θετικού αποτελέσματος προ φόρων ύψους 582 χιλ. Ευρώ. Ωστόσο οι αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κινήσεως επέβαλαν την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού κυρίως μέσω της ενεχυρίασης συμβάσεων με σκοπό την απρόσκοπτη εκτέλεση των έργων. Υπήρξε δημιουργία αρνητικού κεφαλαίου κίνησης και αρνητικές ταμειακές ροές καθώς η τιμολόγηση των μεγάλων έργων γίνεται στο δεύτερο εξάμηνο του έτους και οι απαιτήσεις από τους πελάτες θα εισπραχθούν εντός του πρώτου εξαμήνου του επόμενου έτους. Συνέπεια του παραπάνω γεγονότος ήταν η καθυστέρηση στην τακτοποίηση φορολογικών και ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρείας, οι οποίες άμεσα θα ρυθμιστούν και εξοφληθούν.

Για το 2008 η εικόνα αναμένεται να βελτιωθεί ακόμη περισσότερο. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των εμπορικών τμημάτων, τις οποίες θεωρούμε ρεαλιστικές και υιοθετούμε, ο κύκλος εργασιών θα είναι 15.346 χιλ. ευρώ. Αυτό οφείλεται κυρίως στο ότι το 2008 πέραν των συνηθών και επαναλαμβανομένων κατ' έτος εργασιών, η εταιρία έχει εξασφαλίσει ήδη νέες εργασίες ύψους 12.894 χιλ. Ευρώ.

Εκτός από τη σημαντική ως άνω αύξηση του κύκλου εργασιών για τη χρήση 2008, έχει αποφασιστεί από τη Διοίκηση η διατήρηση των λειτουργικών δαπανών στα ίδια επίπεδα.

Η αύξηση κυρίως του κύκλου εργασιών θα οδηγήσουν στη διαμόρφωση θετικού αποτελέσματος προ φόρων περίπου σε 550 χιλ. Ευρώ. Με βάση τα προϋπολογιστικά στοιχεία στην χρήση 2008 θα υπάρξουν θετικές ταμειακές ροές.

Για τα επόμενα έτη, αναμένεται ακόμη μεγαλύτερη βελτίωση των μεγεθών της εταιρείας, δεδομένου ότι διεκδικεί με σημαντικές πιθανότητες επιτυχίας, μεγάλο αριθμό έργων που αναμένεται να προκηρυχθούν.



MAPAK

HΛEKTPOHIKH ABEE

29.2 TEMA ENEPΓEIAKH AE

Έχουν εγκριθεί από τα διοικητικά συμβούλια της TEMA και της MAPAK τα σχέδια σύμβασης συγχώνευσης και η ολοκλήρωση της απορρόφησης της TEMA αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι το πρώτο τετράμηνο του 2008. Για το 2008 αναμένονται πωλήσεις ύψους άνω των **1.000** χιλ. € σαν διεύθυνση πλέον της εταιρείας και τα αποτελέσματα της θα περιλαμβάνονται στα οικονομικά στοιχεία της MAPAK.

29.3 UNI AXIS SRL

Για την θυγατρική Uni axis SRL το 2007 ήταν ζημιογόνο κατά 29 χιλ. ευρώ ζημιές προ φόρων παρά το γεγονός ότι οι πωλήσεις της αυξηθήκαν στα 1.106 χιλ. ευρώ. Ο προϋπολογισμός για το 2008 προβλέπει πωλήσεις ύψους 1.350 χιλ. ευρώ και κέρδη 96 προ φόρων χιλ ευρώ.

29.4 MARAC ROMANIA SRL

Για την θυγατρική MARAC ROMANIA εξετάζεται για το 2008 το ενδεχόμενο συγχώνευσης με την Uniaxis.

Μετά από τα ανωτέρω στοιχεία που παραθέσαμε, αναμένεται κατά το 2008 ο όμιλος να έχει κερδοφορία και να βελτιωθεί και η ρευστότητά της.

Πέραμα 25 Φεβρουαρίου 2008

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ &
ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΙΠΙΤΣΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ193688**

**ΒΗΣΣΑΡΙΩΝ ΣΙΑΦΗΣ
Α.Δ.Τ. Μ208276**

**ΣΩΤΗΡΙΟΣ ΖΑΜΠΡΑΙΛΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 643479
Αρ.Αδείας 17028**