

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ - MODA BAGNO Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Της χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2011 έως 31^η Μαρτίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΔΛΠ 34 και αρ. 6 Ν. 3556/2007

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1-31/03/2011 σε ενοποιημένη και μη βάση	3
Κατάσταση οικονομικής θέσης	3
Κατάσταση συνολικών εσόδων	4
Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Κατάσταση μεταβολών επενδυμένων κεφαλαίων	6
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	7
Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	8
Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	12
Δομή του Ομίλου.....	14
Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα.....	14
Φόρος Εισοδήματος.....	17
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή.....	17
Ενσώματες ακινητοποιήσεις & λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....	17
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	17
Αποθέματα.....	18
Άλλες απαιτήσεις.....	18
Διαθέσιμα.....	18
Μετοχικό κεφάλαιο.....	18
Δάνεια.....	19
Λειτουργικές μισθώσεις και μισθώσεις.....	19
Προκαταβολές εισπραχθείσες.....	20
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	20
Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις.....	21
Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις.....	22
Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης.....	23
Στοιχεία & πληροφορίες περιόδου 1/1-31/03/2011.....	24

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1-31/03/2011 σε ενοποιημένη και μη βάση

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Σε €

	ΣΗΜ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα					
Πάγια στοιχεία	8	28.197.367	28.303.094	29.283.524	29.972.445
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	0	0	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	52.740	55.433	56.633	60.251
Επένδυση σε συνδεδεμένη	4	2.116.376	2.116.376	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	207.520	206.964	354.552	346.048
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	30.574.003	30.681.866	29.694.710	30.378.744
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	10	16.382.116	15.874.217	17.931.697	17.599.452
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	7.047.164	7.180.064	4.276.407	4.472.280
Άλλες απαιτήσεις	11	1.684.352	1.674.691	1.825.532	1.798.833
Διαθέσιμα	12	156.499	188.546	758.663	319.865
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	25.270.131	24.917.518	24.792.299	24.190.430
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	-	55.844.133	55.599.384	54.487.008	54.569.174
	-				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	-				
Μετοχικό κεφάλαιο	13	7.524.000	7.524.000	7.524.000	7.524.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-	6.736.948	6.736.948	6.736.948	6.736.948
Αποθεματικά	-	757.194	757.194	757.194	757.194
Συσσωρευμένα κέρδη	-	14.556.526	15.327.162	12.345.466	13.220.848
	-				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	-	29.574.669	30.345.304	27.363.608	28.238.990
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)	-	0	0	15.537	19.478
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	-	29.574.669	30.345.304	27.379.146	28.258.468
Μακροπρόθεσμα δάνεια	14	4.612.573	4.854.590	4.709.578	4.972.351
Αναβαλλόμενη φορολογία	6	2.469.980	2.470.825	2.469.980	2.470.825
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	-	649.162	649.162	733.627	723.201
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	15	1.665.355	1.759.357	1.665.355	1.759.357
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	197.260	197.260	197.260	197.260
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	9.594.330	9.931.194	9.775.800	10.122.994
Προκαταβολές εισπραχθείσες	17	4.603.505	4.381.793	5.387.277	5.048.098
Οφειλές προς προμηθευτές	-	3.805.070	4.459.316	3.230.478	4.068.727
Οφειλές από φόρους-τέλη	-	596.744	878.055	628.753	982.233
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	-	133.926	304.961	133.926	311.638
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	16	405.516	253.240	277.745	189.483
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14	7.130.374	5.045.520	7.673.883	5.587.533
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων	-	16.675.134	15.322.886	17.332.063	16.187.711
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		55.844.133	55.599.384	54.487.008	54.569.174
ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ					
ΣΕ €					
		Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	ΣΗΜ	<u>1/1-31/03/2011</u>	<u>1/1-31/03/2010</u>	<u>1/1-31/03/2011</u>	<u>1/1-31/03/2010</u>
Κύκλος εργασιών	5	3.692.613	6.953.375	4.128.454	7.434.110
Κόστος πωληθέντων		<u>2.013.158</u>	<u>3.732.973</u>	<u>2.178.583</u>	<u>3.902.987</u>
Μικτό κέρδος		1.679.455	3.220.402	1.949.871	3.531.123
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης		137.193	60.239	143.928	110.897
Έξοδα διάθεσης		1.913.335	2.291.830	2.231.891	2.649.415
Έξοδα διοίκησης		581.559	591.112	616.155	654.374
Λειτουργικό αποτέλεσμα		-678.246	397.699	-754.246	338.231
Χρηματοοικονομικά έσοδα		9.288	0	9.288	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα		102.523	67.860	117.076	75.930
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		-93.235	-67.860	-107.788	-75.930
Κέρδη / Ζημιά προ φόρων (Α)		-771.481	329.839	-862.034	262.301
Φόρος εισοδήματος	6	-845	196.531	-9.651	196.059
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους		-770.636	133.308	-852.383	66.242
Κέρδη / Ζημιές κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής				-848.442	66.520
Δικαιώματα μειοψηφίας				-3.940	-278
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)				-26.940	26.618
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-770.636	133.308	-879.323	92.860
Κατανεμόμενα σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής				-875.382	93.138
Δικαιώματα μειοψηφίας				-3.940	-278
Κέρδη μετά από φόρους βασικά και μειωμένα ανά μετοχή		-0,0410	0,0071	-0,0451	0,0035
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών αποτελεσμάτων		-678.246	397.699	-754.246	338.231
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών Αποσβέσεων		-509.357	611.026	-532.896	567.194

Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	31 03 2011	31 03 2010	31 03 2011	31 03 2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	-771.481	329.839	-862.034	262.301
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	168.890	213.326	177.922	228.963
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων				
Προβλέψεις		-1.723	14.653	2.248
Μη ταμειακά αποτελέσματα		-3.699	-48.823	-8.558
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	-9.288		-9.288	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	102.523	67.860	112.598	74.864
Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμων κεφαλαίου κίνησης η που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	-507.899	853.134	-397.205	816.435
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	122.623	-95.964	-144.655	-221.509
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-451.233	-1.284.548	-305.452	-1.186.853
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-102.523	-67.860	-112.598	-74.864
Καταβεβλημένοι φόροι	-281.312	-108.818	-302.283	-131.279
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-1.729.700	-98.453	-1.877.165	-238.252
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών , συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-60.470	-25.007	-61.117	-36.511
Εισπράξεις απο πωλήσεις συμμετοχών ενσώματων και άυλων παγίων			617.000	
Εισπράξεις επιχορηγήσεων				
Τόκοι εισπραχθέντες	9.288		9.288	
Μερίσματα εισπραχθέντα				
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-51.182	-25.007	565.171	-36.511
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις απο αύξηση μετοχικού κεφαλαίου				
Εισπράξεις απο εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	1.842.837	210.881	1.844.793	495.786
Εξοφλήσεις δανείων	0	0	0	-146.650
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων απο χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	-94.002	-93.345	-94.002	-93.345
Μερίσματα πληρωθέντα	0		0	
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.748.835	117.536	1.750.791	255.791
Καθαρή αύξηση/(μείωση)στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-32.047	-5.924	438.798	-18.972
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	188.546	113.688	319.865	253.795
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	156.499	107.764	758.663	234.823

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΣΕ €

31.03.2011

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2010 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		15.327.162	30.345.304
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους					-770.636	-770.636
Διάθεση κερδών			0		0	0
Υπόλοιπα κατά την 31.03.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		14.556.526	29.574.669

31.03.2011

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2010 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	13.220.848	19.478	28.258.468
Κέρδος 31.3.2011 μετά απο φόρους	0	0	0	0	-848.442	-3.940	-852.382
Διάθεση κερδών	0	0	0	0	0	0	0
Συναλλαγματική διαφορά απο θυνατρικές εξωτερικού	0	0	0	0	-26.940	0	-26.940
Υπόλοιπα κατά την 31.03.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	12.345.466	15.537	27.379.146

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η «N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ιδρύθηκε το 1980 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων. Προήλθε από μετατροπή σε Α.Ε. της ομορρύθμου Εταιρείας «N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ και ΣΙΑ Ο.Ε.». Το 1981 η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε στον Δήμο Χαλανδρίου, στην οδό Αναπαύσεως αριθμός 50, όπου βρίσκεται και σήμερα η έδρα της.

