



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο από 01/01/2011 έως 31/12/2011

*Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις επί αυτού εκτελεστικές
Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς*

KARATZIS A.E. Βιομηχανικές
& Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις
Βιομηχανική Περιοχή
71110 Ηράκλειο Κρήτης
Α.ΜΑΕ 11396/06/Β/86/89
www.karatzis.gr

Περιεχόμενα

A. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.....	6
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	7
Γ. Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	9
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2011 – 31/12/2011	27
E. Επεξηγήσεις για τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων.....	32
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο.....	32
2. Βάση σύνταξης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	32
3. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΕΔΔΠΧΑ.....	33
3.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα	33
3.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010).....	33
3.4. Δομή του Ομίλου	35
3.5. Μετατροπή ξένων νομισμάτων.....	36
3.6. Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις.....	36
3.7. Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	37
3.8. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού.....	37
3.9. Αποθέματα	38
3.10. Απαιτήσεις από πελάτες.....	38
3.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39
3.12. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	39
3.13. Δάνεια	39
3.14. Μισθώσεις.....	39
3.15. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	40
3.16. Παροχές σε εργαζόμενους.....	40
3.17. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα.....	41
3.18. Αναγνώριση εσόδων	42
3.19. Κυβερνητικές επιχορηγήσεις αποσβεστέων στοιχείων ενεργητικού	42
3.20. Διανομή μερισμάτων	42
3.21. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	42
3.22. Λειτουργικοί τομείς.....	43
4. Λειτουργικοί τομείς.....	43
5. Ενσώματα πάγια & Άυλα περιουσιακά στοιχεία	44
6. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	47
7. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	49
8. Αποθέματα	49
9. Εμπορικοί χρεώστες.....	50
10. Άλλα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού.....	50
11. Προπληρωμές.....	51
12. Επενδύσεις για εμπορία	51
13. Διαθέσιμα	51
14. Μετοχικό κεφάλαιο.....	51
15. Αποθεματικά	51
16. Δάνεια και υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	52
17. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.....	52
18. Προβλέψεις	53
19. Ωφελήματα προσωπικού	53
20. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	54
21. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές.....	55
22. Φορολογία	55
23. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	56

24.	Κόστος παραγωγής & Λειτουργικές δαπάνες.....	56
25.	Λοιπά έσοδα & έξοδα	57
26.	Επενδυτικά αποτελέσματα	57
27.	Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	58
28.	Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	58
29.	Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας	58
30.	Κέρδη ανά μετοχή – Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	59
31.	Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.....	59
32.	Εποχικότητα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	59
33.	Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	60
34.	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	60
35.	Άλλες σημαντικές πληροφορίες.....	60
36.	Μετοχές της μητρικής που κατέχονται από την ίδια, τις θυγατρικές ή τις συγγενείς επιχειρήσεις.....	61
37.	Έγκριση οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.	61
38.	Αμοιβές νομίμων ελεγκτών.....	61
39.	Ανατιμητικές κενδυλίωv.....	61
40.	Μεταβολή σε λογιστικές εκτιμήσεις	62
41.	Μεταγενέστερα γεγονότα.....	62
ΣΤ.	Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005	63
Ζ.	Χώρος διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2011 της Εταιρείας.	65
Η.	Στοιχεία και τις πληροφορίες της περιόδου 1.1.2011 έως 31.12.2011	66

(Τυχόν διαφορές στα σύνολα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις)

Γενικά Στοιχεία Εταιρείας & Ομίλου	
Επωνυμία	
KARATZH A.E. - ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών :	11396/06/B/86/89
Εποπτεύουσα Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγ. & Ναυτιλίας - Δ/ση Α. Ε. & Πίστωσης
Διεύθυνση διαδικτύου :	www.karatzis.gr
Διεύθυνση e-mail :	hellasnet@karatzis.gr
Κωδικός μετοχής στο Χ.Α.Α.	KAPTZ
Χρονολογία πρώτης εισαγωγής στο ΧΑΑ	Σεπτέμβριος 2000
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	
Εκτελεστικά μέλη	Μη εκτελεστικά μέλη
Μιλτιάδης Α. Καράτζης - Πρόεδρος	Κωνσταντίνος Α. Περαντωνάκης
Αθηνά Σ. Καράτζη - Αντιπρόεδρος	Ηλίας Μ. Δαπουλάκης - Ανεξάρτητο
Αντώνιος Μ. Καράτζης - Διευθύνων Σύμβουλος	Ιάσων Ε. Παπαστεφανάκης - Ανεξάρτητο
Μαρία Μ. Καράτζη - Αναπλ. Διευθύνουσα Σύμβουλος	
Κωνσταντίνος Λ. Αρχοντάκης	
Ηλίας Καλαθάς	
Αντικείμενο εταιρείας :	Βιομηχανικά προϊόντα και υπηρεσίες, υλικά συσκευασίας, Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις, παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας
ΑΦΜ. - ΔΟΥ :	094113381 - Δ.Ο.Υ. Μεγάλων Επιχειρήσεων
Έτος σύστασης :	1979
Διεύθυνση :	ΒΙ. ΠΕ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Τ.Θ. 1490, Τ.Κ.: 71110, Ηράκλειο Κρήτης
Τηλέφωνο :	2810-382900
Θυγατρικές :	
MESH PACK	KARATZIS USA LLC
Ing.-A.-Rudow-Strasse 1	701 E A Avenue
D-38486 Kusey	Kingman, KS 67068-1723
Germany	USA
STELLA POLARIS	CROPPY SOLUTIONS S.L.
ΒΙ. ΠΕ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Τ.Θ. 1490,	Montero Calvo, 3
Τ.Κ.: 71110, Ηράκλειο Κρήτης	47001, Valladolid, Spain
KARATZH ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	
ΒΙ. ΠΕ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ, Τ.Θ. 1490, Τ.Κ.: 71110, Ηράκλειο Κρήτης	

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση, συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 και την επ' αυτού εκδοθείσα Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 7/448/11.10.2007 και περιλαμβάνει:

- (Α) τις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (Β) την έκθεση ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών,
- (Γ) την ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (Δ) τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011 (1.1 – 31.12.2011),
- (Ε) επεξηγήσεις για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011 (1.1 – 31.12.2011),
- (ΣΤ) τα στοιχεία και τις πληροφορίες της περιόδου 1.1 – 31.12.2011.

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της **KAPATZH A.E.** την 29^η Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί μέσω του τύπου αλλά και με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.karatzis.gr καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και της δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μιλτιάδης Καράτζης

A. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ:

1. Μιλτιάδης Καράτζης του Αντωνίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Αντώνιος Καράτζης του Μιλτιάδη, Διευθύνων Σύμβουλος,
3. Κωνσταντίνος Αρχοντάκης του Λεωνίδα, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

υπό την ως άνω ιδιότητα μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με τη επωνυμία «ΚΑΡΑΤΖΗ Βιομηχανικές & Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**»), δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση 2011 (1.1 – 31.12.2011), οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο,

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Ηράκλειο, 29 Μαρτίου 2012

Οι βεβαιούντες

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη

Μιλτιάδης Καράτζης
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456669

Αντώνιος Καράτζης
Α.Δ.Τ. Χ 357305

Κων/νος Αρχοντάκης
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456589

Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας

«ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Εισαγωγή

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την

αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

β. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ηράκλειο, 29 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Ν. Διαμαντουλάκης

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 13 101



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Γ. Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά τη χρήση 2011 (1.1.2011-31.12.2011). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, που είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «ΚΑΡΑΤΖΗ Βιομηχανικές & Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΚΑΡΑΤΖΗ») καθώς και του Ομίλου ΚΑΡΑΤΖΗ στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες:

A.A.	Όνομασία Εταιρείας	Χώρα έδρας	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης	% συμμετοχής
1	MESH PACK GMBH	Γερμανία	Δικτυωτά σακιά συσκευασίας	Πλήρης	100%
2.	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές & τουριστικές επιχ/σεις	Πλήρης	100%
3.	KARATZIS USA LLC	Η.Π.Α.	Πλαστικά δίκτυα αγροτικών εφαρμογών	Πλήρης	100%
4.	CROPPY SOLUTIONS SL	Ισπανία	Εμπορία υλικών συσκευασίας	Πλήρης	80%
5.	ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	Πλήρης	99%

Επειδή από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα έκθεση είναι ενιαία, με κύρια σημεία αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων, και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της. Η έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από το νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην ετήσια οικονομική έκθεση που αφορά στη χρήση 2011.

Οι θεματικές ενότητες της εκθέσεως και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

ΕΝΟΤΗΤΑ Α. Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2011

ΕΝΟΤΗΤΑ Β. Εξέλιξη και επιδόσεις της Εταιρείας και του Ομίλου

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε. Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 Ν.3556/2007

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ν.3873/2010

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ. Στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων του ομίλου

ΕΝΟΤΗΤΑ Η. Πρόταση Διανομής Κερδών 2011

ΕΝΟΤΗΤΑ Α : Σημαντικά γεγονότα της χρήσης 2011

Παραγωγή ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα: Κατά τη χρήση 2011 ολοκληρώθηκε η κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων στους νομούς Βοιωτίας και Λαρίσης, συνολικής ισχύος 6 MW. Συγκεκριμένα, στο νομό Βοιωτίας, σε μισθωμένα οικόπεδα, λειτουργούν δύο φωτοβολταϊκά πάρκα ισχύος 2 MW έκαστο και ένα ισχύος 1 MW, ενώ στο νομό Λαρίσης, στις στέγες των βιομηχανοστασίων της εταιρείας, λειτουργεί φωτοβολταϊκό πάρκο ισχύος 1 MW. Το συνολικό κόστος της ανωτέρω επένδυσης ανήλθε σε περίπου 14,16 εκατ. ευρώ. Τα συνολικά έσοδα από την λειτουργία των ανωτέρω φωτοβολταϊκών σταθμών για τη χρήση 2011 (Δ' τρίμηνο) ανήλθαν σε € 971.601.

Αύξηση ποσοστού συμμετοχής Croppy Solutions S.L Ισπανίας: Εντός του Ιουνίου 2011 η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. προχώρησε αρχικά στην εξαγορά του 45% των μετοχών της θυγατρικής εταιρείας CROPPY SOLUTIONS S.L. Ισπανίας, έναντι ποσού 50.000 ευρώ ενώ μετά τη δωρεάν παραχώρηση ποσοστού 10% στον διευθυντή της θυγατρικής, η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. διαμορφώνει το ποσοστό συμμετοχής της στο **80%**. Βασικό αντικείμενο δραστηριότητας της CROPPY SOLUTIONS S.L. είναι η εμπορία υλικών συσκευασίας στην ισπανική αγορά.

Εξαγορά ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ: Στις 21.07.2011 η εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά της εταιρείας «LUSTROUS LIMITED & ΣΙΑ ΕΕ», η οποία διαθέτει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 5,5 MW, σε μισθωμένες εκτάσεις 154 περίπου στρεμμάτων στην περιοχή Κούκος του Δήμου Κατερίνης. Το τίμημα της εξαγοράς για την απόκτηση του 99% της ανωτέρω εταιρείας ανήλθε στα 1,905 εκατ. ευρώ. Η εξαγορασθείσα εταιρεία, κατόπιν τροποποίησης του καταστατικού της, μετονομάστηκε σε «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ» με διακριτικό τίτλο «ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ» και ομόρρυθμο εταίρο την ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ. Η αδειοδοτική διαδικασία και η υπογραφή σύμβασης αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΔΕΣΜΗΕ, έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η έναρξη της λειτουργίας του φωτοβολταϊκού σταθμού τους πρώτους μήνες του 2012. Το κόστος κατασκευής του προϋπολογίζεται στα 11 εκατ. ευρώ και τα ετήσια έσοδά του εκτιμώνται στα 3 εκατ. ευρώ.

Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας: Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 30^η Μαΐου 2011 με απαρτία 86,525% (επί συνόλου 14.679.792 μετοχών εκπροσωπήθηκαν 12.701.633), έλαβε τις παρακάτω αποφάσεις:

- I. Ομόφωνα και παμψηφεί ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρικής χρήσης 1/1/2010 έως 31/12/2010 μετά των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.
- II. Ομόφωνα και παμψηφεί, αποφάσισε την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της χρήσης 1/1/2010 έως 31/12/2010.
- III. Ομόφωνα και παμψηφεί ενέκρινε τις αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2010 και προέκρινε τις αμοιβές τους για την εταιρική χρήση 2011.

IV. Ομόφωνα και παμψηφεί εξέλεξε για τον τακτικό έλεγχο της εταιρικής χρήσης 1/1/2011 έως 31/12/2011, την ελεγκτική εταιρεία «Grant Thornton A.E.»

V. Ομόφωνα και παμψηφεί ενέκρινε την διανομή των κερδών της εταιρικής χρήσης 1/1/2010 έως 31/12/2010 και τη διανομή μερίσματος 0,065 ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι του ως άνω μερίσματος βάσει του κανόνα προσδιορισμού δικαιούχων (record date) ήταν οι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. επενδυτές την 7^η Ιουνίου 2011.

VI. Ομόφωνα και παμψηφεί ενέκρινε την σύναψη δύο (2) κοινών ομολογιακών δανείων: α) με την Εθνική Τράπεζα ύψους € 11.642.000, διάρκειας 12 ετών για την κατασκευή φωτοβολταϊκών σταθμών συνολικής ισχύος 6 MW και β) με την Alpha Bank ύψους € 4.600.000, διάρκειας 8 ετών για την κατασκευή φωτοβολταϊκού σταθμού 2 MW. Επιπλέον, χορήγησε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου να διαπραγματευθεί και αποφασίσει τους ειδικότερους όρους εκδόσεως των δανείων, να προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την υλοποίηση της εκδόσεώς τους και να ορίσει τους εκπροσώπους της εταιρείας, που θα υπογράψουν τις συμβάσεις μεταξύ της εταιρείας και των πιστωτικών ιδρυμάτων που θα καλύψουν το δάνειο ως ομολογιούχοι δανειστές, καθώς και τις ομολογίες και κάθε άλλο σχετικό έγγραφο με τα δάνεια και τις εξασφαλίσεις αυτών.

VII. Ομόφωνα και παμψηφεί ενέκρινε την αλλαγή έδρας της Εταιρείας λόγω της εφαρμογής του σχεδίου «Καλλικράτης» και την τροποποίηση του άρθρου 2 του καταστατικού.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β. Εξέλιξη και επιδόσεις της Εταιρείας και του Ομίλου

Κύκλος Εργασιών : Οι ενοποιημένες πωλήσεις της χρήσης ανήλθαν σε 62.680 χιλ. € έναντι 57.230 χιλ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και καταγράφηκε σημαντική αύξηση 5.450 χιλ. € ή 9,5%. Η αύξηση των πωλήσεων προέκυψε κυρίως από πωλήσεις της μητρικής εταιρείας (4.365 χιλ. €) και της θυγατρικής Meshpack (757 χιλ.€). Ο κύκλος εργασιών της ξενοδοχειακής δραστηριότητας αυξήθηκε και αυτός κατά 460 χιλ. € ή 6%, ενώ ξεκίνησε και η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα, αποδίδοντας έσοδα της τάξεως των € 972 χιλ.

Πωλήσεις (ποσά σε χιλ. €)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Μεταβολή	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	€	%
Βιομηχανική Δραστηριότητα	53.420.777	49.277.325	4.143.452	8,4%
Ξενοδοχείο	8.078.246	7.618.386	459.860	6,0%
Παραγωγή Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά)	971.601	90.549	881.052	973,0%
Λοιπές Πωλήσεις	209.982	243.843	-33.860	-13,9%
Σύνολο	62.680.607	57.230.103	5.450.504	9,5%

Πωλήσεις (ποσά σε χιλ. €)	Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Μεταβολή	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	€	%
Βιομηχανική Δραστηριότητα	38.800.331	35.743.211	3.057.120	8,6%
Ξενοδοχείο	8.078.246	7.618.386	459.860	6,0%
Παραγωγή Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά)	971.601	90.549	881.052	973,0%
Λοιπές Πωλήσεις	210.682	243.843	-33.160	-13,6%
Σύνολο	48.060.860	43.695.989	4.364.871	10,0%

Μικτά κέρδη : Τα Μικτά κέρδη του ομίλου ανήλθαν σε 14.864 χιλ.€ έναντι 11.888 χιλ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και καταγράφηκε σημαντική αύξηση 2.975 χιλ. € ή 25%. Η αύξηση των μικτών αποτελεσμάτων οφείλεται στην αύξηση των πωλήσεων αλλά και την σημαντική βελτίωση του μικτού περιθωρίου το οποίο ανήλθε σε 24% για τον όμιλο και 25% για την εταιρεία. Σημαντική ήταν η βελτίωση του μικτού περιθωρίου πωλήσεων του τομέα των δικτύων συσκευασίας καθώς και του ξενοδοχείου ενώ σημαντικά φαίνεται να είναι τα περιθώρια κέρδους στην παραγωγή ενέργειας.

Μικτά κέρδη (ποσά σε χιλ. €)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Μεταβολή	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	€	%
Βιομηχανική Δραστηριότητα	12.752.298	11.250.311	1.501.988	13,4%
Ξενοδοχείο	1.519.823	745.548	774.275	103,9%
Παραγωγή Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά)	640.767	37.253	603.515	1620,1%
Λοιπές Πωλήσεις	-49.317	-145.225	95.908	-66,0%
Σύνολο	14.863.571	11.887.887	2.975.685	25,0%

Μικτά κέρδη (ποσά σε χιλ. €)	Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Μεταβολή	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	€	%
Βιομηχανική Δραστηριότητα	9.950.267	8.884.040	1.066.226	12,0%
Ξενοδοχείο	1.519.823	745.548	774.275	103,9%
Παραγωγή Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά)	640.767	37.253	603.515	1620,1%
Λοιπές Πωλήσεις	-49.317	-145.225	95.908	-66,0%
Σύνολο	12.061.540	9.521.616	2.539.923	26,7%

Μικτό περιθώριο	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Βιομηχανική Δραστηριότητα	23,9%	22,8%	25,6%	24,9%
Ξενοδοχείο	18,8%	9,8%	18,8%	9,8%
Παραγωγή Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά)	65,9%	41,1%	65,9%	41,1%
Λοιπές Πωλήσεις	-23,5%	-59,6%	-23,4%	-59,6%
Σύνολο	23,7%	20,8%	25,1%	21,8%

Δαπάνες διοίκησης και διάθεσης : Οι δαπάνες διοίκησης – διάθεσης ανήλθαν σε 7.153 χιλ.€ για τον όμιλο και περιορίζονται περίπου στο 11% του κύκλου εργασιών. Παρά την σημαντική αύξηση των πωλήσεων παρέμειναν σταθερές σε επίπεδο ομίλου ενώ παρουσίασαν μικρή μείωση σε εταιρικό επίπεδο.

Δαπάνες Διοίκησης - Διάθεσης	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Μισθοί	1.920.521	1.888.280	1.380.148	1.417.200
Μεταφορικά κλπ διάφορα έξοδα	3.175.953	2.925.817	2.627.122	2.664.237
Αποσβέσεις	342.527	260.321	207.173	198.167
Λοιπά έξοδα	1.714.077	2.018.572	1.228.275	1.438.117
Σύνολο	7.153.078	7.092.990	5.442.719	5.717.720

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA): Κατά το 2011 ο δείκτης ανήλθε σε 12.335 χιλ. € έναντι 9.523 χιλ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, δηλαδή υπήρξε αύξηση 2.812 χιλ. € της ή 29,5%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πωλήσεων και του μικτού περιθωρίου.

Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων : Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 5.809 χιλ.€ έναντι 4.922 χιλ.€ και τα εταιρικά σε 5.587 χιλ.€ έναντι 4.439 χιλ.€ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Η τελική μεταβολή των εταιρικών προ φόρων αποτελεσμάτων επηρεάστηκε από τις μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές από την αποτίμηση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων σε δολάρια Αμερικής (\$).

Κέρδη μετά από φόρους : Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους την 31.12.2011 ανήλθαν σε 5.605 χιλ.€ έναντι 3.551 χιλ.€ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο για τον όμιλο, και σε € 5.516 χιλ.€ έναντι 3.161 χιλ.€ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο για την εταιρία.

Χρηματοοικονομικοί δείκτες : Τόσο οι δείκτες χρηματοοικονομικής ισορροπίας όσο και οι δείκτες απόδοσης του Ομίλου αξιολογούνται ως ιδιαίτερα θετικοί.

Βασικοί Δείκτες	31/12/2011	31/12/2010
	Κυκλοφορούν ενεργητικό / Βραχυπρ. υποχρεώσεις	109,0%
Κεφάλαιο κίνησης	3.295.992	6.933.868
Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	70,0%	44,6%
Δανειακές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	49,2%	21,5%
	31/12/2011	31/12/2010
EBITDA	12.334.711	9.523.132
Κύκλος Εργασιών	62.680.607	57.230.103
EBITDA / Μόνιμα Κεφάλαια	12,3%	11,1%
EBITDA / Κύκλο Εργασιών	19,7%	16,6%
Κάλυψης Χρηματοοικονομικών Εξόδων	757,8%	1038,6%

Ταμειακές ροές : Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά € 4.038 χιλ. Οι καθαρές λειτουργικές ταμειακές ροές του ομίλου ανήλθαν σε 4.950 χιλ.€ και της εταιρείας σε 2.499 χιλ.€. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές ροές του ομίλου ανήλθαν σε 22.363 χιλ.€ από τις οποίες χρηματοδοτήθηκαν κυρίως οι επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Κύρια στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης :

- Τα ενσώματα πάγια του ομίλου έχουν αυξηθεί λόγω των νέων επενδύσεων σε φωτοβολταϊκά πάρκα που ολοκληρώθηκαν κατά το 2011, αλλά και εκείνων που βρίσκονται σε εξέλιξη.
- Τα αποθέματα του ομίλου ανέρχονται 19.120 χιλ.€ και έχουν αυξηθεί κατά 3.392 χιλ.€ κυρίως λόγω αποθεματοποίησης παραγγελιών πελατών της Μητρικής και της Meshpack που θα παραδοθούν κατά την τρέχουσα χρήση.
- Οι εμπορικές απαιτήσεις του ομίλου ανέρχονται σε 9.929 χιλ.€ και έχουν αυξηθεί κατά 960 χιλ.€ κυρίως λόγω της αύξησης των πωλήσεων αλλά και της πλήρους ενσωμάτωσης για πρώτη φορά της θυγατρικής Croppy Solutions SL.
- Τα διαθέσιμα του ομίλου ανέρχονται σε 6.969 χιλ.€ και έχουν ενισχυθεί κυρίως από τις λειτουργικές ταμειακές ροές.
- Οι εμπορικές υποχρεώσεις του ομίλου ανέρχονται σε 6.118 χιλ.€ και έχουν αυξηθεί κατά 535 χιλ.€ κυρίως λόγω των επενδύσεων αλλά και της πλήρους ενσωμάτωσης για πρώτη φορά της θυγατρικής Croppy Solutions SL.
- Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου ανέρχεται την 31.12.2011 σε 39.572 χιλ.€ και έχει αυξηθεί κατά 23.316 χιλ.€. Τα αναληφθέντα δάνεια χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της επενδυτικής δραστηριότητας του ομίλου. Από την διοίκηση εξετάζονται τρόποι μείωσης του βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Κίνδυνος επιτοκίου : Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με το επιτόκιο Euribor και ως εκ τούτου υφίσταται τέτοιος κίνδυνος που είναι ανάλογος του νομισματικού μεγέθους του δανεισμού. Μεταβολή του επιτοκίου βάσης κατά +/- 100 μονάδες (+/-1%), ceteris paribus, αναμένεται να μεταβάλει το χρηματοοικονομικό κόστος κατά περίπου 396 χιλ. ευρώ σε ετήσια βάση. Δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία και τον Όμιλο παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αντιστάθμισης κινδύνου. Για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2011, ο όμιλος είχε μέσο ετήσιο επιτόκιο της τάξης του 6%. Με βάση τα τρέχοντα δεδομένα αναμένεται μικρή αύξηση στο κόστος δανεισμού του Ομίλου λόγω αυξητικών τάσεων στο euribor και της πολιτικής των τραπεζών στα τιμολογούμενα επιτόκια (αυξημένα spread).

Πιστωτικός κίνδυνος: Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρείες του Ομίλου. Όπου κρίνεται κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου υφίσταται στην θυγατρική KARATZIS USA-LLC οι πωλήσεις της οποίας (2011: 6.943.643€) αφορούν κυρίως έναν πελάτη με τον οποίο υπάρχει εμπορική συμφωνία για αποκλειστικές πωλήσεις η οποία λήγει τον Ιούνιο του 2016. Λόγω της φερεγγυότητας του πελάτη, εκτιμάται ότι δεν συντρέχει πιστωτικός κίνδυνος για τη θυγατρική εταιρεία. Επισημαίνεται ότι λόγω του εξαγωγικού χαρακτήρα της Εταιρείας δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου στην Ελλάδα ενώ για τους πελάτες εξωτερικού η Εταιρεία έχει προβεί σε ασφαλιστική κάλυψη πιστώσεων καλύπτοντας το 80% της αξίας των παραγγελιών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Δεν υφίσταται σημαντικός συναλλαγματικός κίνδυνος από εμπορικές συναλλαγές για τον όμιλο και την μητρική εταιρεία. Μετά τη σύσταση της KARATZIS USA-LLC οι εμπορικές συναλλαγές του ομίλου διενεργούνται κυρίως στο νόμισμα αναφοράς. Η έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κυρίως την αποτίμηση της καθαρής θέσης (περιουσίας) της θυγατρικής "KARATZIS USA LLC" που εκφράζεται σε δολάρια Αμερικής.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή στενότητα κεφαλαίων. Το καθαρό κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου

κατά την 31.12.2011 ήταν 3.295.992 ευρώ (31.12.2010 : 6.933.868 ευρώ) ενώ ο δείκτης γενικής ρευστότητας ανέρχεται σε 1,09 (31.12.2010 : 1,29). Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει τρόπους μείωσης του βραχυπροθέσμου δανεισμού, για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών Ά υλών : Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολών της τιμής του πολυαιθυλενίου (PE) ως βασικής βιομηχανοποιούμενης πρώτης ύλης. Πρόκειται για παράγωγο προϊόν του πετρελαίου (αιθυλένιο) και η τιμή του επηρεάζεται εν μέρει από τις τιμές του πετρελαίου. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου ο όμιλος παρακολουθεί καθημερινά την τιμή του πολυαιθυλενίου και βρίσκεται σε συνεχή διαπραγμάτευση με τους προμηθευτές προκειμένου να περιορίσει τη διακύμανση της τιμής της α' ύλης. Αυτό επιτυγχάνεται με ορθολογική διαχείριση αποθεμάτων α' ύλης σε σχέση με τις παραγγελίες των πελατών. Επιπλέον, σε συμφωνίες με σημαντικούς πελάτες έχει φροντίσει να περιλάβει την μεταβλητότητα της τιμής του πολυαιθυλενίου στον προσδιορισμό της τιμής των προϊόντων. Μία αύξηση της τιμής του πολυαιθυλενίου 5%, ceteris paribus, επιφέρει αύξηση στο κόστος των αναλώσεων περίπου 980 χιλ. € σε ετήσια βάση ή συνολικά αύξηση του βιομηχανικού κόστους παραγωγής κατά 2,6% περίπου.

Συμβατικός & Κανονιστικός κίνδυνος: Η εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους που απορρέουν από μακροχρόνιες συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας στη ΔΕΗ ΑΕ και την ΔΕΣΜΗΕ ΑΕ.

Αβεβαιότητα επενδυτικού σχεδίου: Υπό την παρούσα δυσμενή οικονομική συγκυρία, έχει αναβληθεί η υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου της θυγατρικής Στέλλα Πολάρης Κρέτα ΑΕ, που αφορά την ανέγερση πολυτελούς ξενοδοχειακής μονάδας συνολικού προϋπολογισμού εκατ. € 37,26. Το επενδυτικό σχέδιο έχει ενταχθεί στις ενισχύσεις του Ν. 3299/2004 και προβλέπεται επιχορήγηση συνολικού ποσού εκατ. € 9,32. Υπάρχει κίνδυνος από-ένταξής του από τον αναπτυξιακό Ν.3299/2004, καθώς η προθεσμία υλοποίησής του, μετά από παράταση που έχει δοθεί στην εταιρεία, εκπνέει στο τέλος του 2012.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συνδεδεμένες με την ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. εταιρείες είναι οι ακόλουθες:

Θυγατρικές

- MESHPACK GMBH, με έδρα το Kusey Γερμανίας, θυγατρική στην οποία συμμετέχει η ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 100%.
- ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ Α.Ε., με έδρα τη ΒΙ.ΠΕ. Ηρακλείου, θυγατρική στην οποία συμμετέχει η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%.
- ΚΑΡΑΤΖΙΣ-USA LLC, με έδρα το Kingman της πολιτείας Κάνσας των ΗΠΑ, θυγατρική στην οποία συμμετέχει η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100%.
- CROPPY SOLUTIONS S.L., με έδρα το Valladolid Ισπανίας, θυγατρική στην οποία συμμετέχει η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 80%.
- ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. & ΣΙΑ Ε.Ε., με έδρα τη ΒΙ.ΠΕ. Ηρακλείου, θυγατρική στην οποία συμμετέχει η ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 99%.

Λοιπά Συνδεδεμένα μέρη

- PLUSPACK Α.Ε., με έδρα τη ΒΙ.ΠΕ. Ηρακλείου, συγγενής εταιρεία στην οποία βασικοί μέτοχοι και μέλη της διοίκησης είναι ο Καράτζης Αντώνιος (διευθύνων σύμβουλος και βασικός μέτοχος της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.) και η Καράτζη Μαρία (αναπληρώτρια διευθύνουσα σύμβουλος και βασικός μέτοχος της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.).
- Κ ΠΕΡΑΝΤΩΝΑΚΗΣ Μον. Ε.Π.Ε., με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης, στην οποία εταίρος και διαχειριστής είναι ο Κωνσταντίνος Περαντωνάκης, μη εκτελεστικό μέλος της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
- ΒΑΚΑΝΑ Α.Ε.Β.Ε., με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης, στην οποία μέτοχος και αντιπρόεδρος του Δ.Σ. είναι ο Ηλίας Δαπουλάκης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.
- ΚΑΡΑΓΟ HELLAS Α.Ε., με έδρα το Ηράκλειο Κρήτης, στην οποία μέτοχος, πρόεδρος του Δ.Σ. και διευθύνων σύμβουλος είναι ο Ηλίας Δαπουλάκης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.

Οι πάσης φύσεως συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών για τη χρήση 2011, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την 31/12/2011, αναλύονται παρακάτω (τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ):

ΕΣΟΔΑ								
Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών Έξοδα / Έσοδα	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	MESHPACK	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA LLC	CROPPY SOLUTIONS	ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.		43.859,04	0,00	4.570,16	0,00	0,00	203.829,75	252.258,95
MESH PACK	877.648,32		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	877.648,32
ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA LLC	475.824,08	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	475.824,08
CROPPY SOLUTIONS SL	235.348,50	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	217.794,00
ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	2.756,97	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	2.756,97
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	280.726,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		280.726,92
ΣΥΝΟΛΟ	1.872.304,79	43.859,04	0,00	4.570,16	0,00	0,00	203.829,75	2.107.009,24

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ								
Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.	MESHPACK	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA LLC	CROPPY SOLUTIONS	ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΣΥΝΟΛΟ
ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.		26.546,18	0,00	0,00	0,00	0,00	19.882,42	46.428,60
MESH PACK	624.594,65		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	624.594,65
ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA LLC	6.559.242,96	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	6.559.242,96
CROPPY SOLUTIONS SL	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	1.235.607,09	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	1.235.607,09
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	65.426,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		65.426,95
ΣΥΝΟΛΟ	8.484.871,65	26.546,18	0,00	0,00	0,00	0,00	19.882,42	8.531.300,25

Αναλυτικότερα και με σκοπό ειδικότερου προσδιορισμού των ως άνω συναλλαγών διευκρινίζονται τα ακόλουθα:

- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ από την MESHPACK GMBH προέρχονται α) από πωλήσεις προϊόντων χιλ.€436, β) μηχανολογικού εξοπλισμού χιλ. € 42 και το κέρδος που προέκυψε για τη μητρική ανήλθε σε χιλ.€9 και γ) μερίσματα διανεμόμενα χιλ.€400.
- Τα έσοδα της MESHPACK GMBH από την ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ προέρχονται από παροχή υπηρεσιών στη Γερμανία χιλ.€44.
- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ από την ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA-LLC προέρχονται: α) χιλ. € 406 από τόκους μακροπρόθεσμης πίστωσης που έχει χορηγήσει η μητρική στη θυγατρική, β) χιλ. € 23 από πώληση ανταλλακτικών, γ) χιλ. € 46 από έσοδα υποστηρικτικών υπηρεσιών.
- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΙΣ USA-LLC από την ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ προέρχονται από την πώληση προϊόντων χιλ.€4,6.
- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ από την CROPPY SOLUTIONS S.L. αφορούν την πώληση προϊόντων.
- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ από την ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ ΕΕ, αφορούν σε λοιπά έσοδα διοίκησης (ενοίκια) χιλ.€ 3.
- Τα έσοδα της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ από την PLUSPACK ΑΕ (λοιπά συνδεδεμένα μέρη) προέρχονται από την πώληση άχρηστου υλικού (scrap), ενώ τα έξοδα αφορούν αγορές προϊόντων της PLUSPACK ΑΕ (πλαστικές σακούλες απορριμμάτων).

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης Ν.3873/2010

I. Αναφορά στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, στον οποίο υπάγεται η εταιρεία ή τον οποίο έχει αποφασίσει αυτοβούλως να εφαρμόζει, καθώς και τον τόπο στον οποίο είναι διαθέσιμο το σχετικό κείμενο.

Η εταιρεία με την υπ' αριθμ. 09/19.03.2012 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, έχει υιοθετήσει Εταιρικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της εταιρίας στη διεύθυνση: http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/corp_gov.pdf

Ο κώδικας εταιρικής διακυβέρνησης της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. εστιάζει στην εφαρμογή των βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης, για την επίτευξη τόσο των μακροπρόθεσμων στόχων της εταιρίας για ανάπτυξη και κερδοφορία, όσο και την ικανοποίηση και πληροφόρηση κάθε ενδιαφερόμενου μέρους σχετικά με το περιβάλλον διοίκησης και ελέγχου της.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της εταιρίας, ακολουθεί το νομοθετικό πλαίσιο, όπως αυτό έχει θεσμοθετηθεί από διάφορους Νόμους, όπως ο ν.3016/2002 «Για την εταιρική διακυβέρνηση, θέματα μισθολογίου και άλλες διατάξεις», ο οποίος ορίζει τις έννοιες και επιβάλλει την ύπαρξη εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τη σύνταξη κανονισμού εσωτερικής λειτουργίας από το Διοικητικό Συμβούλιο, ο ν.3693/2008 «Εναρμόνιση της ελληνικής νομοθεσίας με την Οδηγία 2006/43/ΕΚ περί υποχρεωτικών ελέγχων των ετήσιων και των ενοποιημένων λογαριασμών, για την τροποποίηση των Οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου και για την κατάργηση της Οδηγίας 84/253/ΕΟΚ του Συμβουλίου και άλλες διατάξεις», όπου επιβάλλεται η σύσταση επιτροπής ελέγχου, ο ν.3873/2010 «Ενσωμάτωση στην ελληνική έννομη τάξη της Οδηγίας 2006/46/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τους ετήσιους και ενοποιημένους λογαριασμούς εταιρειών ορισμένων μορφών και της οδηγίας 2007/63/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την απαίτηση για τη σύνταξη έκθεσης από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα σε περίπτωση συγχώνευσης ή διάσπαση ανωνύμων εταιρειών», που υπογραμμίζει την υποχρέωση περίληψης της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης στην ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και τα κύρια σημεία που πρέπει αυτή να περιλαμβάνει.

II. Αναφορά στις πρακτικές που εφαρμόζει η εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου και παραπομπή στον τόπο όπου τις έχει δημοσιοποιήσει.

Η εταιρεία εφαρμόζει τις ελάχιστες απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας που διαμορφώνει το ελληνικό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που έχει υιοθετηθεί.

III. Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων έχουν ως εξής:

- Στελέχωση της οικονομικής υπηρεσίας με επαρκές προσωπικό, άρτια καταρτισμένο στο αντικείμενο της εργασίας του και παροχή συνεχούς εκπαίδευσης σύμφωνα με τις ανάγκες της εταιρείας.
- Ύπαρξη καταγεγραμμένων και επικαιροποιημένων διαδικασιών σχετικών με την αναγνώριση των οικονομικών γεγονότων και την καταχώρησή τους στα βιβλία της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.
- Ύπαρξη δικλίδων σχετικών με την ασφάλεια του λογισμικού. Παροχή πρόσβασης σε εξουσιοδοτημένους χρήστες μέσω προσωπικών κωδικών, μόνο σε εφαρμογές σχετικές με το αντικείμενο εργασίας τους.
- Υιοθέτηση ενιαίου τρόπου χρηματοοικονομικής αναφοράς από τις εταιρείες του ομίλου και αποστολή μηνιαίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τις θυγατρικές εταιρείες.
- Τακτική επικοινωνία των Ανεξάρτητων Ορκωτών ελεγκτών με τη Διοίκηση.
- Πραγματοποίηση τακτικών συναντήσεων επικύρωσης και καταγραφής των σημαντικών εκτιμήσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.
- Ύπαρξη μεθοδολογίας διαχείρισης κινδύνων και τεκμηρίωση της εφαρμογής της, καθώς και παρουσίαση των αποτελεσμάτων διαχείρισης κινδύνων στην ανώτατη διοίκηση της εταιρείας.
- Ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται για την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

IV. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, εφόσον η εταιρεία υπάγεται στην εν λόγω οδηγία.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δε συνέτρεξαν περιπτώσεις εξαγοράς ή δημόσιας προσφοράς.

V. Πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της γενικής συνέλευσης των μετόχων και τις βασικές εξουσίες της, καθώς και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους.