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούν κυρίως στο λιανικό εμπόριο πλακιδίων, ειδών υγιεινής, επίπλων σπιτιού, κουζίνας, γραφείου και οικιακών συσκευών. Η διάθεση των προηγούμενα αναφερθέντων ειδών γίνεται μέσα από δίκτυο εκθέσεων και καταστημάτων λιανικής πώλησης, εκ των οποίων άλλα είναι ιδιόκτητα και άλλα μισθωμένα. Τις ίδιες δραστηριότητες έχουν και οι θυγατρικές εταιρείες στο εξωτερικό, που εδρεύουν στην Κωνσταντινούπολη και την Λευκωσία.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 16ης Μαΐου 2011.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εταιρεία) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή εφαρμόστηκε για την πρώτη εφαρμογή με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων (deem cost), χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται αναλυτικά στις σημειώσεις.

2.1 Λογιστικές Αρχές

2.1. Ανασκόπηση Μεταβολών και Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

Δ.Π.Χ.Α.2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις.

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2010. Δεν συντρέπει περίπτωση εφαρμογής στον όμιλο.

Δ. Λ. Π. 32 – (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και Δ. Λ. Π. 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο).

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο Δ. Λ. Π. 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

Ακολούθως παρουσιάζονται συνοπτικά τα Πρότυπα και οι Διερμηνείες που θα υιοθετήσει ο Όμιλος σε μεταγενέστερες περιόδους.

Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ. Π. Χ. Α. 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του Αναθεωρημένου Δ. Λ. Π. 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»

Το αναθεωρημένο Δ. Π. Χ. Α.3 εισάγει μία σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδολογία δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο Δ. Λ. Π. 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών.

Τα αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν και εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερα εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης. Η αναθεώρηση δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο.

Τροποποιήσεις στο Δ. Π. Χ. Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η IASB προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ. Π. Χ. Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ. Π. Χ. Α. 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις στο Δ. Π. Χ. Α. εφαρμόζονται από επιχειρήσεις

για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δ. Π. Χ. Α. 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

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

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

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων). Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία - σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα. Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρχει επίδραση στα ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Δ.Λ.Π.24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»

Με την παρούσα τροποποίηση αποφασίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποφασίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιαστική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Α.Π.32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα : Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Α.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 για Εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά.

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για τον Όμιλο.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στον Όμιλο.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών - συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης.

Πριν από τη δημοσίευση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.19, υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα Διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2010. Η διερμηνεία έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Η Διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν ο πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά την συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομής κεφαλαίου από ή στην οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της Διερμηνείας.

2.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Φόροι εισοδήματος

Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανεπίδεκτη είσπραξης.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Ο όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τακτικά τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε Χρήση. Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

Έσοδο από κατασκευαστικές συμβάσεις

Το έσοδο το οποίο αναγνωρίζεται από τις κατασκευαστικές συμβάσεις αντανακλά την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της διοίκησης όσον αφορά στο ποσοστό ολοκλήρωσης. Για πιο πολύπλοκες συμβάσεις, εάν υπάρχουν τέτοιες, η εκτίμηση αναφορικά με τα εκτιμώμενα κόστη και την κερδοφορία της σύμβασης θα υπόκεινται σε μεγαλύτερη αβεβαιότητα.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η διοίκηση χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων όπου δεν είναι διαθέσιμες τιμές από ενεργό αγορά. Λεπτομέρειες των παραδοχών οι οποίες χρησιμοποιούνται αναλύονται στις σημειώσεις οι οποίες αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα. Για την εφαρμογή των τεχνικών αποτίμησης, η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες είναι όσο το δυνατό πιο πιθανά, συνεπείς με τις υπάρχουσες πληροφορίες όπου οι συμμετέχοντες θα χρησιμοποιούσαν ώστε να αποτιμήσουν ένα χρηματοοικονομικό μέσο, Όπου οι πληροφορίες αυτές δεν υπάρχουν, η διοίκηση χρησιμοποιεί τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για τις παραδοχές οι οποίες θα χρησιμοποιηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιθανό να διαφέρουν από τις πραγματικές τιμές κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Προκειμένου να αναγνωριστούν οι παρουσιαζόμενοι λειτουργικοί τομείς, η Διοίκηση στηρίζεται στους επιχειρηματικούς τομείς δραστηριότητας της, που βασικά αντιπροσωπεύουν οι ομάδες της φύσης των προϊόντων που διαθέτει ο Όμιλος.