Η σύγκλιση της Γενική Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας πραγματοποιείται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του ν. 2190/1920 όπως ισχύει, καθώς και τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Ο τρόπος λειτουργίας της γενικής συνέλευσης των μετόχων, οι βασικές εξουσίες της, καθώς και η περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους αναφέρονται στα άρθρα 10-19 του Καταστατικού της εταιρείας, όπως αυτό εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 30.05.2011 και είναι αναρτημένο στον ιστότοπο της, στη διεύθυνση:

http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/katast_30.5.11.pdf

VI. Σύνοψη και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και τυχόν άλλων διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή επιτροπών της εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανεξάρτητα μέλη του, έχουν εκλεγεί από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της που συνήλθε την 16/5/2009. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 19 § 2 του καταστατικού της Εταιρείας και λήγει την 16η Μαΐου του έτους 2012, με πρόβλεψη παράτασης μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους της εξόδου.

Η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας είναι:

Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

1. Μιλτιάδης Καράτζης του Αντώνιου – Πρόεδρος Δ.Σ.
2. Αθηνά συζ. Μιλτιάδη Καράτζη – Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
3. Αντώνιος Καράτζης του Μιλτιάδη – Διευθύνων Σύμβουλος.
4. Μαρία Καράτζη του Μιλτιάδη – Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος.
5. Κωνσταντίνος Αρχοντάκης του Λεωνίδα – Εκτελεστικό μέλος
6. Καλαθάς Ηλίας του Αναστασίου – Εκτελεστικό μέλος

Μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

7. Κωνσταντίνος Περαντωνάκης του Αντωνίου – Μη εκτελεστικό μέλος
8. Ηλίας Δαπουλάκης του Μύρωνα – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
9. Ιάσων Παπαστεφανάκης του Εμμανουήλ – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Σύντομα βιογραφικά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζονται στον ιστότοπο της Εταιρείας www.karatzis.gr.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να ασκεί αποτελεσματικά τον ηγετικό του ρόλο και να διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της εταιρείας και όλων των μετόχων, διασφαλίζοντας ότι η Διοίκηση εφαρμόζει την εταιρική στρατηγική. Θα πρέπει ακόμα να διασφαλίζει τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας και των αλλοδαπών μετόχων.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, το Δ.Σ. θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη του τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με εκείνα της εταιρείας, όπως είναι οι πελάτες, οι πιστωτές, οι εργαζόμενοι και οι κοινωνικές ομάδες που επηρεάζονται άμεσα από τη λειτουργία της εταιρείας στο βαθμό που δεν προκύπτει σύγκρουση με το εταιρικό συμφέρον. Οι κύριες, μη εκχωρητέες αρμοδιότητες του Δ.Σ. (με την έννοια ότι η λήψη σχετικής απόφασης απαιτεί την πρότερη έγκριση του Δ.Σ. ή, σε περίπτωση ανάγκης, την εκ των νεοτέρων επικύρωση από το Δ.Σ.), θα πρέπει να περιλαμβάνουν:

- την έγκριση της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της εταιρείας,
- την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού και του επιχειρησιακού σχεδίου, καθώς και τη λήψη αποφάσεων για τις μείζονες κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξαγορές και εκποιήσεις,
- την επιλογή και, όποτε χρειάζεται, την αντικατάσταση της εκτελεστικής ηγεσίας της εταιρείας, όπως και την εποπτεία του σχεδιασμού της διαδοχής,
- τον έλεγχο απόδοσης της ανώτατης Διοίκησης και την εναρμόνιση των αμοιβών των ανώτατων στελεχών με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της εταιρείας και των μετόχων της,
- τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων και στοιχείων της εταιρείας, των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των στοιχείων και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα, καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,
- την επαγρύπνηση, όσον αφορά υπάρχουσες και πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ αφενός της εταιρείας και αφετέρου της Διοίκησής της, των μελών του Δ.Σ. ή των κύριων μετόχων (συμπεριλαμβανομένων των μετόχων με άμεση ή έμμεση εξουσία να διαμορφώνουν ή να επηρεάζουν τη σύνθεση και τη συμπεριφορά του Δ.Σ.), καθώς και την κατάλληλη αντιμετώπιση τέτοιων συγκρούσεων· για το σκοπό αυτό, το Δ.Σ. θα πρέπει να υιοθετήσει διαδικασία εποπτείας των συναλλαγών με γνώμονα τη διαφάνεια και την προστασία των εταιρικών συμφερόντων,
- τη διασφάλιση ύπαρξης αποτελεσματικής διαδικασίας κανονιστικής συμμόρφωσης της εταιρείας,
- την ευθύνη λήψης σχετικών αποφάσεων και την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διοίκησης της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων και ανάθεσης εξουσιών και καθηκόντων σε άλλα στελέχη, και
- τη διατύπωση, διάδοση και εφαρμογή των βασικών αξιών και αρχών της εταιρείας που διέπουν τις σχέσεις της με όλα τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της εταιρείας.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία προεγκρίνει και τις αμοιβές για την επόμενη χρήση.

Το Δ.Σ. θα πρέπει να συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Η πληροφόρηση που του παρέχεται από τη Διοίκηση θα πρέπει να είναι έγκαιρη, ώστε να του δίνεται η δυνατότητα να αντεπεξέρχεται αποτελεσματικά στα καθήκοντα που απορρέουν από τις

αρμοδιότητές του. Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας ειδικά για το Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας (άρθρα 20 – 28) αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.

Για τη χρήση 2011 το Δ.Σ. της Εταιρείας συνεδρίασε 39 φορές. Η συχνότητα παράστασης κάθε μέλους έχει ως εξής:

Μιλτιάδης Καράτζης του Αντώνιου:	39 φορές
Αθηνά συζ. Μιλτιάδη Καράτζη:	39 φορές
Αντώνιος Καράτζης του Μιλτιάδη:	39 φορές
Μαρία Καράτζη του Μιλτιάδη:	39 φορές
Κωνσταντίνος Αρχοντάκης του Λεωνίδα:	39 φορές
Καλαθάς Ηλίας του Αναστασίου:	39 φορές
Κωνσταντίνος Περαντωνάκης του Αντωνίου:	3 φορές
Ηλίας Δαπουλάκης του Μύρωνα:	3 φορές
Ιάσων Παπαστεφανάκης του Εμμανουήλ:	3 φορές

Τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου υποστηρίζει η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (άρθρο 37, Ν.3693/2008) και ενδεικτικά έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

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

Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους: Ηλία Δαπουλάκη του Μύρωνα (πρόεδρος), Κωνσταντίνο Περαντωνάκη του Αντωνίου, Ιάσων Παπαστεφανάκης του Εμμανουήλ.

Για τη χρήση 2011 η επιτροπή συνεδρίασε 2 φορές και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ. Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες του άρθρου 4 παρ. 7 Ν.3556/2007

α. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. ανέρχεται σήμερα στο ποσό 21.138.900,48 ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 14.679.792 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,44 ευρώ εκάστη. Όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας.

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

Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007, την 31/12/2011 είναι οι ακόλουθες:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΜΕΤΟΧΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ
1	ΚΑΡΑΤΖΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ του ΜΙΛΤΙΑΔΗ	6.480.204	44,14%
2	ΚΑΡΑΤΖΗ ΜΑΡΙΑ του ΜΙΛΤΙΑΔΗ	5.643.204	38,44%

δ. Μετοχές που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

στ. Συμφωνίες μεταξύ μετόχων, γνωστές στην εταιρεία, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της εταιρείας συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

ζ. Κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και την τροποποίηση του Καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Αναφορικά με το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της εταιρείας δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι να διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

η. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1290.

Το Δ.Σ. έχει την αρμοδιότητα αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών κατά τις προβλέψεις και τους περιορισμούς του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/20.

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του ΚΝ. 2190/1290.

θ. Σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η εταιρεία, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματά τους.

Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

ι. Κάθε συμφωνία μεταξύ της εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής του εξαιτίας οποιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής του εξαιτίας οποιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ. Στοιχεία και εκτιμήσεις για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων του ομίλου.

- Στη βιομηχανική δραστηριότητα του ομίλου αναμένεται μικρή πτώση στον κύκλο εργασιών λόγω της έντασης του ανταγωνισμού.
- Η ξενοδοχειακή δραστηριότητα αναμένεται να διατηρηθεί στα ίδια επίπεδα κατά την τρέχουσα χρήση, παρά την αρνητική τάση της αγοράς.
- Η πλήρης δραστηριοποίηση του ομίλου στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας αναμένεται να ενισχύσει επιπλέον την κερδοφορία του.
- Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου αναμένεται να παραμείνουν σταθερά κατά την επόμενη χρήση με εξαίρεση το χρηματοοικονομικό κόστος που θα αυξηθεί λόγω αύξησης στο νομισματικό μέγεθος του δανεισμού.
- Για την τιμή και το κόστος του πολυαιθυλενίου δεν μπορεί να γίνει ασφαλής εκτίμηση.
- Η εταιρεία και ο όμιλος αναμένεται να διατηρήσουν υψηλή κερδοφορία (ισχυρό EBITDA) για την τρέχουσα χρήση 2012.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η. Πρόταση Διανομής Κερδών

Το Δ.Σ. προτείνει την κάτωθι διανομή των κερδών της χρήσης 2011. Επισημαίνεται ότι η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/67.

Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	5.515.508,87
Τακτικό αποθεματικό	229.541,65
Αφορολόγητα αποθεματικά	
- Αφορολόγητα αποθεματικά Ν.2601/1998	4.885.967,22
- Αφορολόγητο αποθεματικό §1α, άρ. 103 Ν. 2238/1994	400.000,00
Υπόλοιπο αποτελεσμάτων εις νέο	0,00

Ηράκλειο, 29 Μαρτίου 2012

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Καράτζης Μιλτιάδης

Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 1/1/2011 – 31/12/2011

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)					
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ					
Ενεργητικό	Σημ.	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματα πάγια & προκαταβολές	5	94.421.855	77.807.781	79.353.554	64.092.395
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	5	2.417.885	598.012	154.496	132.457
Επενδύσεις σε θυγατρικές	6	-	130.862	12.452.443	10.669.277
Μη κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	157.359	201.465	5.946.782	5.024.405
		96.997.099	78.738.120	97.907.274	79.918.534
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία					
Αποθέματα	8	19.119.991	15.728.349	16.077.030	12.852.242
Εμπορικοί χρεώστες	9	9.928.898	8.968.624	8.015.808	7.735.099
Άλλα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	10	3.481.467	2.577.790	4.484.350	3.390.817
Προπληρωμές	11	284.343	253.786	230.006	206.298
Επενδύσεις για εμπορία	12	-	28.321	-	28.321
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	13	6.969.067	2.930.410	4.525.605	822.640
		39.783.766	30.487.279	33.332.800	25.035.417
Σύνολο Ενεργητικού		136.780.865	109.225.399	131.240.074	104.953.951
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	14	21.138.900	21.138.900	21.138.900	21.138.900
Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	15	53.775.009	52.334.254	51.097.769	49.657.014
Αποτελέσματα εις νέον		5.491.831	2.041.613	6.243.675	3.123.108
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		80.405.740	75.514.767	78.480.345	73.919.022
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		45.821	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		80.451.561	75.514.767	78.480.345	73.919.022
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	16	11.431.109	1.683.028	10.872.319	1.000.000
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	17	4.077.441	4.198.337	4.077.441	4.198.337
Λοιπές προβλέψεις & λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18	429.472	154.500	391.272	120.000
Ωφελήματα προσωπικού	19	1.049.082	1.003.624	1.049.082	1.003.624
Λοιπές μακρ. Υποχρεώσεις	20	2.854.426	3.117.732	2.112.105	2.246.772
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		19.841.530	10.157.222	18.502.219	8.568.734
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	21	6.117.634	5.582.469	5.562.358	5.316.992
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	16	25.962.978	13.437.889	25.039.112	13.437.889
Τρέχον μέρος μακροπρόθεσμων δάνειων	16	2.178.191	1.135.351	2.051.207	1.000.000
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη	22	754.226	1.836.086	479.645	1.701.723
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	1.474.744	1.561.614	1.125.189	1.009.591
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		36.487.774	23.553.410	34.257.511	22.466.195
Σύνολο Υποχρεώσεων		56.329.304	33.710.632	52.759.729	31.034.929
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		136.780.865	109.225.399	131.240.074	104.953.951

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)**

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	Σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
		1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Πωλήσεις	4	62.680.607	57.230.103	48.060.860	43.695.989
Κόστος πωληθέντων	24	(47.817.035)	(45.342.216)	(35.999.320)	(34.174.372)
Μικτό Κέρδος		14.863.571	11.887.887	12.061.540	9.521.616
Έξοδα διοίκησης	24	(2.973.563)	(2.981.365)	(2.094.850)	(2.198.387)
Έξοδα διάθεσης	24	(4.179.514)	(4.111.626)	(3.347.868)	(3.519.333)
Λοιπά έσοδα	25	649.415	985.687	552.313	767.298
Λοιπά έξοδα	25	(949.237)	(580.673)	(828.354)	(523.480)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		7.410.672	5.199.910	6.342.779	4.047.715
Μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές		10.711	626.249	10.711	626.249
Επενδυτικά αποτελέσματα	26	15.873	13.169	410.548	252.603
Χρηματοοικονομικά έσοδα	27	45.298	13.429	449.990	396.484
Χρηματοοικονομικά έξοδα	27	(1.673.092)	(930.320)	(1.626.608)	(884.512)
Αποτελέσματα προ φόρων		5.809.462	4.922.436	5.587.420	4.438.540
Αναβαλλόμενος φόρος	17	120.897	145.661	120.897	145.661
Φόρος εισοδήματος	22	(325.399)	(1.516.842)	(192.808)	(1.423.196)
Αποτελέσματα μετά από φόρους (Α)		5.604.960	3.551.255	5.515.509	3.161.005
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ομίλου		239.387	(57.797)	-	-
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		239.387	(57.797)	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	28	5.844.347	3.493.458	5.515.509	3.161.005
Κέρδη αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		5.605.773	3.551.255	5.515.509	3.161.005
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(813)	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδοτέα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		5.845.159	3.493.458	5.515.509	3.161.005
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(813)	-	-	-
Αριθμός μετοχών		14.679.792	14.679.792	14.679.792	14.679.792
Βασικά κέρδη ανά μετοχή σε €	30	0,3818	0,2419	0,3757	0,2153
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου		1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		7.410.672	5.199.910	6.342.779	4.047.715
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων		12.334.711	9.523.132	10.130.349	7.437.949
Αποτελέσματα προ φόρων		5.809.462	4.922.436	5.587.420	4.438.540
Αποτελέσματα μετά από φόρους		5.604.960	3.551.255	5.515.509	3.161.005
Φόροι		(204.502)	(1.371.181)	(71.912)	(1.277.535)
Χρηματοδοτικά αποτελέσματα		(1.627.794)	(916.891)	(1.176.617)	(488.028)
Επενδυτικά αποτελέσματα		26.584	639.418	421.259	878.852
Αποσβέσεις		(5.052.608)	(4.435.965)	(3.916.139)	(3.502.976)
Μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές		10.711	626.249	10.711	626.249
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις		128.569	112.742	128.569	112.742

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

Σημ.	Ενοποιημένα					Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2011)	21.138.900	21.218.822	31.115.432	2.041.613	75.514.767	-	75.514.767
Εξαγορά θυγατρικών - επίδραση ενοποίησης Croppy	-	-	-	-	-	46.526	46.526
Εξαγορά θυγατρικών - επίδραση ενοποίησης ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗΣ	-	-	-	-	-	107	107
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου				5.845.159	5.845.159	(813)	5.844.347
Διανεμηθέντα μερίσματα				(954.186)	(954.186)		(954.186)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.440.755	(1.440.755)	-		-
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	1.440.755	3.450.218	4.890.973	45.821	4.936.794
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2011)	21.138.900	21.218.822	32.556.187	5.491.831	80.405.740	45.821	80.451.561

Προηγούμενη Περίοδος

Σημ.	Ενοποιημένα					Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2010)	21.138.900	21.218.822	31.060.486	(1.396.900)	72.021.309	-	72.021.309
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου			(57.797)	3.551.255	3.493.458		
Σχηματισμός αποθεματικών			112.742	(112.742)	-		-
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	54.945	3.438.513	3.493.458		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2010)	21.138.900	21.218.822	31.115.432	2.041.613	75.514.767		

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Σημ.	Εταιρείας				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2011)	21.138.900	21.218.822	28.438.192	3.123.108	73.919.022
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου				5.515.509	5.515.509
Διανεμηθέντα μερίσματα				(954.186)	(954.186)
Σχηματισμός αποθεματικών			1.440.755	(1.440.755)	-
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	1.440.755	3.120.567	4.561.322
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2011)	21.138.900	21.218.822	29.878.947	6.243.675	78.480.345

Προηγούμενη Περίοδος

Σημ.	Εταιρείας				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο αποθεματικών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2010)	21.138.900	20.455.827	29.088.445	74.845	70.758.017
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου				3.161.005	3.161.005
Μεταφορές αποθεματικών			112.742	(112.742)	-
Συνολικές μεταβολές περιόδου	-	-	112.742	3.048.263	3.161.005
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2010)	21.138.900	20.455.827	29.201.187	3.123.108	73.919.022

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένες και μη)

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

Έμμεση μέθοδος	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5.809.462	4.922.436	5.587.420	4.438.540
Πλέον: Προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	5.052.608	4.435.965	3.916.139	3.502.976
Προβλέψεις & αναστροφές προβλέψεων	689.728	(451.873)	689.728	(451.873)
Συναλλαγματικές διαφορές	140.846	(442.250)	(10.711)	(5.368)
(Κέρδη) / Ζημιές από πώληση παγίων στοιχείων	9.004	(26.598)	(10.548)	-
Επενδυτικά αποτελέσματα	-	-	(400.000)	(649.087)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	1.627.794	930.320	1.176.617	884.512
Άλλα μη ταμειακά έξοδα / (έσοδα)	(86.879)	-	(38.854)	-
Λειτουργικές ταμειακές ροές πριν από τις μεταβολές	13.242.562	9.368.001	10.909.792	7.719.699
Πλέον: Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(3.499.626)	775.664	(3.224.788)	1.098.604
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.587.411)	1.338.849	(2.497.662)	123.215
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	996.051	1.482.486	353.536	956.120
	8.151.575	12.964.999	5.540.878	9.897.639
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	1.673.092	936.239	1.626.608	890.431
Καταβεβλημένοι φόροι	1.527.898	1.526.197	1.414.887	1.470.056
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(α)	4.950.586	10.502.563	2.499.384
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και	(50.000)	(0)	(1.955.750)	(310.273)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(23.316.156)	(4.402.920)	(19.231.432)	(3.257.616)
Εισπράξεις από την εκποίηση ενσώματων και άυλων	813	2.539	42.643	1.232.800
Τόκοι	45.298	13.429	449.990	396.484
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	400.000	-
Λοιπές εισροές (εκροές) που δεν περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο κίνησης	(73.761)	-	(73.761)	-
Σύνολο εισροών (εκροών) επενδυτικών δραστηριοτήτων	(β)	(23.393.806)	(4.386.953)	(20.368.310)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	-	206.500	-	206.500
Εισπράξεις (εξοφλήσεις) δανείων	23.316.011	(6.384.297)	22.524.749	(6.198.205)
Χρεολύσια χρηματοοικονομικών συμβάσεων	-	(85.745)	-	(85.745)
Μερίσματα πληρωθέντα	(952.858)	-	(952.858)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων	(γ)	22.363.153	(6.263.542)	21.571.892
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά της περιόδου (α) + (β) + (γ)	3.919.932	(147.931)	3.702.965	(478.903)
Διαθέσιμα έναρξης Croppy Solutions SL	118.725	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης	2.930.410	3.078.341	822.640	1.301.542
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης	6.969.066	2.930.410	4.525.605	822.640

E. Επεξηγήσεις για τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

Η "ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ & ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" με τον διακριτικό τίτλο "ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε." (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Μητρική») μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται : α) στην παραγωγή πολυμερών και συνθετικών ινών για την γεωργία, τις κατασκευές και την βιομηχανία β) στην εκμετάλλευση ξενοδοχειακού συγκροτήματος Α' κατηγορίας γ) στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκά πάρκα.