Κάθε ένας από τους λειτουργικούς τομείς διαχειρίζεται ξεχωριστά καθώς καθένας από τους τομείς αυτούς απαιτεί διαφορετικούς πόρους, διαφοροποιείται στην απόδοση η οποία εξετάζεται χωριστά για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Δεν υπάρχουν ενδοτομεακές συναλλαγές, ή εάν υπάρχουν δεν είναι σημαντικές και δεν λαμβάνονται υπόψη. Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για τους σκοπούς πληροφόρησης κατά τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 είναι οι ίδιοι που χρησιμοποιούνται κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, εκτός των κατωτέρω εξαιρέσεων :

- παροχές σε εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης
- αποσβέσεις εγκαταστάσεων κ' εξοπλισμού θυγατρικών
- δαπάνες υποστηρικτικών τμημάτων, διοίκησης κ' διοικητικών υπηρεσιών, συντήρησης εγκαταστάσεων, αμοιβές & παροχές τρίτων (εκτός ενοικίων utilities)
- χρηματοοικονομικό κόστος
- συναλλαγματικές διαφορές

Οι ανωτέρω παροχές και έξοδα κατά βάση δεν συμπεριλαμβάνονται κατά τον προσδιορισμό του λειτουργικού αποτελέσματος των λειτουργικών τομέων του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα περιουσιακά στοιχεία δεν κατανέμονται άμεσα στις επιχειρηματικές δραστηριότητες κάποιου λειτουργικού τομέα παραμένουν ως μη κατανεμηθέντα περιουσιακά στοιχεία.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας του τομέα. Δεν υπήρξαν ασύμμετρες κατανομές στους προς παρουσίαση τομείς.

3.2 Δάνεια και Απαιτήσεις

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολό τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλομένων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν. Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

3.3 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες ύλες, υλικά, και αγαθά που αγοράστηκαν ή κατασκευάστηκαν. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το χρηματοοικονομικό κόστος δεν λαμβάνεται υπόψη. Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

3.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικόπεδα) περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης (1/1/2004) σε εύλογες αξίες τους (θεωρούμενο κόστος). Έκτοτε δεν έχει μεταβληθεί η πολιτική του ιστορικού κόστους.

3.5 Δικαιώματα εργαζομένων

Η υποχρέωση του Ομίλου προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από τον Όμιλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με 5,2%.

Για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η εταιρεία και ο όμιλος χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Το ποσοστό μελλοντικών μισθολογικών αυξήσεων τοποθετήθηκε στο 2,0%.

4. Δομή του Ομίλου

Ο Όμιλος Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODABAGNO Α.Ε. απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες:

Εταιρία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ	Χαλάνδρι Αττικής	Μητρική
Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ (CYPRUS) LIMITED	Λευκωσία/Κύπρου	100%
MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S	Κωνσταντινούπολη/Τουρκίας	96,452%

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο της πλήρους ενσωμάτωσης.

Επενδύσεις σε θυγατρικές	ΑΞΙΑ		
	ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
MODA BAGNO IC VE DIS TACARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S.	1.884.331	300.000	1.584.330
MODA BAGNO N.ΒΑΡΒΕΡΗΣ(CYPRUS)LTD	1.050.046	518.000	532.045
Σύνολο 31/03/2011	2.934.376	818.000	2.116.376

5. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. αναγνωρίζει τους τρεις επιχειρηματικούς τομείς της ως τους λειτουργικούς της τομείς, όπως αναλυτικότερα παρουσιάζεται παρακάτω. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από την Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι στρατηγικές αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της αποδοτικότητας τους.

Επιπρόσθετα, δύο μικρότερης σημασίας τομείς (εστίαση & έσοδα διάφορων υπηρεσιών), για τους οποίους τα απαιτούμενα ποσοτικά όρια για γνωστοποίηση δεν απαιτούνται, στον πίνακα που ακολουθεί συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «Λοιπά».