Η Εταιρεία έχει την έδρα της στο Μελιδοχώρι Μονοφατισίου του Δήμου Αρχανών – Αστερουσίων του Νομού Ηρακλείου, ενώ τα κεντρικά γραφεία βρίσκονται στην Βιομηχανική Περιοχή Ηρακλείου, Οδός Α'. Οι μετοχές της μητρικής εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η εταιρεία εντάσσεται στην κατηγορία της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου για την περίοδο από 01/01/2011 έως 31/12/2011 εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 29 Μαρτίου 2012.

Οι θυγατρικές εταιρείες οι οποίες περιλήφθηκαν στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση 3.4. Τα ποσά των επεξηγήσεων παρουσιάζονται σε ευρώ, εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά.

2. Βάση σύνταξης των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και την παρουσίαση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2010.

Η εταιρεία συντάξε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Έχει επιλέγει η τήρηση των βιβλίων με βάση τα ΔΠΧΑ και η ταυτόχρονη απεικόνιση των διαφορών για την προσαρμογή των λογαριασμών στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του κόστους, με εξαίρεση τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου και τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Μητρικής και της θυγατρικής Στέλλα Πολάρης ΑΕ. Όσον αφορά τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, από 30/6/2008 ακολουθείται η μέθοδος της εύλογης αξίας. Για τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Μητρικής και της θυγατρικής Στέλλα Πολάρης ΑΕ, κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ ως κόστος κτήσης θεωρήθηκε το τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost), σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 1.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, και τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και

παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξής τους, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

3. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΕΔΔΠΧΑ

Ο όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 3.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2011. Στην παράγραφο 3.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.

3.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

ΕΔΔΠΧΑ 14 - Προκαταβολές ελάχιστων κεφαλαιακών εισφορών

ΔΛΠ 32 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές

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

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές αναλύονται ως ακολούθως:

- Ετήσιες αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ – Μάιος 2010

Κατά το 2010 το ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) προέβη στην έκδοση των ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 – μια σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων της IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

ΠΡΟΤΥΠΟ	Ημερομηνία εφαρμογής
ΔΛΠ 27 - Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις	01/01/2010
ΔΠΧΑ 2 - Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών	01/01/2010
ΔΠΧΑ 3 - Συνενώσεις Επιχειρήσεων	01/01/2010
ΕΔΔΠΧΑ 19 - Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους	01/07/2010
ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (Τροποποίηση)	01/01/2011
ΔΛΠ 24 - Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (Αναθεώρηση)	01/01/2011
ΔΛΠ 34 - Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Τροποποίηση)	01/01/2011
ΕΔΔΠΧΑ 13 - Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών (Τροποποίηση)	01/01/2011
Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες	01/07/2011
Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	01/07/2011
ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (Τροποποιήσεις)	01/07/2011

3.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.

Επιπλέον, το ΣΔΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

ΠΡΟΤΥΠΟ	Ημερομηνία εφαρμογής
ΔΛΠ 12 - Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος - Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων	01/01/2012
ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων(τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος	01/07/2012
ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης	01/07/2012
ΔΛΠ 19 - Παροχές σε εργαζομένους(Τροποποίηση)	01/01/2013
ΔΛΠ 27 - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)	01/01/2013
ΔΛΠ 28 - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)	01/01/2013
ΔΠΧΑ 10 - Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	01/01/2013
ΔΠΧΑ 11 - Από κοινού Συμφωνίες	01/01/2013
ΔΠΧΑ 12 - Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες	01/01/2013
ΔΠΧΑ 13 - Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας	01/01/2013
ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	01/01/2013
ΔΛΠ 32 - Χρηματοοικονομικά Μέσα : Παρουσίαση (τροποποίηση) - Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	01/01/2014
ΔΠΧΑ 7 - Χρηματοοικονομικά Μέσα : Τροποποίηση για γνωστοποιήσεις σχετικά με την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9	01/01/2015
ΔΠΧΑ 9 - Χρηματοοικονομικά Μέσα – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση	01/01/2015
Διερμηνεία 20 - Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου	01/01/2013

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν έχουν σκοπό να εφαρμόσουν κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

3.4. Δομή του Ομίλου

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής και των θυγατρικών εταιρειών της. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες που περιλήφθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1/2011 - 31/12/2011.

A.A.	Όνομασία Εταιρείας	Χώρα έδρας	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης	% συμμετοχής
1.	KARATZH A.E.	Ελλάδα	Πλαστικά & ελαστικά δίκτυα, Ξενοδοχειακές επιχ/σεις, Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	Μητρική	
2.	MESH PACK GMBH	Γερμανία	Δικτυωτά σακιά συσκευασίας	Πλήρης	100%
3.	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	Ξενοδοχειακές & τουριστικές επιχ/σεις	Πλήρης	100%
4.	KARATZIS USA LLC	Η.Π.Α.	Πλαστικά δίκτυα αγροτικών εφαρμογών	Πλήρης	100%
5.	CROPPY SOLUTIONS SL	Ισπανία	Εμπορία υλικών συσκευασίας	Πλήρης	80%
6.	KARATZH ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.	Ελλάδα	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας	Πλήρης	99%

Στον ισολογισμό της εταιρείας οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις προβλέψεις για απομείωση εφόσον υπάρχουν.

Η «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ», η οποία εξαγοράστηκε στις 21.07.2011, δεν είχε ενσωματωθεί στις ενοποιημένες καταστάσεις της προηγούμενης χρήσης. Η «CROPPY SOLUTIONS S.L.» την προηγούμενη χρήση ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Την τρέχουσα χρήση, τα στοιχεία οικονομικής θέσης της παραπάνω θυγατρικής ενοποιήθηκαν πλήρως, ενώ τα αποτελέσματα ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης για την περίοδο 01.01.2011 - 31.05.2011 και πλήρως για την περίοδο 01.06.2011 - 31.12.2011.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτόμενου στην συναλλαγή. Εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Αν το συνολικό κόστος της απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Η ενοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής στις Η.Π.Α. έγινε με την συναλλαγματική ισοτιμία του δολαρίου έναντι του ευρώ στις 31/12/2011 (€ 1 = \$ 1,2939), ενώ των αποτελεσμάτων χρήσεως με την μέση ισοτιμία από 1/1/2011 έως 31/12/2011 (€ 1 = \$ 1,3151) και οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

Διεταιρικές συναλλαγές – διεταιρικά υπόλοιπα και κέρδη ή ζημιές από τις συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

3.5. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

α) Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς του Ομίλου από την 1η Ιανουαρίου 2002 είναι το ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, ενώ οι επεξηγήσεις και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα) αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός όταν καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως αναγνωρισμένες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

3.6. Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια της μητρικής και της Στέλλα Πολάρης ΑΕ αποτιμήθηκαν βάσει εκτιμήσεων. Συγκεκριμένα τα οικόπεδα και τα κτίρια και ο μηχανολογικός και λοιπός εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στο τεκμαιρόμενο κόστος (deemed cost). Για τις θυγατρικές του εξωτερικού εφαρμόστηκε η μέθοδος του κόστους, αφού οι αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων εκφράζουν τη δίκαιη αξία τους.

Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των υπόλοιπων ενσώματων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον βιομηχανικό τομέα και με τη μέθοδο κατά παραγόμενη μονάδα (ήτοι διανυκτερεύσεις) για τον ξενοδοχειακό τομέα. Ο ωφέλιμος χρόνος ζωής των παγίων στοιχείων του βιομηχανικού τομέα έχει ως εξής:

▪ Κτίρια	25 έτη
▪ Μηχανολογικός εξοπλισμός	15 έτη
▪ Αυτοκίνητα	5 έτη
▪ Λοιπός εξοπλισμός	3 -15 έτη

Οι παραγόμενες μονάδες (διανυκτερεύσεις) βάσει των οποίων αποσβένονται τα πάγια στοιχεία του ξενοδοχειακού τομέα έχουν ως εξής:

▪ Κτίρια	6.300.000
▪ Μηχανολογικός εξοπλισμός	900.000
▪ Αυτοκίνητα	900.000
▪ Λοιπός εξοπλισμός	540.000 - 1.800.000

Όταν ένα μηχάνημα απαρτίζεται από μεγάλα εξαρτήματα με διαφορετική ωφέλιμη ζωή, τότε τα εξαρτήματα λαμβάνονται ως ξεχωριστά στοιχεία.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.7. Ασώματες ακινητοποιήσεις

α) Πελατολόγιο

Αφορά το κόστος απόκτησης πελατολογίου τρίτης εταιρείας από την θυγατρική Meshpack GmbH. Αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο και ο ωφέλιμος χρόνος ζωής του έχει οριστεί στα 5 έτη.

β) Λογισμικό και προγράμματα

Αφορά το κόστος αγοράς λογισμικού, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί προκειμένου να τεθεί αυτό σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο και με ωφέλιμο χρόνο ζωής τα 3 - 10 έτη για τον βιομηχανικό τομέα και με τη μέθοδο των παραγόμενων μονάδων για τον ξενοδοχειακό τομέα.

3.8. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου

υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικιοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσής του, ενώ αξία εν χρήση είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν δεν υπάρχει δυνατότητα εκτίμησης του ανακτήσιμου ποσού ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει ελαττωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές, ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

3.9. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει 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, αφαιρούμενων τυχόν εξόδων πώλησης.

3.10. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων 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 ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα, κυρίως σε δολάριο Η.Π.Α.

3.12. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από κοινές μετοχές και κατατάσσεται στα ίδια κεφάλαια. Την 31η Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται στο ποσό των € 21.138.900,48 και διαιρείται σε 14.679.792 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,44 εκάστη.

Δεν υπάρχει τμήμα του καλυφθέντος κεφαλαίου που δεν έχει ακόμη καταβληθεί, ούτε αριθμός ή συνολική ονομαστική αξία και είδος των μετοχών που δεν έχουν εξοφληθεί εξ ολοκλήρου.

3.13. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Η Διοίκηση του ομίλου θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς, και συνεπώς δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των δανείων.

3.14. Μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες μεταβιβάζουν στον Όμιλο ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που ακολουθούν την κυριότητα του μισθωμένου στοιχείου, καταχωρούνται κατά την έναρξη της μίσθωσης, ως περιουσιακά στοιχεία με ποσό ίσο με την πραγματική αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή αν είναι χαμηλότερη, με την παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων. Τα μισθώματα επιμερίζονται στα χρηματοοικονομικά έξοδα σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης, έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο πάνω στο εναπομένον υπόλοιπο της υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα χρεώνονται κατευθείαν στο αποτέλεσμα.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου. Ως αξία κτήσης έχει θεωρηθεί το σύνολο της αξίας των μισθωμάτων αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα, τα οποία επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης.

Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί ουσιαστικά όλα τα οφέλη και τους κινδύνους που απορρέουν από την κυριότητα του περιουσιακού στοιχείου ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα, σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.15. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται 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 και στις άλλες χώρες έδρας των θυγατρικών εξωτερικού.

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 τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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 με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται ότι θα ισχύουν κατά την περίοδο ανάκτησης των απαιτήσεων και τακτοποίησης των υποχρεώσεων. Εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που πιθανολογείται ότι δεν θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

3.16. Παροχές σε εργαζόμενους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 ο Όμιλος, εκτός από τις θυγατρικές του εξωτερικού στις οποίες δεν οφείλονται αποζημιώσεις, 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.

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζόμενους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα

καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή και οι μεταβολές που προκύπτουν από τα ακαταχώρητα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα πραγματικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της παρούσας αξίας της δέσμευσης, καταχωρούνται σύμφωνα με τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται ως έξοδο σε μια σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μέσης περιόδου μέχρι να κατοχυρωθούν οι παροχές. Εάν οι παροχές κατοχυρώνονται αμέσως μετά την καθιέρωση ή τις μεταβολές του προγράμματος το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα. Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την εφαρμογή της χρήσης της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Στον υπολογισμό λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως η αύξηση της μισθοδοσίας, η θνησιμότητα, και πληροφορίες για τυχόν πρόωρες απολύσεις ή αποχωρήσεις.

Ως επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση τις διαμορφωμένες συνθήκες χρησιμοποιήθηκε η μέση απόδοση του δείκτη iBoxx AA10+ Corporate Bonds κατά το Δεκέμβριο του 2011.

3.17. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν ο Όμιλος έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση και μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Ο όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

3.18. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών: Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα παροχής υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(γ) Ενοίκια εκμισθωμένων ακινήτων: Τα ενοίκια λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται δικαίωμα είσπραξης των μισθωμάτων βάσει των προσυμφωνημένων ημερομηνιών.

(δ) Έσοδα από τόκους: Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και χρήσης του πραγματικού επιτοκίου.

3.19. Κυβερνητικές επιχορηγήσεις αποσβεστέων στοιχείων ενεργητικού

Είναι η κυβερνητική υποστήριξη με τη μορφή μεταβίβασης οικονομικών πόρων για την αγορά, κατασκευή ή απόκτηση στοιχείων ενεργητικού. Κατά την είσπραξη (εφόσον έχει αποδειχθεί ότι οι σχετικοί όροι της επιχορήγησης πληρούνται), καταχωρούνται σε λογαριασμό παθητικού ως αναβαλλόμενο εισόδημα. Το εισόδημα αναγνωρίζεται με συστηματικό τρόπο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων, ανάλογα με την απόσβεσή τους.

3.20. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται σαν υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, όταν αυτή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.21. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Δύο μέρη θεωρούνται συνδεδεμένα αν το ένα έχει τη δυνατότητα να ελέγχει το άλλο ή να ασκεί ουσιώδη επιρροή πάνω του, κατά τη λήψη των οικονομικών και επιχειρηματικών αποφάσεων. Συγκεκριμένα, συνδεδεμένα μέρη είναι:

α) Επιχειρήσεις που άμεσα ή έμμεσα, ελέγχουν ή ελέγχονται από την Εταιρεία,

β) Συγγενείς επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή και δεν είναι θυγατρικές,

γ) Ιδιώτες και στενοί συγγενείς τους, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, τα οποία τους παρέχουν ουσιώδη επιρροή πάνω στην Εταιρεία,

δ) Διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, μέλη της διοίκησης και στενά συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα,

ε) Επιχειρήσεις που ανήκουν σε μέλη της διοίκησης ή μεγαλομετόχους της Εταιρείας, καθώς και επιχειρήσεις που έχουν κοινά διευθυντικά στελέχη με την Εταιρεία.

3.22. Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι συστατικό μέρος μίας οικονομικής οντότητας ο οποίος διεξάγει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες πραγματοποιούνται έσοδα και έξοδα. Τα λειτουργικά αποτελέσματά του εξετάζονται τακτικά από τη διοίκηση της οντότητας για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Η πληροφόρηση που γνωστοποιείται είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων.

4. Λειτουργικοί τομείς

Ένας λειτουργικός τομέας είναι συστατικό μέρος μίας οικονομικής οντότητας ο οποίος διεξάγει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες πραγματοποιούνται έσοδα και έξοδα. Τα λειτουργικά αποτελέσματά του εξετάζονται τακτικά από τη διοίκηση της οντότητας για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Η πληροφόρηση που γνωστοποιείται είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά για την αξιολόγηση της απόδοσης των λειτουργικών τομέων. Ο όμιλος διαθέτει βιομηχανική και ξενοδοχειακή δραστηριότητα.

Όσον αφορά τη βιομηχανική δραστηριότητα υπάρχουν τρεις παραγωγικές μονάδες στην Ελλάδα, μία στη Γερμανία και μία στις Η.Π.Α., καθώς και μία εμπορική επιχείρηση στην Ισπανία. Οι παραγωγικές καθώς και η εμπορική μονάδα εντάσσονται στους λειτουργικούς τομείς ανάλογα με τα προϊόντα που παράγουν ή εμπορεύονται. Σύμφωνα με τις οργανωτικές δομές του ομίλου υπάρχουν οι εξής λειτουργικοί τομείς:

- α) Δίκτυα χορτοδεσίας. Στον τομέα αυτόν εντάσσεται το εργοστάσιο της μητρικής εταιρείας στη ΒΙ.ΠΕ. Ηρακλείου και οι θυγατρικές KARATZIS USA LLC και CROPPY SOLUTIONS SL.
- β) Ελαστικά δίκτυα συσκευασίας κρεάτων και πουλερικών. Στον τομέα αυτόν εντάσσεται το εργοστάσιο της μητρικής που βρίσκεται στο Μελιδοχώρι Ηρακλείου.
- γ) Διχτυωτά σακιά & δίκτυα κάλυψης επιφανειών. Στον τομέα αυτόν εντάσσεται το εργοστάσιο της μητρικής στη Λάρισα και η θυγατρική MESHPACK GMBH.

Η ξενοδοχειακή δραστηριότητα συνιστά έναν λειτουργικό τομέα, ο οποίος αποτελείται από το ξενοδοχείο της μητρικής εταιρείας και την ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΑΕ.

Επίσης ο όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκούς σταθμούς, η οποία συνιστά ξεχωριστό λειτουργικό τομέα, που μέχρι στιγμής αποτελείται από τρεις Φ/Β σταθμούς εγκατεστημένους στις στέγες των βιομηχανοστασίων της μητρικής στο νομό Ηρακλείου, καθώς και φωτοβολταϊκά πάρκα στους νομούς Βοιωτίας σε μισθωμένα ακίνητα και στις στέγες των βιομηχανοστασίων της εταιρείας στο νομό Λαρίσης.

Οι πωλήσεις, τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των λειτουργικών τομέων του Ομίλου έχουν ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)	Ελαστικά Δίχτυα	Δίχτυα Χορτοδεσίας	Διχτυωτά Σακιά & Δίχτυα Κάλυψης	Ξενοδοχείο	Φωτοβολταϊκά	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	2.920.114	25.673.234	25.290.471	8.078.946	971.601	209.982	63.144.348
Μείον: Διεταιρικές	-	(297.064)	(165.977)	(700)	-	-	(463.742)
Πωλήσεις σε τρίτους	2.920.114	25.376.169	25.124.494	8.078.246	971.601	209.982	62.680.607
Μικτό κέρδος	49.652	5.181.148	7.521.499	1.519.823	640.767	(49.317)	14.863.571
Έξοδα διοίκησης	(127.280)	(1.272.223)	(1.056.510)	(362.820)	(145.778)	(9.153)	(2.973.563)
Έξοδα διάθεσης	(250.604)	(1.679.849)	(2.231.040)	-	-	(18.021)	(4.179.514)
Λοιπά έσοδα	9.940	135.696	247.226	240.919	14.920	715	649.415
Λοιπά έξοδα	(40.261)	(249.955)	(353.668)	(297.636)	(4.852)	(2.866)	(949.237)
Λειτουργικό & έκτακτο αποτέλεσμα	(358.554)	2.114.817	4.127.506	1.100.487	505.058	(78.641)	7.410.672
Μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές	418	2.609	2.526	3.722	1.406	30	10.711
Επενδυτικά αποτελέσματα	-	24.877	(9.817)	-	-	813	15.873
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.620	16.453	17.889	7.277	872	188	45.298
Χρηματοοικονομικά κόστος	(63.466)	(396.404)	(429.900)	(565.232)	(213.526)	(4.564)	(1.673.092)
Αποτελέσματα προ φόρων	(418.982)	1.762.351	3.708.206	546.253	293.809	(82.174)	5.809.462
Αναβαλλόμενος φόρος	2.866	20.063	20.086	52.561	25.284	36	120.897
Φόροι εισοδήματος	14.458	(52.773)	(257.440)	(19.486)	(13.806)	3.648	(325.399)
Αποτελέσματα μετά φόρων	(401.658)	1.729.641	3.470.851	579.328	305.287	(78.489)	5.604.960

Προσθήκες Παγίων	144.394	393.560	344.431	3.450.011	18.912.853	70.906	23.316.156
Αποσβέσεις παγίων	151.365	1.554.928	1.872.383	1.108.841	239.236	125.855	5.052.608

Προηγούμενη χρήση (2010)

Ο ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €)	Ελαστικά Δίχτυα	Δίχτυα Χορτοδεσίας	Διχτυωτά Σακιά & Δίχτυα Κάλυψης	Ξενοδοχείο	Φωτοβολταϊκά	Λοιπά	Σύνολο
Πωλήσεις	2.849.778	21.743.927	24.950.864	7.618.386	90.549	243.843	57.497.346
Μείον: Διεταιρικές	-	-	(267.243)	-	-	-	(267.243)
Πωλήσεις σε τρίτους	2.849.778	21.743.927	24.683.621	7.618.386	90.549	243.843	57.230.103
Μικτό κέρδος	(64.800)	3.970.758	7.344.353	745.548	37.253	(145.225)	11.887.887
Έξοδα διοίκησης	(143.375)	(1.239.102)	(1.188.763)	(393.301)	(4.556)	(12.268)	(2.981.365)
Έξοδα διάθεσης	(278.692)	(1.448.516)	(2.360.571)	-	-	(23.846)	(4.111.626)
Λοιπά έσοδα	32.735	256.808	412.509	280.078	755	2.801	985.687
Λοιπά έξοδα	(22.504)	(182.305)	(263.664)	(109.904)	(371)	(1.926)	(580.673)
Λειτουργικό & έκτακτο αποτέλεσμα	(476.637)	1.357.643	3.943.864	522.422	33.081	(180.464)	5.199.910
Μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές	49.592	257.979	314.434	-	-	4.243	626.249
Επενδυτικά αποτελέσματα	-	(3.872)	18	-	-	17.023	13.169
Χρηματοοικονομικά έσοδα	65	337	12.818	201	2	6	13.429
Χρηματοοικονομικά κόστος	(34.934)	(181.727)	(267.304)	(442.256)	(1.110)	(2.989)	(930.320)
Αποτελέσματα προ φόρων	(461.914)	1.430.360	4.003.831	80.367	31.973	(162.181)	4.922.436
Αναβαλλόμενος φόρος	4.333	24.299	29.069	73.253	2.849	11.858	145.661
Φόροι εισοδήματος	139.840	(345.861)	(1.286.406)	(70.653)	(10.515)	56.753	(1.516.842)
Αποτελέσματα μετά φόρων	(317.741)	1.108.797	2.746.494	82.967	24.307	(93.569)	3.551.255

Προσθήκες Παγίων 2010	161.719	622.049	737.496	2.069.337	1.645.248	19.649	5.255.498
Αποσβέσεις παγίων 2010	151.484	1.310.160	1.813.261	1.142.769	17.600	689	4.435.965

Σημείωση : Οι προσθήκες παγίων περιλαμβάνουν και μη ταμειακές συναλλαγές ενώ στον πίνακα ταμειακών ροών έχουν γίνει προσαρμογές για μη ταμιακά μεγέθη.

Ο ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε χιλ.€)	Ελαστικά Δίχτυα	Δίχτυα Χορτοδεσίας	Διχτυωτά Σακιά & Δίχτυα Κάλυψης	Ξενοδοχείο	Φωτοβολταϊκά	Λοιπά	Σύνολο
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.198	43.507	327.525	38.651	1.895.124	111.881	2.417.885
Ενσώματα Πάγια	1.883.949	17.914.842	15.883.991	39.886.630	18.406.108	446.335	94.421.855
Αποθέματα	1.981.341	10.201.683	6.840.564	41.793	-	54.610	19.119.991
Εμπορικοί Χρεώστες	423.218	4.826.256	3.529.101	107.993	880.830	161.500	9.928.896
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	322.367	4.310.488	4.344.300	1.408.643	455.191	51.248	10.892.238
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	4.612.073	37.296.776	30.925.481	41.483.710	21.637.252	825.574	136.780.865
Σύνολο υποχρεώσεων	1.655.546	12.124.556	12.461.431	13.128.733	16.752.082	206.956	56.329.304
Καθαρή θέση μετόχων	2.956.528	25.125.444	18.464.050	28.354.976	4.886.125	618.618	80.405.740
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	46.776	-	-	(955)	-	45.821
Καθαρή θέση	2.956.528	25.172.220	18.464.050	28.354.976	4.885.170	618.618	80.451.561

31/12/2010

Ο ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε χιλ.€)	Ελαστικά Δίχτυα	Δίχτυα Χορτοδεσίας	Διχτυωτά Σακιά & Δίχτυα Κάλυψης	Ξενοδοχείο	Φωτοβολταϊκά	Λοιπά	Σύνολο
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.374	80.122	415.739	49.721	-	51.057	598.012
Ενσώματα Πάγια	1.890.744	18.947.143	17.374.947	37.517.963	1.627.614	449.371	77.807.781
Αποθέματα	1.395.382	8.445.106	5.765.774	36.872	-	85.215	15.728.349
Εμπορικοί Χρεώστες	357.497	3.387.820	4.881.891	176.689	11.675	153.051	8.968.624
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	196.913	2.640.352	2.494.023	637.378	6.257	16.849	5.991.771
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	130.862
Σύνολο Ενεργητικού	3.841.911	33.500.541	30.932.373	38.418.624	1.645.546	886.404	109.225.399
Σύνολο υποχρεώσεων	1.357.835	8.161.734	11.621.391	12.285.750	145.610	138.313	33.710.632
Καθαρή θέση μετόχων	2.484.076	25.338.807	19.310.983	26.132.874	1.499.936	748.091	75.514.767
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρή θέση	2.484.076	25.338.807	19.310.983	26.132.874	1.499.936	748.091	75.514.767

5. Ενσώματα πάγια & Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Την 31/12/2011 από τα υπό εκτέλεση πάγια της Εταιρείας ποσό χιλ. € 764 αφορά επενδύσεις σε φωτοβολταϊκά πάρκα. Συγκεκριμένα ποσό χιλ. € 120 αφορά έξοδα αδειοδότησης και διασύνδεσης και ποσό χιλ. € 645 προκαταβολές για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού.

Η κίνηση των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων του ομίλου για τη χρήση 2011 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Προσθήκες περιόδου	Επανεκτιμήσεις & Συν/κες διαφορές 2011	Πωλήσεις 2011	Μειώσεις 2011	Σύνολο 31/12/2011
Γήπεδα - Οικόπεδα	19.605.084	2.341.530	1.070	-	-	21.947.684
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	41.917.701	1.114.637	53.902	20.000	766	43.065.473
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	45.492.492	15.604.051	144.312	-	3.000	61.237.855
Μεταφορικά Μέσα	841.051	51.867	1.625	20.000	-	874.543
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	6.258.088	360.131	3.728	12.938	-	6.609.009
Άυλα πάγια	871.044	1.962.903	1.920	-	9.268	2.826.599
Σύνολο	114.985.460	21.435.118	206.557	52.938	13.034	136.561.164

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Αποσβέσεις περιόδου	Αποσβ. Επαν. & Συν/κων διαφ. 2011	Αποσβ. Πωλ. 2011	Μειώσεις Αποσβέσεων 2011	Σύνολο 31/12/2011
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	8.781.708	1.435.512	2.978	10.183	-	10.210.015
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	22.947.173	3.092.618	21.987	-	-	26.061.778
Μεταφορικά Μέσα	448.620	74.329	342	20.000	-	503.291
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	4.982.198	314.003	303	12.938	-	5.283.567
Άυλα πάγια	273.031	136.587	291	-	-	409.909
Σύνολο	37.432.731	5.053.049	25.902	43.121	-	42.468.560

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Σύνολο 31/12/2011
Γήπεδα - Οικόπεδα	19.605.084	21.947.684
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	33.135.992	32.855.458
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	22.545.319	35.176.077
Μεταφορικά Μέσα	392.432	371.252
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	1.275.889	1.325.442
Άυλα πάγια	598.012	2.416.689
Σύνολο	77.552.729	94.092.604

	Υπολ. 31/12/2010	Προσθήκες	Μεταφορές	Υπολ. 31/12/2011
Υπο εκτέλεση	668.180	3.214.824	1.780.902	2.102.102
Προπληρωμές	184.885	2.063.043	1.602.894	645.034
Γενικό Σύνολο	78.405.794			96.839.740

Οι προσθήκες στα μηχανήματα – τεχνικές εγκαταστάσεις αφορούν κυρίως στις επενδύσεις σε φωτοβολταϊκά πάρκα.

Από τις προσθήκες στα άυλα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου ποσό € 1.895.124 αφορά την εύλογη αξία άδειας εκμετάλλευσης της φωτοβολταϊκού πάρκου (π.β. σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων).

Η κίνηση των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων του **ομίλου** για τη χρήση 2010 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Αγορές 2010	Επανεκτιμήσεις & Συν/κες διαφορές 2010	Πωλήσεις 2010	Μειώσεις 2010	Σύνολο 31/12/2010
Γήπεδα - Οικόπεδα	19.246.000	-	2.372	-	105.437	19.142.935
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	40.660.155	1.141.051	116.494	-	-	41.917.701
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	43.330.017	1.883.303	280.156	-	984	45.492.492
Μεταφορικά Μέσα	803.936	56.098	2.671	21.654	-	841.051
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	5.820.557	440.521	1.627	2.584	2.033	6.258.088
Άυλα πάγια	343.280	527.764	-	-	-	871.044
Σύνολο	110.203.945	4.048.737	403.320	24.238	108.454	114.523.310

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Αποσβέσεις 2010	Αποσβ. Επαν. & Συν/κων διαφ. 2010	Αποσβ. Πωλ. 2010	Μειώσεις Αποσβέσεων 2010	Σύνολο 31/12/2010
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	7.340.133	1.435.936	5.639	-	-	8.781.708
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	20.371.399	2.557.968	17.839	-	33	22.947.173
Μεταφορικά Μέσα	391.252	72.378	270	15.281	-	448.620
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	4.675.628	309.103	486	2.564	455	4.982.198
Άυλα πάγια	212.452	60.580	-	-	-	273.031
Σύνολο	32.990.863	4.435.965	24.235	17.845	487	37.432.731

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Σύνολο 31/12/2010
Γήπεδα - Οικόπεδα	19.246.000	19.142.935
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	33.320.022	33.135.992
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	22.958.618	22.545.319
Μεταφορικά Μέσα	412.684	392.432
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	1.144.929	1.275.889
Άυλα πάγια	130.828	598.012
Σύνολο	77.213.081	77.090.580

	Υπόλοιπο 31/12/2009	Προσθήκες	Μεταφορές	Σύνολο 31/12/2010
Υπο εκτέλεση	202.645	1.517.413	589.728	1.130.330
Προπληρωμές	90.561	184.885	90.561	184.885
Γενικό Σύνολο	77.506.287			78.405.794

Η κίνηση των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων της **εταιρείας** για τη χρήση 2011 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Προσθήκες περιόδου	Επανεκτιμήσεις & Συν/κες διαφορές εξαμ. 2011	Πωλήσεις εξαμ. 2011	Μειώσεις εξαμ. 2011	Σύνολο 31/12/2011
Γήπεδα - Οικόπεδα	14.096.256	2.341.530	-	-	-	16.437.786
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	38.113.547	1.096.507	-	-	766	39.209.289
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	31.189.527	15.275.094	-	39.850	3.000	46.421.771
Μεταφορικά Μέσα	760.848	28.276	-	32.000	-	757.124
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	5.855.582	288.193	-	-	-	6.143.775
Άυλα πάγια	342.282	66.701	-	-	9.268	399.716
Σύνολο	90.358.044	19.096.301	-	71.850	13.034	109.369.461
β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Αποσβέσεις περιόδου	Αποσβ. Επαν. & Συν/κων διαφ. 2011	Αποσβ. Πωλ. 2011	Μειώσεις Αποσβέσεων 2011	Σύνολο 31/12/2011
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	7.806.263	1.298.782	-	-	-	9.105.045
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	13.654.965	2.254.430	-	15.422	-	15.893.974
Μεταφορικά Μέσα	416.531	63.451	-	24.333	-	455.649
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	4.667.742	264.082	-	-	-	4.931.824
Άυλα πάγια	209.825	35.394	-	-	-	245.219
Σύνολο	26.755.326	3.916.139	-	39.755	-	30.631.710
γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2010	Σύνολο 31/12/2011				
Γήπεδα - Οικόπεδα	14.096.256	16.437.786				
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	30.307.284	30.104.244				
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	17.534.563	30.527.797				
Μεταφορικά Μέσα	344.317	301.476				
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	1.187.840	1.211.951				
Άυλα πάγια	132.457	154.496				
Σύνολο	63.602.717	78.737.750				
	Υπολ. 31/12/2010	Προσθήκες	Μεταφορές	Υπολ. 31/12/2011		
Υπο εκτέλεση	437.250	1.172.349	1.484.334	125.266		
Προπληρωμές	184.885	2.063.043	1.602.894	645.034		
Γενικό Σύνολο	64.224.852			79.508.050		

Η κίνηση των ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων της **εταιρείας** για τη χρήση 2010 αναλύεται ως εξής:

α) ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Αγορές 2010	Επανεκτιμήσεις & Συν/κες διαφορές 2010	Πωλήσεις 2010	Μειώσεις 2010	Σύνολο 31/12/2010
Γήπεδα - Οικόπεδα	14.096.256	-				14.096.256
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	37.013.788	1.099.759				38.113.547
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	30.883.425	1.660.021		1.352.935	984	31.189.527
Μεταφορικά Μέσα	728.525	43.247		10.924		760.848
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	5.445.852	411.469			1.740	5.855.582
Άυλα πάγια	296.633	45.650				342.282
Σύνολο	88.464.480	3.260.145	-	1.363.858	2.723	90.358.044

β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Αποσβέσεις 2010	Αποσβ. Επαν. & Συν/κων διαφ. 2010	Αποσβ. Πωλ. 2010	Μειώσεις Αποσβέσεων 2010	Σύνολο 31/12/2010
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	6.506.301	1.299.962				7.806.263
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	12.200.333	1.833.775		379.110	33	13.654.965
Μεταφορικά Μέσα	358.170	62.912		4.552		416.531
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	4.394.884	273.019			161	4.667.742
Άυλα πάγια	176.518	33.307				209.825
Σύνολο	23.636.207	3.502.976	-	383.662	194	26.755.326

γ) ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ	Υπόλοιπο 31/12/2009	Σύνολο 31/12/2010
Γήπεδα - Οικόπεδα	14.096.256	14.096.256
Κτίρια - Εγκ/σεις Κτιρίων	30.507.488	30.307.284
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις	18.683.092	17.534.563
Μεταφορικά Μέσα	370.355	344.317
Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	1.050.968	1.187.840
Άυλα πάγια	120.114	132.457
Σύνολο	64.828.273	63.602.717

	Υπόλοιπο 31/12/2009	Προσθήκες	Μεταφορές	Σύνολο 31/12/2010
Υπο εκτέλεση	202.645	565.196	330.591	437.250
Προπληρωμές	90.561	184.885	90.561	184.885
Γενικό Σύνολο	65.121.479			64.224.852

6. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η κίνηση του λογαριασμού στη χρήση είχε ως εξής:

	31/12/2011
Αξία κτήσης 31.12.2010	11.774.644
Εξαγορά " CropPy "	50.000
Εξαγορά " Καράτζη Ενεργειακή Ε.Ε. "	1.905.750
Προσαρμογή κόστους κτήσης συμμετοχών	(172.584)
Αξία κτήσης 31.12.2011	13.557.810
Προβλέψεις απομείωσης 31.12.2010	(1.105.367)
Προβλέψεις απομείωσης χρήσης	-
Υπόλοιπο 31.12.2011	12.452.443

Όπως προαναφέρθηκε εντός του Ιουνίου 2011 η KARATZHI A.E. εξαγόρασε επιπλέον ποσοστό της εταιρείας CROPPY SOLUTIONS S.L. διαμορφώνοντας το ποσοστό συμμετοχής της από το 45% στο 80%. Τα στοιχεία οικονομικής θέσης της παραπάνω θυγατρικής ενοποιήθηκαν πλήρως την 31.12.2011 ενώ τα αποτελέσματα της περιόδου ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης έως την 31.05.2011 και πλήρως τα έσοδα και έξοδα της περιόδου 01.06.2011 – 31.12.2011. Οι πωλήσεις της θυγατρικής που περιλήφθηκαν στα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου ανέρχονται σε 271.794 ευρώ.