ΟΜΙΛΟΣ						
Αποτελέσματα τομέα την 31/3/2011	Έπιπλα	Είδη	Έπιπλα			
	Σπιτιού	υγιεινής,	κουζίνας &	Λοιπά	Σύνολο	
	& συναφή	μπάνιου	Συσκευές			
		αξεσουάρ,				
		πλακίδια				
Πωλήσεις						
-σε εξωτερικούς πελάτες	1.995.349	1.460.527	660.002	12.576	4.128.454	
-σε άλλους τομείς	0	0	0	0	0	
Καθαρές πωλήσεις τομέα	1.995.349	1.460.527	660.002	12.576	4.128.454	
-λοιπά έσοδα	0	0	0	139.385	139.385	
Κέρδη εκμετάλλευσης	861.731	603.459	211.507	140.256	1.816.953	
Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος)	200.221	146.909	114.136	69.588	530.854	
Αποσβέσεις μητρικής ενσωμάτων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	75.199	48.832	52.902	990	177.923	
Λοιπά έξοδα λειτουργίας	202.653	111.500	92.541	86.688	493.383	
Αποτέλεσμα τομέα	383.659	296.217	-48.072	-17.010	614.794	
Αποτελέσματα τομέα την 31/3/2010	Έπιπλα	Είδη	Έπιπλα			
	Σπιτιού	υγιεινής,	κουζίνας &	Λοιπά	Σύνολο	
	& συναφή	μπάνιου	Συσκευές			
		αξεσουάρ,				
		πλακίδια				
Πωλήσεις						
-σε εξωτερικούς πελάτες	2.883.609	2.200.275	2.320.104	30.122	7.434.110	
-σε άλλους τομείς						
Καθαρές πωλήσεις τομέα	2.883.609	2.200.275	2.320.104	30.122	7.434.110	
-λοιπά έσοδα				55.890	55.890	
Κέρδη εκμετάλλευσης	1.384.799	1.030.666	1.136.064	35.484	3.587.013	
Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος)	281.479	303.787	321.303	0	906.569	
Αποσβέσεις μητρικής ενσωμάτων και άλλων περιουσιακών στοιχείων	72.393	50.675	52.395		175.463	
Λοιπά έξοδα λειτουργίας	263.926	135.943	97.447	35.919	533.235	
Αποτέλεσμα τομέα	767.001	540.261	664.919	-435	1.971.746	

Τα έσοδα από εξωτερικούς πελάτες καθώς και τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση την γεωγραφική τους κατανομή συνοπτικά παρουσιάζονται ως εξής:

Ποσά σε €

Γεωγραφικοί τομείς	31/3/2011		31/3/2010	
	Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	Περιουσιακά στοιχεία προ απαλοιφών	Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	Περιουσιακά Στοιχεία προ απαλοιφών
Ελλάδα	3.724.213	55.844.133	6.730.918	57.519.714
Τουρκία	429.730	1.780.267	587.695	2.087.442
Κύπρος	113.896	2.543.748	171.387	2.888.183
Σύνολο	4.267.839	60.168.148	7.490.000	62.495.339

Τα έσοδα του Ομίλου στην Ελλάδα αλλά και στις δύο άλλες χώρες δραστηριοποίησης προκύπτουν με βάση το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου. Το σύστημα αυτό αποτελεί το βασικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου.

Τα συνολικά ποσά που παρουσιάζονται στους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου συμφωνούν με τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως εξής:

Ποσά σε €

	31/3/2011	31/3/2010
Έσοδα Τομέων		
Συνολικά Έσοδα Τομέα	4.413.075	7.717.565
Λοιπά Έσοδα	139.385	55.890
Απαλοιφές ενδοτομεακών Εσόδων	-284.621	-283.455
Έσοδα Ομίλου	4.267.839	7.490.000
Αποτέλεσμα Τομέων		
Συνολικά Αποτελέσματα Τομέα	614.794	1.971.746
Μη κατανεμημένα λειτουργικά έσοδα και (έξοδα)	-1.369.040	-1.633.515
Απαλοιφές ενδοτομεακών λειτουργικών αποτελεσμάτων	0	0
Λειτουργικά Αποτελέσματα Ομίλου	-754.246	338.231
Μερίδιο από (ζημιές) / κέρδη των συνδεδεμένων Εταιριών		
Αποτελέσματα από επενδύσεις σε ακίνητα	0	0
Χρηματοοικονομικό κόστος	117.076	75.930
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.288	0
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	0	0
Κέρδη προ Φόρων Περιόδου Ομίλου	-862.034	262.301
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέα		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	60.168.148	62.495.339
Ενοποίηση	-5.681.140	-5.773.622
Περιουσιακά Στοιχεία Ομίλου	54.487.008	56.721.717

Τα μη κατανεμημένα έξοδα αφορούν κυρίως σε έξοδα διοικητικών υπηρεσιών καθώς και υποστηρικτικών τμημάτων του συνόλου των δραστηριοτήτων και του ομίλου, τα οποία είναι ημιμεταβλητά ή σταθερά και τα οποία προσαρμόζουν διάθεση πόρων τους με μεγάλη μεταβλητότητα ή χρησιμοποιούνται από το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

6. Φόρος Εισοδήματος

ΦΟΡΟΣ 31/03/2011		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Τρέχων φόρος	0	16
Αναβαλλόμενος φόρος	-845	-9.667
Σύνολο	-845	-9.651

7. Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών (ζημιών) ανά μετοχή βασίζεται στα ακόλουθα στοιχεία :

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	1-1 _31/03/2011	1-1 _31/03/2010	1-1 _31/03/2011	1-1 _31/03/2010
Καθαρά κέρδη /Ζημιές	-770.636	133.308	-848.442	66.520
Αριθμός μετοχών	18.810.000	18.810.000	18.810.000	18.810.000
Κέρδη / Ζημιές ανά εκδοθείσα μετοχή σε €	-0,0410	0,0071	-0,0451	0,0035

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις & λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Κατά την περίοδο 1/1-30/03/2011 η Εταιρεία και ο Όμιλος επένδυσε 60.470 και 61.117 ευρώ αντίστοιχα, για τεχνικές υποδομές-εξοπλισμό.

Το υπό ανέγερση κτίριο (αναφορά περί του οποίου έγινε στην παρ.23 της ετήσιας έκθεσης του έτους 2008) με αρχικό σκοπό την δημιουργία εκθεσιακού χώρου, θα ολοκληρωθεί με σκοπό την πώληση πολυτελών διαμερισμάτων-κατοικιών. Σχετική απόφαση ελήφθη την 3/6/2010 από το Δ.Σ. Κατά τα λοιπά εξακολουθεί η αναστολή εργασιών επ' αυτού. Ως αποτέλεσμα της σχετικής απόφασης είναι η μεταφορά του σωρευμένου κόστους από την κατηγορία ενσωμάτων παγίων στα αποθέματα.

Αναφορικά με την σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως 135 Καλαμαριά, συνολικού ύψους 4.485.387 ευρώ, αυτή έχει διάρκεια μέχρι τον 7^ο του 2015.

9. Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το ποσό για την Εταιρία αφορά σε εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας 15.092 ενοικίων 187.210 και λοιπές 5.218 ευρώ.

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνεται και αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 143.499 ευρώ, πλέον εγγυήσεων 3.533 ευρώ

10. Αποθέματα

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Εμπορεύματα	14.316.160	15.852.130
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	319.818	319.818
Παραγωγή σε εξέλιξη	13.102	13.102
Ακίνητα υπό ανέγερση	1.221.192	1.221.192
Πρώτες & βοηθ. ύλες-υλικά συσκ.	322.602	322.602
Προκαταβολές για αγορές αποθεμ.	<u>189.242</u>	<u>202.853</u>
Σύνολο	16.382.116	17.931.697

Οι παραπάνω αξίες εμπορευμάτων και υλών-υλικών είναι απομειωμένες στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία κατά 1.485.059 και 100.000 ευρώ αντίστοιχα.

11. Άλλες Απαιτήσεις

Άλλες Απαιτήσεις	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Κάρτες, προπληρωμές, προκαταβολές, αγορές υπό παραλαβή & δεδουλευμένα έσοδα	1.015.744	1.156.923
Προκαταβολές φόρου εισοδήματος	<u>668.608</u>	<u>668.608</u>
Σύνολο 31/ 03/2011	1.684.352	1.825.532
Τα αντίστοιχα ποσά κατά την 31/12/2010	1.674.691	1.798.833

12. Διαθέσιμα

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Διαθέσιμα	58.699	62.625
Καταθέσεις όψεως	<u>97.800</u>	<u>696.037</u>
Σύνολο 31/03/2011	156.499	758.663
Τα αντίστοιχα ποσά κατά την 31/12/2010	188.546	319.865