Εύλογες αξίες περιουσιακών στοιχείων Croppy 31.05.2011 (ημέρα εξαγοράς)

	Αξίες βιβλίων	Εύλογη Αξία
Ενσώματα πάγια	1.442,68	1.442,68
Goodwill	90.000,00	-
Άλλα αύλα στοιχεία	916,82	916,82
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	611,00	611,00
Αποθέματα	105.610,76	105.610,76
Εμπορικοί χρεώστες	593.954,61	593.954,61
Άλλα στοιχεία μη κυκλοφ.ενεργητικού	89,80	89,80
Διαθέσιμα	118.724,54	118.724,54
Προπληρωμές	1.781,92	1.781,92
Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού	913.132,13	823.132,13
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	513.629,54	513.629,54
Φόροι	69.032,48	69.032,48
Λοιπές υποχρεώσεις	7.837,89	7.837,89
	590.499,91	590.499,91
Καθαρή περιουσία		232.632,22
Αξία ποσοστού εξαγοράς	35%	81.421,28
Κόστος κτήσης		50.000,00
Κέρδος από την εξαγορά		31.421,28

Επίσης, στις 21.07.2011 η εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά της εταιρείας «LUSTROUS LIMITED & ΣΙΑ ΕΕ», η οποία διαθέτει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 5,5 MW, σε μισθωμένες εκτάσεις 154 περίπου στρεμμάτων στην περιοχή Κούκος του Δήμου Κατερίνης. Το τίμημα της εξαγοράς για την απόκτηση του 99% της ανωτέρω εταιρείας ανήλθε στα 1,905 εκατ. ευρώ και πραγματοποιήθηκε με ίδια κεφάλαια της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ. Η εξαγορασθείσα εταιρεία, κατόπιν τροποποίησης του καταστατικού της, μετονομάστηκε σε «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ» με διακριτικό τίτλο «ΚΑΡΑΤΖΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ» και ομόρρυθμο εταίρο την ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ. Η αδειοδοτική διαδικασία και η υπογραφή σύμβασης αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΔΕΣΜΗΕ, έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η έναρξη της λειτουργίας του φωτοβολταϊκού σταθμού τους πρώτους μήνες του 2012. Το κόστος κατασκευής του προϋπολογίζεται στα 11 εκατ. ευρώ και τα ετήσια έσοδά του εκτιμώνται στα 3 εκατ. ευρώ.

Τα στοιχεία οικονομικής θέσης της παραπάνω θυγατρικής ενοποιήθηκαν πλήρως την 31.12.2011, όπως και τα αποτελέσματα της περιόδου 21.07.2011 – 31.12.2011, καθώς η κλειόμενη χρήση είναι η πρώτη διαχειριστική χρήση της εταιρίας.

Στην ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου, η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής απεικονίζεται στα ασώματα περιουσιακά στοιχεία (άδεια εκμετάλλευσης φωτοβολταϊκού πάρκου). Σύμφωνα με τα προδιαγραφόμενα στο ΔΛΠ 36, για τον έλεγχο απομείωσης της θυγατρικής υπολογίστηκε η αξία χρήσης, η οποία υπερβαίνει την αξία κτήσης και δε συντρέπει ανάγκη απομείωσης κατά την 31.12.2011. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε ήταν 9,1%.

7. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δοσμένες Εγγυήσεις	156.748	114.560	156.748	114.560
Μακροπρόθεσμο δάνειο σε Karatzis USA LLC	-	-	5.790.034	4.822.940
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	611	86.905	-	86.905
	157.359	201.465	5.946.782	5.024.405

Στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνεται μακροπρόθεσμη απαίτηση της εταιρίας από τη θυγατρική της KARATZIS USA LLC, ποσού € 5.790.034, το οποίο αφορά μακροπρόθεσμο δανεισμό σε δολάρια ποσού \$ 3.000.000 και μεταφορά εξοπλισμού αξίας \$ 4.491.725. Οι αρχικοί όροι δανεισμού προέβλεπαν επιτόκιο δανεισμού 7% και αποπληρωμές κεφαλαίου από την 31.12.2010. Κατά το Δεκέμβριο του 2011, κατόπιν επαναδιαπραγμάτευσης των όρων δανεισμού, οι αποπληρωμές κεφαλαίου ορίστηκαν ως εξής:

ΕΤΟΣ	ΣΕ €	ΣΕ \$
2012	-	-
2013	-	-
2014	669.057	865.693
2015	715.891	926.291
2016	766.004	991.132
κ.εξής	3.639.083	4.708.609
	5.790.034	7.491.725

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα του ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	332.258	173.781	64.827	68.903
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή	8.653.969	9.906.349	6.767.745	6.875.851
Υποπροϊόντα και υπολείμματα	23.095	-	23.095	26.851
A' & B' ύλες-υλικά συσκευασίας	5.840.708	26.851	5.840.708	4.407.255
Αναλώσιμα υλικά	1.059.388	5.472.978	170.081	92.491
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	54.610	92.491	54.610	49.385
Είδη συσκευασίας	7.921	49.385	7.921	6.513
Παραγγελίες αποθεμάτων	3.148.043	6.513	3.148.043	1.324.993
Σύνολα	19.119.991	15.728.349	16.077.030	12.852.242

9. Εμπορικοί χρεώστες

Οι απαιτήσεις από εμπορικούς χρεώστες είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	9.527.689	7.513.855	7.476.251	6.229.731
Επιταγές εισπρακτέες	1.273.932	1.932.240	1.273.932	1.932.240
Μείον : Προβλέψεις	872.723	477.471	734.374	426.871
	9.928.898	8.968.624	8.015.808	7.735.099

Η χρονική ενηλικίωση των εμπορικών απαιτήσεων της εταιρίας και του ομίλου κατά την 31.12.2011 έχει ως εξής:

	KARATZH A.E.	ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
έως 90 μ	3.279.201	1.913.090	5.192.290
90 μ έως 180 μ	1.753.797	-	1.753.797
180 μ έως 240 μ	1.659.837	-	1.659.837
240 +	1.313.152	-	1.313.152
Απομειωμένα	744.195	138.348	882.544
	8.750.183	2.051.438	10.801.621
Προβλέψεις	(734.374)	(138.348)	(872.723)
Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων	8.015.808	1.913.090	9.928.898

Ανακεφαλαίωση:

	KARATZH A.E.	ΟΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Εντός πιστωτικών ορίων (<=180 ημ.)	5.032.998	1.913.090	6.946.087
Εκτός πιστωτικών ορίων (μη απομειωμένα)	2.972.990	-	2.972.990
Απομειωμένα	744.195	138.348	882.544
	8.750.183	2.051.438	10.801.621
Προβλέψεις	(734.374)	(138.348)	(872.723)
Υπόλοιπο εμπορικών απαιτήσεων	8.015.808	1.913.090	9.928.898

Η κίνηση των προβλέψεων επισφαλών πελατών στη χρήση αναλύεται ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	31/12/2011	31/12/2011
Προβλέψεις 31.12.2010	477.471	426.871
Προβλέψεις 2011	429.795	342.047
Διαγραφή προβλέψεων	(34.544)	(34.544)
Προβλέψεις 31.12.2011	872.723	734.374

Οι σωρευμένες προβλέψεις κρίνονται επαρκείς τόσο για την εταιρία, όσο και για τον όμιλο.

10. Άλλα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ελληνικό Δημόσιο	2.751.741	2.291.298	2.751.741	2.291.298
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	-	-	1.235.607	935.529
Λοιπές απαιτήσεις	729.726	286.491	497.002	163.990
Σύνολο	3.481.467	2.577.790	4.484.350	3.390.817

Οι απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο αφορούν σε προκαταβολή φόρου εισοδήματος και παρακρατημένο φόρο τόκων συνολικού ποσού € 1.246.167, επιστροφή ΦΠΑ ποσού € 1.416.729 και λοιπούς φόρους ποσού € 88.845.

Οι απαιτήσεις κατά συνδεμένων επιχειρήσεων αφορούν σε βραχυπρόθεσμη απαίτηση της KARATZH A.E. από την KARATZH ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Ε. η οποία απαλείφθηκε ολικά κατά την ενοποίηση.

11. Προπληρωμές

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έξοδα επόμενων χρήσεων	213.788	124.490	213.788	124.490
Λοιπές προπληρωμές	70.556	129.296	16.219	81.808
Σύνολο	284.343	253.786	230.006	206.298

12. Επενδύσεις για εμπορία

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Επενδύσεις για εμπορία	42.148	28.321	42.148	28.321
Προβλέψεις απομείωσης	(42.148)	-	(42.148)	-
Σύνολο	0	28.321	0	28.321

13. Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της εταιρίας περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα, (κυρίως σε δολάριο Η.Π.Α.), καθώς και καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ.

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ταμείο	33.565	32.294	32.333	32.001
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε ευρώ	5.337.682	1.674.913	4.490.801	483.966
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας σε συνάλλαγμα	1.597.820	1.223.203	2.472	306.672
Σύνολο	6.969.067	2.930.410	4.525.605	822.640

Το πραγματικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών καταθέσεων ανέρχεται σε περίπου 1% για τον Όμιλο και 1,7% για την εταιρία.

14. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 21.138.900 και διαιρείται σε 14.679.792 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,44 € έκαστη.

15. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η διοίκηση δεν προτίθεται άμεσα να εφαρμόσει πολιτική διανομής ή

κεφαλαιοποίησης αφορολόγητων αποθεματικών για το λόγο αυτό δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21.218.822	21.218.822	20.455.827	20.455.827
Τακτικό αποθεματικό	265.423	96.759	265.423	96.759
Λοιπά αποθεματικά (φορολογημένα)	3.039.882	3.039.882	3.088.936	3.088.936
Αφορολόγητα αποθεματικά αναπτ. νόμων	6.782.870	5.510.779	6.782.870	5.510.779
Λοιπά αφορολόγητα αποθεματικά	3.330.622	3.330.622	3.330.622	3.330.622
Αποθεματικά πρώτης υιοθέτησης ΔΠΧΑ 1	19.137.390	19.137.390	17.174.091	17.174.091
Σύνολο	53.775.009	52.334.254	51.097.769	49.657.014

16. Δάνεια και υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα δάνεια				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	11.431.109	1.683.028	10.872.319	1.000.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικά δάνεια	25.962.978	13.437.889	25.039.112	13.437.889
Χρεολύσια μακροπρόθεσμων δανείων πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες	2.178.191	1.135.351	2.051.207	1.000.000
	28.141.170	14.573.240	27.090.320	14.437.889
Σύνολο δανείων	39.572.279	16.256.269	37.962.638	15.437.889

Η λήξη του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού έχει ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΜΕΡΟΥΣ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Από 1 έως 2 έτη	2.178.191	1.111.195	2.051.207	1.000.000
Από 2 έως 5 έτη	6.534.566	380.952	6.153.622	-
Πάνω από 5 έτη	2.718.352	190.882	2.667.489	-
ΣΥΝΟΛΟ	11.431.110	1.683.028	10.872.319	1.000.000

Μέρος του πρόσθετου δανεισμού έχει χρησιμοποιηθεί για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης και το υπόλοιπο χρησιμοποιήθηκε για την χρηματοδότηση της επενδυτικής δραστηριότητας του ομίλου. Από την διοίκηση εξετάζεται η μετατροπή μέρος του βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε μακροπρόθεσμο.

Επί των ακινήτων και του μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού του ομίλου (και συγκεκριμένα της θυγατρικής εταιρείας Mesh Pack GMBH Γερμανίας) έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού χιλ. € 1.278. Επί των ακινήτων της μητρικής εταιρείας και των υπολοίπων θυγατρικών δεν υπάρχουν υποθήκες ή προσημειώσεις.

17. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

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

την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω :

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ	
	Χρήση 2011	Χρήση 2010
Υπόλοιπο αρχής χρήσης 01 Ιανουαρίου	(4.198.337)	(4.343.998)
Χρέωση / (Πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	120.896	145.661
Χρέωση / (Πίστωση) καθαρής θέσης	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου 31 Δεκεμβρίου	(4.077.441)	(4.198.337)
Υποχρέωση	(4.077.441)	(4.198.337)
Απαίτηση	-	-
	(4.077.441)	(4.198.337)

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	Υπόλοιπα	Χρεώσεις/(Πιστώσεις)		Υπόλοιπα
	31/12/2010	Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	31/12/2011
Προβλέψεων	200.725	123.134	-	323.858
Αποσβέσεων Παγίων	(4.073.974)	(103.853)	-	(4.177.828)
Λοιπά	(325.088)	101.616	-	(223.471)
Σύνολα	(4.198.337)	120.896	-	(4.077.441)

Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου των προσωρινών διαφορών φορολογικής και λογιστικής βάσης είναι 20% για την Ελλάδα.

18. Προβλέψεις

Η μητρική εταιρεία έχει πραγματοποιήσει προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις χιλ. € 120 και για επίδικες απαιτήσεις χιλ. € 271.

Η θυγατρική εταιρεία Meshpack GmbH έχει σχηματίσει σωρευτικά, λοιπές προβλέψεις χιλ. €38,2, που αφορούν εγγυήσεις πωληθέντων προϊόντων της.

Προβλέψεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προβλέψεις φορολογικών ελέγχων	120.000	120.000	120.000	120.000
Προβλέψεις για επίδικες	271.272	-	271.272	-
Λοιπές προβλέψεις	38.200	34.500	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	429.472	154.500	391.272	120.000

19. Ωφελήματα προσωπικού

Η υποχρέωση της εταιρίας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών-αποζημιώσεων ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, επιμετρύται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο προς καταβολή δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, προεξοφλημένο στην παρούσα του αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Στα πλαίσια του ΔΛΠ19 και αναφορικά με τις παροχές του Ν.2112/20, η εταιρία σχημάτισε πρόβλεψη στον ισολογισμό της 31/12/2011 ίση με €1.049.082 και αναγνώρισε συνολικό έξοδο στο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων του 2011 ποσό € 88.735.

	31/12/2011	31/12/2010
Μεταβολή στη παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	914.884	1.061.210
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	38.508	72.513
Κόστος τόκου	50.227	54.208
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(43.277)	(216.566)
Επιπέον πληρωμές ή έξοδα	-	-
Αναλογιστική ζημία	(445.899)	(56.481)
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου	514.443	914.884

	31/12/2011	31/12/2010
Μεταβολή στη καθαρή υποχρέωση		
Καθαρή υποχρέωση στην έναρξη της περιόδου	1.003.625	1.093.470
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(43.277)	(216.566)
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης	88.735	126.721
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	1.049.082	1.003.625
Προσαρμογή αναλογιστικής ζημίας	-	-
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου	1.049.082	1.003.625

	31/12/2011	31/12/2010
Δαπάνη που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσης		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	38.508	914.884
Κόστος τόκου	50.227	-
Αναλογιστική ζημία	-	88.741
Κόστος περικοπών	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	88.735	1.003.625

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών από 2012-2021 :	0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών από 2022 κ.εξ. :	2%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	18,54

Ως επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση τις διαμορφωμένες συνθήκες χρησιμοποιήθηκε η μέση απόδοση του δείκτη iBoxx AA10+ Corporate Bonds κατά το Δεκέμβριο του 2011.

20. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αναβαλλόμενο εισόδημα κυβερνητικών επιχορηγήσεων	2.634.979	2.822.307	2.112.105	2.240.674
Μακροπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6.099	-	6.099
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	219.447	289.326	-	-
Σύνολο	2.854.426	3.117.732	2.112.105	2.246.772

Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται κυρίως επιχορηγήσεις επενδύσεων του Ν. 3299/2004.

21. Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	4.654.789	3.824.103	4.100.263	3.558.625
Μεταχρονολογημένες επιταγές και γραμμάτια πληρωτέα	1.462.845	1.758.366	1.462.094	1.758.366
Σύνολο	6.117.634	5.582.469	5.562.358	5.316.992

22. Φορολογία

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος εισοδήματος έξοδο / (έσοδο)	325.399	1.516.842	192.808	1.423.196
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο / (έσοδο)	(120.897)	(145.661)	(120.897)	(145.661)
Σύνολο φόρων στη κατάσταση αποτελεσμάτων	204.502	1.371.181	71.912	1.277.535
Αναβαλλόμενος φόρος Χρεώση / (Πίστωση)				
Ιδίων Κεφαλαίων	-	-	-	-
Μεταβολή Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων	(120.897)	(145.661)	(120.897)	(145.661)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ Ποσά σε ευρώ		ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. Ποσά σε ευρώ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος χρήσης	325.398	1.085.419	192.808	991.773
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	120.000	-	120.000
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	-	311.423	-	311.423
Αναβαλλόμενος φόρος	(120.897)	(145.661)	(120.897)	(145.661)
Προβλέψεις φόρου εισοδήματος	-	-	-	-
Σύνολο	204.502	1.371.181	71.912	1.277.535
Αναμενόμενη δαπάνη φόρου	1.637.372	1.156.368	1.117.484	1.065.250
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	5.809.462	4.922.436	5.587.420	4.438.540
-μείον: Προσωρινές διαφορές στα έσοδα	-	-	-	-
-πλέον: Προσωρινές διαφορές στις δαπάνες	(117.880)	86.720	(117.880)	86.720
Προσαρμογές στο φόρο για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία				
- Αφορολόγητα Εισοδήματα	5.285.967	1.143.522	5.285.967	1.143.522
- Διαφορές στα έσοδα	-	-	-	-
- Κέρδος από απόκτηση εταιρείας	-	-	-	-
- Λοιπές προσαρμογές	-	-	-	-
Προσαρμογές στο φόρο για Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς				
- Διαφορές στις δαπάνες	-	-	-	-
- Μη Εκπιπώμενες Δαπάνες	681.732	559.416	681.732	559.416
- Μη φορολογητέα έσοδα	-	-	-	-
- Ζημίες εκπιπόμενες φορολογικά	-	-	-	-
	1.087.346	4.425.051	865.305	3.941.154
Συντελεστής Φόρου	28%	23%	20%	24%
Αναλογούν φόρος εισοδήματος	306.464	1.039.523	173.061	945.877
Προσαρμογές στο φόρο για μεταβολή στον συντελεστή	18.934	45.896	19.747	45.896
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	-	311.423	-	311.423
Αναβαλλόμενος φόρος προσωρινών διαφορών	(120.897)	(145.661)	(120.897)	(145.661)
Φόρος διανεμόμενων μερισμάτων	-	-	-	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	120.000	-	120.000
Προβλέψεις και δαπάνες πρόσθετων φορολογικών υποχρεώσεων	-	-	-	-
Πραγματική δαπάνη φόρου	204.502	1.371.181	71.912	1.277.535

23. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αμοιβές προσωπικού	451.671	533.719	298.966	344.367
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	392.874	491.736	391.305	391.305
Προκαταβολές πελατών	143.597	184.608	141.579	90.608
Λοιπές βραχυπρ. υποχρεώσεις	486.602	351.552	293.339	183.310
Σύνολο	1.474.744	1.561.614	1.125.189	1.009.591

24. Κόστος παραγωγής & Λειτουργικές δαπάνες

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΟΜΙΛΟΣ				
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ
Αναλώσεις α' β' υλών - υλικών συσκ/σιас	24.933.764	1.464.213	-	-	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	965.118	-	-	-	-
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	7.910.704	2.534.475	53.532	937.630	982.891
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	10.683	-	-	83.122	730.404
Παροχές τρίτων	3.413.438	1.113.043	38.045	243.832	334.407
Φόροι - Τέλη	43.467	80.913	-	731	174.357
Διάφορα Έξοδα	332.941	257.060	20	2.686.279	489.674
Αποσβέσεις	3.317.660	1.108.722	239.236	227.921	114.606
Προβλέψεις	-	-	-	-	147.225
ΣΥΝΟΛΟ	40.927.775	6.558.427	330.833	4.179.514	2.973.563

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΤΑΙΡΙΑ				
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ
Αναλώσεις α' β' υλών - υλικών συσκ/σιас	18.336.283	1.464.370	-	-	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	574.881	-	-	-	-
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	5.410.479	2.534.745	53.532	730.977	649.171
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	10.840	-	-	38.670	479.993
Παροχές τρίτων	2.275.612	1.113.162	38.045	184.454	259.526
Φόροι - Τέλη	2.050	80.921	-	731	117.676
Διάφορα Έξοδα	138.329	257.085	20	2.266.558	360.564
Αποσβέσεις	2.360.890	1.108.841	239.236	126.478	80.695
Προβλέψεις	-	-	-	-	147.225
ΣΥΝΟΛΟ	29.109.363	6.559.124	330.833	3.347.868	2.094.850

Προηγούμενη χρήση

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΟΜΙΛΟΣ				
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ
Αναλώσεις α' β' υλών - υλικών συσκ/σιас	22.032.258	1.516.267	-	-	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	1.049.983	-	-	-	-
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	8.509.108	2.751.833	34.202	938.766	949.514
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	32.550	-	-	384.713	530.689
Παροχές τρίτων	3.268.529	1.128.632	1.630	222.384	476.461
Φόροι - Τέλη	28.956	36.115	-	-	55.450
Διάφορα Έξοδα	503.903	308.741	-	2.405.354	520.462
Αποσβέσεις	2.990.795	1.131.249	17.464	160.407	99.914
Προβλέψεις	-	-	-	-	348.875
ΣΥΝΟΛΟ	38.416.082	6.872.838	53.296	4.111.626	2.981.365

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΕΤΑΙΡΙΑ				
	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ	ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ
Αναλώσεις α' β' υλών - υλικών συσκ/σιас	16.107.879	1.516.267	-	-	-
Αναλώσεις λοιπών αποθεμάτων	716.551	-	-	-	-
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	5.886.032	2.751.833	34.202	781.044	636.156
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	9.840	-	-	163.109	431.427
Παροχές τρίτων	2.232.405	1.128.632	1.630	194.367	267.204
Φόροι - Τέλη	4.887	36.115	-	-	33.134
Διάφορα Έξοδα	134.549	308.741	-	2.252.432	411.805
Αποσβέσεις	2.156.096	1.131.249	17.464	128.381	69.786
Προβλέψεις	-	-	-	-	348.875
ΣΥΝΟΛΟ	27.248.239	6.872.838	53.296	3.519.333	2.198.387

25. Λοιπά έσοδα & έξοδα

Τα λοιπά έσοδα της εταιρίας και του ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2011- 31/12/2011	1/1/2010- 31/12/2010	1/1/2011- 31/12/2011	1/1/2010- 31/12/2010
Επιχορηγήσεις	330.850,65	235.161,73	261.316,04	171.574,82
Ενοίκια	62.773,20	52.923,97	57.015,71	46.981,88
Λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	38.763,29	328.050,23	103.258,73	286.528,53
Συναλλαγματικές διαφορές	101.938,14	114.498,51	101.938,14	113.393,70
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	1.516,89	45.999,99	1.516,89	45.999,99
Λοιπά έκτακτα κέρδη	3.877,87	670,00	3.877,85	7,95
Έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων	91.304,01	182.588,83	11.196,79	89.845,81
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	18.391,12	25.793,27	12.192,35	12.965,76
ΣΥΝΟΛΟ	649.415,17	985.686,53	552.312,50	767.298,44

Τα λοιπά έξοδα της εταιρίας και του ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1/2011- 31/12/2011	1/1/2010- 31/12/2010	1/1/2011- 31/12/2011	1/1/2010- 31/12/2010
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	282.427,43	77.996,56	282.427,43	77.996,56
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	271.271,70	0,00	271.271,70	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	137.529,44	98.056,52	137.529,44	98.045,76
Διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων	99.557,95	41.605,16	0,00	0,00
Διαγραφή μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	86.904,99	0,00	86.904,99	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	46.552,24	173.388,76	46.552,24	194.361,91
Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έξοδα	20.378,10	11.739,84	858,96	10.233,43
Λοιπές έκτακτες ζημιές	4.615,27	36.957,88	2.809,60	1.913,55
Λοιπές αποζημιώσεις	0,00	140.928,65	0,00	140.928,65
ΣΥΝΟΛΟ	949.237,12	580.673,37	828.354,36	523.479,86

26. Επενδυτικά αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μερίσματα θυγατρικών εταιριών	-	-	400.000	-
Αποτελέσματα εκποίησης παγίων στοιχείων	(9.004)	13.169	10.548	252.603
Αποτελέσματα ενσωμάτωσης θυγατρικών	24.877	-	-	-
Σύνολα λοιπά έξοδα	15.873	13.169	410.548	252.603

Στα επενδυτικά αποτελέσματα της εταιρίας περιλαμβάνονται μερίσματα ύψους € 400.000,00 από τη θυγατρική Mesh Pack GmbH, τα οποία απαλειφθηκαν κατά την ενοποίηση, καθώς και αποτελέσματα από την εκποίηση παγίων στοιχείων.

Επίσης, στα αποτελέσματα του Ομίλου περιλαμβάνονται έσοδα από την ενσωμάτωση της Croprry Solutions SL, ποσού € 24.877.

27. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έξοδα τόκων				
- Μακροπρόθεσμα δάνεια	358.338	194.098	312.080	148.290
- Λοιπά Τραπεζικά δάνεια	1.213.586	671.868	1.213.360	671.868
- Προμήθειες κλπ έξοδα τραπεζών	18.656	1.856	18.656	1.856
- Τόκοι υποχρεώσεων προσωπικού	82.513	62.499	82.513	62.499
Σύνολο	1.673.092	930.320	1.626.608	884.512
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	45.298	13.429	45.298	993
Τόκοι δανείου προς θυγατρική	-	-	404.692	395.491
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	1.627.793	916.891	1.176.617	488.028

Στα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρίας περιλαμβάνονται τόκοι ύψους € 404.692 οι οποίοι αφορούν στο δάνειο που αναφέρεται στη σημείωση 7, το οποίο έχει χορηγήσει η εταιρία στη θυγατρική Karatzis USA LLC. Οι τόκοι αυτοί απαλείφθηκαν από τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του ομίλου κατά την ενοποίηση.

28. Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταχωρήθηκε απευθείας στην καθαρή θέση έσοδα ποσού € 239.387 που αφορά συναλλαγματική διαφορά που προέκυψε κατά την ενοποίηση της KARATZIS USA LLC.

29. Αριθμός εργαζομένων και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζομένων στις 31/12/2011 και 31/12/2010, καθώς και το κόστος μισθοδοσίας για τις αντίστοιχες περιόδους, για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 -	1/1 -	1/1 -	1/1 -
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μόνιμοι εργαζόμενοι	408	410	292	292
Εποχικοί εργαζόμενοι	0	0	0	0
Κόστος Προσωπικού	12.419.231	13.183.424	9.378.904	10.089.267

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 -	1/1 -	1/1 -	1/1 -
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθωτοί	97	97	81	81
Ημερομίσθιοι	311	313	211	211
Σύνολο	408	410	292	292

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 -	1/1 -	1/1 -	1/1 -
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	7.910.704	8.509.108	5.410.479	5.886.032
ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟΥ	2.534.475	2.751.833	2.534.745	2.751.833
ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	53.532	34.202	53.532	34.202
ΔΙΑΘΕΣΗ	937.630	938.766	730.977	781.044
ΔΙΟΙΚΗΣΗ	982.891	949.514	649.171	636.156
ΣΥΝΟΛΟ	12.419.231	13.183.424	9.378.904	10.089.267

Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2011, ο Όμιλος απασχόλησε περί τα 130 άτομα ως εποχικούς εργαζομένους στον κλάδο του ξενοδοχείου.

30. Κέρδη ανά μετοχή – Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών

Για το 2011 ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών είναι 14.679.792 (Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών 2010: 14.679.792).

Με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών, τα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής:

Κέρδη ανά μετοχή	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη /(ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	5.604.960	3.551.255	5.515.509	3.161.005
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	14.679.792	14.679.792	14.679.792	14.679.792
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,3818	0,2419	0,3757	0,2153

31. Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Επωνυμία Εταιρείας

Ανέλεγκτες Χρήσεις

Καράτζη ΑΕ	2010 – 2011
Meshpack GMBH	2005 – 2010
Στέλλα Πολάρις Κρέτα ΑΕ	2010 – 2011
Karatzis USA LLC	2008 – 2010
Croppy Solutions SL	2009 – 2010
Καράτζη ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε. (Ενεργειακή)	2011

Βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2011 για τις ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ και STELLA POLARIS ΚΡΕΤΑ ΑΕ, που διενεργείται με βάση την παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/94. Τα πορίσματα του ελέγχου θα συμπεριληφθούν στην σχετική Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, η οποία βάσει της ΠΟΛ 1159/2011 ολοκληρώνεται και υποβάλλεται στην ελεγχόμενη εταιρία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο δέκα (10) ημέρες μετά την ημερομηνία υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος. Η έκθεση υποβάλλεται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών από τους Νόμιμους Ελεγκτές και συγκεκριμένα στην βάση δεδομένων που τηρεί η Γενική Γραμματεία Πληροφοριακών Συστημάτων (Γ.Γ.Π.Σ) το αργότερο σε δέκα (10) ημέρες μετά την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της επιχείρησης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Με βάση τα τρέχοντα δεδομένα του ελέγχου δεν αναμένονται ουσιώδεις επιβαρύνσεις στην εταιρεία και τον όμιλο.

32. Εποχικότητα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

Εξαιτίας της εποχικότητας που χαρακτηρίζει την ξενοδοχειακή δραστηριότητα της εταιρείας, παρουσιάζεται έντονη διακύμανση στα αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου κατά τη διάρκεια των τριμήνων.

Στο Β' τρίμηνο κάθε χρήσης ξεκινάει η ξενοδοχειακή δραστηριότητα. Το λειτουργικό αποτέλεσμα της για το εν λόγω διάστημα είναι συνήθως ζημιογόνο, εξαιτίας των χαμηλών τιμών ανά διανυκτέρευση.

Στο Γ' τρίμηνο παρουσιάζεται σημαντική βελτίωση στο λειτουργικό αποτέλεσμα της ξενοδοχειακής εκμετάλλευσης, εξαιτίας των υψηλών τιμών ανά διανυκτέρευση που ισχύουν αυτή την περίοδο.

Στο Δ' τρίμηνο παρουσιάζεται κάμψη στο λειτουργικό αποτέλεσμα της ξενοδοχειακής εκμετάλλευσης, εξαιτίας της μείωσης στις τιμές ανά διανυκτέρευση που συντελούνται αυτήν την περίοδο.

33. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας και του ομίλου.

34. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Υπόλοιπα & Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Δ.Λ.Π.24)

Εταιρείας	Θυγατρικές					Λοιπά Συνδ.Μέρη	Σύνολο
	ΜΕSHPACK	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	KARATZIS USA LLC	CROPPY SOLUTIONS	KARATZHI ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.		
Διεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα							
α) Διεταιρικές πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	877.648	-	506.994	235.349	2.757	280.727	1.903.475
β) Διεταιρικές αγορές αγαθών & υπηρεσιών	43.859	-	4.570	-	-	203.830	252.259
γ) Απαιτήσεις	624.595	-	6.559.243	-	1.235.607	65.427	8.484.872
δ) Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	19.882	19.882
Συναλλαγές και υπόλοιπα με μέλη Δ.Σ. και Διευθυντές							
ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.						518.388	518.388
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.						58.027	58.027
ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.						6.422	6.422

Ομίλου	Θυγατρικές					Λοιπά Συνδ.Μέρη	Σύνολο
	Θυγατρικές	ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ	KARATZIS USA LLC	CROPPY SOLUTIONS	KARATZHI ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ & ΣΙΑ Ε.Ε.		
Διεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα							
α) Διεταιρικές πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	-	-	-	217.794	-	280.727	498.521
β) Διεταιρικές αγορές αγαθών & υπηρεσιών	-	-	-	-	-	203.830	203.830
γ) Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	65.427	65.427
δ) Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	19.882	19.882
Συναλλαγές και υπόλοιπα με μέλη Δ.Σ. και Διευθυντές							
ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.						913.095	913.095
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.						58.117	58.117
ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.						6.422	6.422

35. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Στις 9/12/2010 εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 3582/2010 απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας, η οποία ακυρώνει εν μέρει απόφαση του Υφυπουργού Εθνικής Οικονομίας με την οποία είχε ανακληθεί υπαγωγή επένδυσης της μητρικής στις διατάξεις του Ν. 1892/90 και επιβλήθηκε η επιστροφή της επιχορήγησης και της επιδότησης επιτοκίου ποσού χιλ. € 1.576 πλέον τόκων ποσού χιλ. € 1.692. Η απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας έχει κοινοποιηθεί στο Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας προς υλοποίηση της. Με τα σημερινά δεδομένα η διοίκηση της εταιρείας δεν είναι σε θέση να προβεί σε κάποια εκτίμηση σχετικά με το επιστραφέν ποσό.

36. Μετοχές της μητρικής που κατέχονται από την ίδια, τις θυγατρικές ή τις συγγενείς επιχειρήσεις

Στη λήξη της τρέχουσας περιόδου η μητρική εταιρεία, οι θυγατρικές και οι συγγενείς επιχειρήσεις δεν κατείχαν μετοχές της KARATZHI A.E.

37. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 01/01/2011 έως 31/12/2011, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «KARATZHI A.E.» την 29^η Μαρτίου 2012.

38. Αμοιβές νομίμων ελεγκτών

Η συνολική αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών λογιστών για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών της χρήσης 2011 ανέρχεται σε € 23.000.

39. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Κατάσταση οικονομικής θέσης

Ποσόν 200.724,85 ευρώ που αφορά απαίτηση από αναβαλλόμενο φόρο και εμφανίζονταν στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης της εταιρείας και ομίλου κατά την 31.12.2010 συμψηφίστηκε με τις μακροπρόθεσμες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις καθότι επρόκειτο για απαίτηση από την ίδια φορολογική αρχή.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΩΝ 2010 ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ						
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ						
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΑΡΧΙΚΑ 31/12/2010	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΑ 31/12/2010	ΑΡΧΙΚΑ 31/12/2010	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΑ 31/12/2010
Ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια & προκαταβολές	76.954.717	853.064	77.807.781	63.470.260	622.135	64.092.395
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	200.725	(200.725)	-	200.725	(200.725)	-
Αποθέματα	14.181.894	1.546.455	15.728.349	11.527.249	1.324.993	12.852.242
Άλλα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.902.783	(1.324.993)	2.577.790	4.715.810	(1.324.993)	3.390.817
Προπληρωμές	1.328.312	(1.074.526)	253.786	828.433	(622.135)	206.298
Αναταξινομήσεις στο Ενεργητικό		(200.725)			(200.725)	
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	4.399.062	(200.725)	4.198.337	4.399.062	(200.725)	4.198.337
Λοιπές προβλέψεις και λοιπές μακρ. Υποχρεώσεις	120.000	34.500	154.500	-	-	-
Λοιπές μακρ. Υποχρεώσεις	3.152.232	(34.500)	3.117.732	-	-	-
Αναταξινομήσεις στο Παθητικό		(200.725)			(200.725)	

Ποσό € 1.324.993 που αφορά προκαταβολές αποθεμάτων της εταιρίας και εμφανιζόταν ως 'Άλλα στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού' κατά την 31.12.2010 αναταξινομήθηκε στα αποθέματα, τόσο της εταιρίας, όσο και του ομίλου. Επιπλέον ποσό 221.462 αναταξινομήθηκε στα 'Ενσώματα πάγια και προκαταβολές' του ομίλου.

Ποσό € 622.135 που αφορούσε προκαταβολές παγίων της εταιρίας και εμφανιζόταν ως 'Προπληρωμές' κατά την 31.12.2010 αναταξινομήθηκε στα 'Ενσώματα πάγια και προκαταβολές' τόσο της εταιρίας, όσο και του ομίλου.

Ποσό € 34.500 που αφορούσε προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων της θυγατρικής Mesh Pack αναταξινομήθηκε από τις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις στις προβλέψεις του ομίλου.

Κατάσταση συνολικών εσόδων

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΕΩΝ 2010 ΣΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ						
Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ						
	ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΑ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	ΑΡΧΙΚΑ 31/12/2010	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΑ 31/12/2010	ΑΡΧΙΚΑ 31/12/2010	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΑ 31/12/2010
Λοιπά έσοδα	2.653.580	1.667.893	985.687	2.691.650	1.924.351	767.298
Λοιπά έξοδα	(1.626.173)	(1.045.500)	(580.673)	(1.568.979)	(1.045.499)	(523.480)
Μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές		(622.394)	626.249	-	(878.852)	626.249
		-			-	

Από το λογαριασμό Λοιπά έσοδα/(έξοδα) καθαρά των καταστάσεων συνολικών εισοδημάτων της περιόδου 01.01.2010-31.12.2010 απομονώθηκαν οι μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων οι οποίες ταξινομήθηκαν διακεκριμένα. Από την αναταξινόμηση αυτή δεν επηρεάστηκαν τα Αποτελέσματα Χρήσεως ή τα Συνολικά Συγκεντρωτικά Έσοδα, αλλά τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & τα Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών & Επενδυτικών Αποτελεσμάτων & Αποσβέσεων (EBITDA) καθότι στον υπολογισμό αυτών σύμφωνα και με την εγκύκλιο 34/2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν θα πρέπει να περιλαμβάνονται οι μη λειτουργικές συναλλαγματικές διαφορές.

40. Μεταβολή σε λογιστικές εκτιμήσεις

Δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις.

41. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Ηράκλειο 29 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456669

ΑΘΗΝΑ ΚΑΡΑΤΖΗ
Α.Δ.Τ. Ι 990606

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 357305

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΑΡΧΟΝΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456589

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΜΟΝΑΧΑΚΗΣ
Α.Μ. ΟΕΕ 0065793/Α'

ΣΤ. Πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/2005

Η Εταιρεία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο επενδυτικό κατ' εφαρμογή της νομοθεσίας, τις παρακάτω πληροφορίες που αφορούν την οικονομική χρήση 2011. Οι πληροφορίες αυτές, είναι αναρτημένες είτε στο της εταιρείας (<http://www.karatzis.gr>), είτε στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ημερομηνία	Πληροφορίες, Νέα & Ανακοινώσεις	Διαδικτυακός τόπος
06/12/2011	ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=145655 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/can.c.div.05.pdf
25/11/2011	IR RELEASE ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2011	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=145016 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/ir2011c.pdf
25/11/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=144988 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/dt9mhno.pdf
25/11/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ Εννιαμήνου 2011	http://www.athex.gr/Files/2011/Finstats/For%20AseSite%202011_XA_A_27682_1.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/publ2011c.pdf
25/11/2011	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ Εννιαμήνου 2011	http://www.athex.gr/Files/2011/Finstats/For%20AseSite%202011_XA_A_27686_1.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/fin2011c.pdf
16/11/2011	Έναρξη λειτουργίας τεσσάρων φωτοβολταϊκών σταθμών συνολικής ισχύος 6 MW	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=144616 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/dt_newsolarparks.pdf
25/08/2011	IR RELEASE Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2011	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=140764 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/ir2011b.pdf
25/08/2011	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΕΡΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ/ ΕΚΘΕΣΕΩΝ	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=140761 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/deltiotypou2011b.pdf
24/08/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ Εξαμήνου 2011	http://www.athex.gr/Files/2011/Finstats/For%20AseSite%202011_XA_A_19794_1.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/publ2011b.pdf
24/08/2011	Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2011 ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ	http://www.athex.gr/Files/2011/Finstats/For%20AseSite%202011_XA_A_19793_1.pdf

Ημερομηνία	Πληροφορίες, Νέα & Ανακοινώσεις	Διαδικτυακός τόπος
		http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/fin2011b.pdf
28/07/2011	Εξαγορά εταιρείας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από την KARATZH AE	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=139797 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/solar5.5mw.pdf
05/07/2011	Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στην CropPy Solutions S.L. Ισπανίας	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=138880 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/crop0.45.pdf
31/05/2011	Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=136659 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/merisma2010.pdf
31/05/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης της 30/05/2011	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=136644 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/apof.gs.30.5.2011.pdf
27/05/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες KARATZH AE Α' Τριμήνου 2011	http://www.athex.gr/files/2011/FinStats/KAPATZH%201%2027052011.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/publ2011a.pdf
27/05/2011	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις KARATZH AE Α' Τριμήνου 2011	http://www.athex.gr/files/2011/FinStats/KAPATZH%20ΠΟΛΛΑ%2027052011.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/fin2011a.pdf
20/05/2011	Σχέδιο τροποποίησης του καταστατικού της εταιρείας, το οποίο θα τεθεί υπόψη της Γενικής Συνέλευσης της 30/5/2011	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/katast_30.5.11.pdf
09/05/2011	Σχέδιο απόφασης ή σχόλιο του Δ.Σ. για κάθε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης της 30/5/2011	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/sxedio_apofaseon_2011.pdf
09/05/2011	Έντυπο εξουσιοδότησης για το διορισμό αντιπροσώπων στη Γενική Συνέλευση της 30/5/2011	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/eksousiodotisi.pdf
09/05/2011	Συνολικός αριθμός μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στη Γενική Συνέλευση της 30/5/2011	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/gsinv2011.pdf
09/05/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=135274 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/gsinv2011.pdf
12/04/2011	Ανάθεση Κατασκευής Φωτοβολταϊκών Εγκαταστάσεων από την KARATZH AE	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=134274 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/solar4.pdf
31/3/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες KARATZH AE Χρήσης 2010	http://www.athex.gr/files/2010/FinStats/KAPATZH%201%2031032011.pdf

Ημερομηνία	Πληροφορίες, Νέα & Ανακοινώσεις	Διαδικτυακός τόπος
		http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/publ_2010_d.pdf
31/3/2011	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010 ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ	http://www.athex.gr/files/2010/FinStats/KAPATZHpolla%2031032011.pdf http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/fin_2010_d.pdf
31/3/2011	Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 2010 θυγατρικής ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ ΑΕ	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/publ_stella_2010.pdf
31/3/2011	Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010 θυγατρικής ΣΤΕΛΛΑ ΠΟΛΑΡΙΣ ΚΡΕΤΑ ΑΕ	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/fin_stella_2010.pdf
31/3/2011	Οικονομικές καταστάσεις Χρήσης 2010 θυγατρικής Meshpack GmbH Γερμανίας (διαθέσιμες μόνο στα αγγλικά)	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/mesh2010.pdf
31/3/2011	Οικονομικές καταστάσεις Χρήσης 2010 θυγατρικής KARATZIS USA-LLC (διαθέσιμες μόνο στα αγγλικά)	http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/kusa2010.pdf
13/01/2011	Εξέλιξη σε επίδικη διαφορά της εταιρείας	http://www.ase.gr/content/gr/Announcements/CompaniesPress/Press.asp?press_id=130519 http://www.karatzis.gr/images/oikonomika/stel.pdf

Z. Χώρος διαδικτύου όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2011 της Εταιρείας.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2011, οι εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε., είναι αναρτημένες στη διεύθυνση διαδικτύου της μητρικής εταιρείας (<http://www.karatzis.gr>).

Η. Στοιχεία και τις πληροφορίες της περιόδου 1.1.2011 έως 31.12.2011

ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε.																																								
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 01 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011																																								
(δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν.2190/20 άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Α.)																																								
Το παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΚΑΡΑΤΖΗ Α.Ε. και του ΟΜΛΟΥ. Συνατόμε ενοποιημένες στον ανωτέρω, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδος επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία ή τον Όμιλο να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι ενοποιημένες και οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή, όπου αυτή απαιτείται.																																								
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		Διεύθυνση - Απελευθερωτική, Μεταδόχου Μοναστηρίου, Ηράκλειο Κρήτης 11396/06/Β/86/89		Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:																																				
Διεύθυνση Έδρας εταιρείας:		Υπουργείο Οικονομικών Ανταγωνιστικότητας & Ναυτικής, Γ.Γ. Εταιριών - Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών & Πιστώσεως 29/3/2012		Μιλτιάδης Α. Καράτζης - Πρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος																																				
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:		Εμμανουήλ Ν. Διαμαντοπούλου - Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 13101		Αθηνά Σ. Καράτζη - Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος																																				
Αριθμός Υποκαταστήματος - Νοσηρχίου:		Grant Thornton A.E. - Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 127		Αντώνης Μ. Καράτζης - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος																																				
Μεμονωμένα έγκριση των οικονομικών καταστάσεων		Με σύμφωνη γνώμη		Μαρία Μ. Καράτζη - Αναπλ. Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος																																				
Οριστική Ελεγκτική:		Διεύθυνση διαδικτύου:		Κωνσταντίνος Α. Αρχοντάκης, Εκτελεστικό μέλος																																				
Ελεγκτική εταιρεία:																																								
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:				www.karatzis.gr																																				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																								
Ποσό εκφρασμένο σε χιλιάδες Ευρώ																																								
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																					
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010																																				
ΕΡΕΤΗΓΗΤΙΚΟ																																								
Ισχυροποιημένα ενομήσιμα πάγια στοιχεία	94.422	77.808	79.354	64.092																																				
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	2.418	598	154	132																																				
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	157	332	18.399	15.693																																				
Ανομήσιμα	19.120	15.728	16.077	12.852																																				
Αναπητές από πωλήτες	9.929	8.969	8.016	7.735																																				
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.765	2.860	4.714	3.625																																				
Διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	6.969	2.930	4.526	823																																				
ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΤΗΓΗΤΙΚΟΥ	136.781	109.225	131.240	104.954																																				
ΠΑΣΙΒΗΤΙΚΟ																																								
Μεταφορά Κεφάλαιο	21.139	21.139	21.139	21.139																																				
Λοιπά στοιχεία ίδιων κεφαλαίων	59.267	54.376	57.341	52.780																																				
Σύνολο Ίδων Κεφαλαίων διακτηρίων μητρικής (α)	80.406	75.515	78.480	73.919																																				
Διακρίματα Μετοχών (β)	46	-	-	-																																				
Σύνολο Ίδων Κεφαλαίων (α) + (β)	80.452	75.515	78.480	73.919																																				
Μεσοπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	11.431	1.683	10.872	1.000																																				
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.077	4.198	4.078	4.198																																				
Προβλέψεις/Λοιπές μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.333	4.276	3.552	3.371																																				
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	28.141	14.573	27.090	14.438																																				
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.347	8.980	7.168	8.028																																				
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	56.329	33.710	52.760	31.033																																				
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	136.781	109.225	131.240	104.954																																				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																								
Ποσό εκφρασμένο σε χιλιάδες Ευρώ																																								
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																					
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010																																				
Σύνολο Ίδων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01/01/2011 & 01/01/2010 αντίστοιχα)	75.515	72.021	73.919	70.758																																				
Συγκεντρωτικό συνολικό έσοδο μετά από φόρους (ανεγκυβέρνητες δραστηριότητες)	5.844	3.494	5.516	3.161																																				
Διανεμηθέντα μερίσματα	(953)	-	(954)	-																																				
Εξαγορά δικαιωμάτων μετοχών θυγατρικής	46	-	-	-																																				
Σύνολο Ίδων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31/12/2011 & 31/12/2010 αντίστοιχα)	80.452	75.515	78.480	73.919																																				
ΠΡΟΣΒΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ																																								
<ol style="list-style-type: none"> Εχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές πολιτικές του Ισολογισμού 31 Δεκεμβρίου 2010. Στη σημείωση 3.4 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται οι εταιρικές που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η χώρα της καταγωγής τους έδρας, το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής σε αυτές και η μέθοδος ενοποίησης. Δεν υπάρχουν εταιρικές που έπαιναν να ενομαστώνονται στην τρέχουσα χρήση. Αόριστη αξιολόγηση του ποσοστού συμμετοχής της μητρικής στη θυγατρική Corpy Solutions S.L. μεταβλήθηκε η μέθοδος ενοποίησης της εν λόγω θυγατρικής, η οποία ενοποιείται πλέον ολόκληρη, ενώ έως 31.5.2011 ενοποιούνταν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σημ. 6 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Στις 21.07.2011 η εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά της εταιρείας «ΚΑΡΑΤΖΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ», η οποία διαθέτει δύο παραγωγικές ηλεκτρικές ενέργειες από φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 5,5 MW, σε μεμβράνες εκτάσεως 154 περίπου στρεμμάτων στην περιοχή Κόκοτος του Δήμου Κιτηρίου. Το πηγάδι της εξαγοράς για την απόκτηση του 99% της ανωτέρω εταιρείας ανήλθε στο 1,905 εκατ. ευρώ και πραγματοποιήθηκε με ίδια κεφάλαια της ΚΑΡΑΤΖΗ ΑΕ. Η εταιρεία αναλύεται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Σημ. 6 των οικονομικών καταστάσεων. Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας περιλαμβάνονται τα μόνον στις ανεγκυβέρνητες οικονομικές καταστάσεις. Πληροφορίες για τις ανέλεγκτες φορολογικές μετρήσεις των εταιριών που ομίλο αναφέρονται στη σημείωση 31 των οικονομικών καταστάσεων. Στις 9.12.2010 ομόθυμη η απόφαση 3582/2010 απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας, η οποία αναμένεται να μπει σε ισχύ από τον Υπουργό Οικονομικών, με την οποία όξυ ανακρίβη υπολογιστική επίλυση της μητρικής εταιρείας στις διηπίδες του 1892/90 και επιβλήθηκε η επιστροφή της αποζημίωσης και της επίδοσης επίδοσης ποσού γλ. € 1.576, πλέον τόκων γλ. € 1.692. Η απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας έχει κοινοποιηθεί στο Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας προς υλοποίηση της. Με τα σημερινά δεδομένα, η διακρίση της μητρικής εταιρείας δεν είναι σε θέση να προβεί σε κάποιο εκτίμητο οφείλο με το επισπαστικό ποσό. Το αποσπασμένο από τη μητρική εταιρεία προσωπικό κατά την 31/12/2011 και κατά την 31/12/2010 ανέρχεται σε 292 και 292 άτομα και στον Όμιλο 408 και 410 άτομα αντίστοιχα. Το ποσό των σχηματισμένων προβλέψεων την 31/12/2011 αναλύεται ως εξής (ποσό σε γλ. €): <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Εταιρικές</th> <th style="text-align: center;">Όμιλου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Προβλέψεις για επίδικες</td> <td style="text-align: right;">271</td> <td style="text-align: right;">271</td> </tr> <tr> <td>Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις</td> <td style="text-align: right;">120</td> <td style="text-align: right;">120</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές προβλέψεις</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">38</td> </tr> </tbody> </table> Οι συναλλαγές και το υπόλοιπο με το συνδεδεμένο μέλη (Δ.Π.24) για την περίοδο 01/01 έως 31/12/2011 έχουν ως εξής (ποσό σε γλ. €): <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Εταιρικές</th> <th style="text-align: center;">Όμιλου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>α) Έσοδα</td> <td style="text-align: right;">1.903</td> <td style="text-align: right;">499</td> </tr> <tr> <td>β) Έξοδα</td> <td style="text-align: right;">252</td> <td style="text-align: right;">204</td> </tr> <tr> <td>γ) Απομείνους από συνδεδεμένα μέλη</td> <td style="text-align: right;">8.485</td> <td style="text-align: right;">65</td> </tr> <tr> <td>δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέλη</td> <td style="text-align: right;">46</td> <td style="text-align: right;">20</td> </tr> <tr> <td>ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.</td> <td style="text-align: right;">518</td> <td style="text-align: right;">913</td> </tr> <tr> <td>στ) Απομείνους από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.</td> <td style="text-align: right;">58</td> <td style="text-align: right;">58</td> </tr> <tr> <td>ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.</td> <td style="text-align: right;">6</td> <td style="text-align: right;">6</td> </tr> </tbody> </table> Δεν κατέχονται ίδες μετοχές ή μετοχές της μητρικής από θυγατρικές εταιρείες. Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης ανατομολογήθηκαν για λόγους εμφάνισης. Πληροφορίες για την ανατομολογία στοιχείων της κατάστασης οικονομικής θέσης, καθώς και στοιχεία της κατάστασης συνολικών εσόδων περιλαμβάνονται στη σημείωση 39 των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας. Δεν υφίστανται εμπόγματα βάρη επί των παγίων της εταιρείας. Επί των παγίων του ομίλου υφίστανται εμπόγματα βάρη ποσού γλ. € 1.278. Το λοιπό συνολικό έσοδο αφορά τον αναλογιστικό διαφοράς μεταρρύθμισης οικονομικών καταστάσεων θυγατρικής εταιρείας εξαιρούμενου ποσού € 239 γλ. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών ορίων που έχουν ή ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας και του ομίλου. 						Εταιρικές	Όμιλου	Προβλέψεις για επίδικες	271	271	Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	120	120	Λοιπές προβλέψεις	-	38		Εταιρικές	Όμιλου	α) Έσοδα	1.903	499	β) Έξοδα	252	204	γ) Απομείνους από συνδεδεμένα μέλη	8.485	65	δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέλη	46	20	ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.	518	913	στ) Απομείνους από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	58	58	ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	6	6
	Εταιρικές	Όμιλου																																						
Προβλέψεις για επίδικες	271	271																																						
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	120	120																																						
Λοιπές προβλέψεις	-	38																																						
	Εταιρικές	Όμιλου																																						
α) Έσοδα	1.903	499																																						
β) Έξοδα	252	204																																						
γ) Απομείνους από συνδεδεμένα μέλη	8.485	65																																						
δ) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέλη	46	20																																						
ε) Αμοιβές & έξοδα διευθυντικών στελεχών & μελών Δ.Σ.	518	913																																						
στ) Απομείνους από διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	58	58																																						
ζ) Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.	6	6																																						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΔΙΟΙΚΗΤΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																								
Ποσό εκφρασμένο σε χιλιάδες Ευρώ																																								
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																					
	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10																																				
Κόκκινα εργασιών	62.681	57.230	48.061	43.696																																				
Μετα κέρδη / (ζημιές)	14.864	11.888	12.062	9.522																																				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	7.411	5.200	6.343	4.048																																				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	5.809	4.922	5.587	4.439																																				
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	5.605	3.551	5.516	3.161																																				
Κατανεμημένα σε:																																								
Ισοκρίτες μετρητικές	5.605	3.551	5.516	3.161																																				
Δικαιώματα μετοχών	(1)	-	-	-																																				
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	239	(57)	-	-																																				
Συγκεντρωτικό συνολικό έσοδο μετά από φόρους (Α) + (Β)	5.844	3.494	5.516	3.161																																				
Κατανεμημένα σε:																																								
Ισοκρίτες μετρητικές	5.845	3.494	5.516	3.161																																				
Δικαιώματα μετοχών	(1)	-	-	-																																				
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασική (σε ευρώ)	0,3818	0,2419	0,3757	0,2153																																				
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβέσεων	12.335	9.523	10.130	7.438																																				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΠΟΡΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)																																								
Ποσό εκφρασμένο σε χιλιάδες Ευρώ																																								
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ																																					
	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10																																				
Εμμετα μέθοδος																																								
Λειτουργικές Δραστηριότητες																																								
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων (ανεγκυβέρνητες δραστηριότητες)	5.809	4.922	5.587	4.439																																				
Πλέον: Προσαρμογές για:																																								
Αποβέσεις	5.053	4.436	3.916	3.503																																				
Προβλέψεις	690	(452)	690	(452)																																				
Συνολοαναμοιβάσεις διαφορές (Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων στοιχείων)	141	(442)	(11)	(5)																																				
Επενδυτικό αποτέλεσμα	9	(27)	(11)	-																																				
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	-	-	(400)	(649)																																				
Άλλα μη ταμιακά έσοδα (έξοδα)	1.628	930	1.177	885																																				
Πλέον (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίων κίνησης	(87)	-	(39)	-																																				
Μείωση / (αύξηση) απομεινών	(3.500)	776	(3.225)	1.099																																				
Μείωση / (αύξηση) απομεινών	(2.587)	1.339	(2.498)	123																																				
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	996	1.482	354	956																																				
Μείον:																																								
Χρηματικό τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	1.673	936	1.627	890																																				
Καταβληθέντα φόρα	1.538	1.526	1.415	1.470																																				
Σύνολο εισορών / (εξορών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(4.950)	10.503	2.499	7.537																																				
Επενδυτικές Δραστηριότητες																																								
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενικών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(50)	(0)	(1.956)	(310)																																				
Αγορά ενομαστών και άλλων παγίων στοιχείων	(23.316)	(4.403)	(19.231)	(3.258)																																				
Εσοδή από πωλήσεις ενομαστών και άλλων παγίων στοιχείων	1	3	43	1.233																																				
Τόκοι εισπραχθέντες	45	13	450	396																																				
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	400	-																																				
Λοιπές εισπράξεις (αυξήσεις) που δεν περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο κίνησης	(74)	-	(74)	-																																				
Σύνολο εισορών (εξορών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(23.394)	(4.387)	(20.568)	(1.939)																																				
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες																																								
Εισπράξεις επενδυτήσεων	-	207	-	207																																				
Εισπράξεις / (εξοφλήσεις) δανείων	23.316	(6.384)	22.525	(6.198)																																				
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μετρήσεις	-	(86)	-	(86)																																				
Μερίσματα πληρωθέντα	(953)	-	(953)	-																																				
Σύνολο εισορών / (εξορών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	22.363	(6.264)	21.572	(6.077)																																				
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) + (γ)	3.920	(148)	3.703	(479)																																				
Διαθέσιμα έναρξης Corpy Solutions SL	119	-	-	-																																				
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.930	3.078	823	1.302																																				
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	6.969	2.930	4.526	823																																				
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.																																								
Ηράκλειο, 29 Μαρτίου 2012																																								
Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.																																								
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ																																								
ΜΙΛΤΙΑΔΗΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ		ΑΘΗΝΑ ΚΑΡΑΤΖΗ		ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΚΑΡΑΤΖΗΣ																																				
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456669		Α.Δ.Τ. 1990606		Α.Δ.Τ. Χ 537305																																				
Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ																																								
Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ																																								
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΑΡΧΟΝΤΑΚΗΣ			ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΜΟΝΑΧΑΚΗΣ																																					
Α.Δ.Τ. ΑΕ 456589			Α.Μ. Ο.Ε.Ε. 0065793 Α' ΤΑΞΕΩΣ																																					