13. Μετοχικό κεφάλαιο

Μετοχικό κεφάλαιο αποτελούμενο από
18.810.000 κοινές μετοχές του 0,40 ευρώ (40 λεπτά) η κάθε μία

31/12/2010

7.524.000

14. Δάνεια

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Alpha Bank	3.875.637	4.419.146
ΕΘΝΙΚΗ	2.407.477	2.407.477
Efg Eurobank	0	0
Βραχυπρ.μέρος ομολ/κών	847.260	847.260
ΣΥΝΟΛΟ 31/03/2011	7.130.374	7.673.883
ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2010	5.045.520	5.587.533

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Alpha Bank	0	97.005
ΕΘΝΙΚΗ	480.929	480.929
Efg Eurobank	4.131.644	4.131.644
ΣΥΝΟΛΟ 31/03/2011	4.612.573	4.709.578
ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2010	4.854.590	4.972.351

Το προς καταβολή εντός δωδεκαμήνου τμήμα των ομολογιακών δανείων ύψους 847.260 ευρώ εμφανίζεται ως βραχυπρόθεσμος δανεισμός. Λαμβανομένης υπόψη και της παραπάνω σημείωσης, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ως ανωτέρω σε επίπεδο εταιρείας αφορά σε ομολογιακές εκδόσεις.

Η εταιρεία στα πλαίσια της προσπάθειας μείωσης του μέσου κόστους δανεισμού της προέβη σε αντικατάσταση μέρους των βραχυπρόθεσμων δανείων της από μακροπρόθεσμα. Συγκεκριμένα, στις 23/07/2010 η εταιρεία σύναψε απλό ομολογιακό δάνειο ποσού 4.48 εκ ευρώ το οποίο χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρείας ύψους 2 εκ. ευρώ μέσα στον Οκτώβριο του 2010, αλλά και για την αποπληρωμή στις 6/10/2010 έτερου ομολογιακού δανείου της εταιρείας με υπόλοιπο 2.4 εκ. ευρώ (30/09/2010).

15. Λειτουργικές μισθώσεις και μισθώσεις

Ο όμιλος μισθώνει κτίρια μέσω συμβάσεων μισθώσεων. Στη σύμβαση μίσθωσης ακινήτου δεν προβλέπεται ειδικός όρος για τη λύση της. Σύμφωνα με τις ισχύουσες γενικές διατάξεις ο μισθωτής έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση εφόσον έχει παρέλθει ένα έτος από την έναρξή της και με 4 μήνες προαναγγελία. Μετά την πάροδο του τετραμήνου ο μισθωτής υποχρεούται να καταβάλει στον εκμισθωτή ως αποζημίωση μίσθωμα ενός μήνα.

Τα μελλοντικά ετησίως (1/4/2011-31/03/2012) πληρωτέα συνολικά μισθώματα για τον όμιλο σύμφωνα με τις συμβάσεις έχουν ως εξής:

-κτιρίων μισθώσεις	0,603 εκ. ευρώ
-κτιρίων χρημ/κες μισθ/σεις	0,410 εκ. ευρώ

Ενώ για το διάστημα 1/4/2012-31/12/2015 τα πληρωτέα συνολικά μισθώματα για χρημ/κες μισθ/σεις κτιρίων στον όμιλο σύμφωνα με τις συμβάσεις ανέρχονται στο ποσό των 1,3 εκ ευρώ.

16. Άλλες υποχρεώσεις

α)Μακροπρόθεσμες

Το ποσόν της εμφανιζόμενης με 31/03/2011 υποχρέωσης σε επίπεδο εταιρείας αφορά σε πρόβλεψη για ενδεχόμενη δυσμενή έκβαση επίδικων υποθέσεων κατά 47.260 ευρώ και 150.000 ευρώ για επιβάρυνση συνεπεία μελλοντικού φορολογικού ελέγχου. Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2010 ήταν 197.260 ευρώ.

β)Τρέχουσες

Το ποσόν αφορά, σε δεδουλευμένα έξοδα 890 ευρώ, μερίσματα 21.539, υποχρεώσεις προς τις θυγατρικές 137.266 σε επίπεδο εταιρείας, πλέον 245.827

διαφόρων πιστωτικών υπολοίπων.

Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2009 ήταν 253.240 ευρώ. Σε επίπεδο ομίλου απαλείφεται το ενδοεταιρικό υπόλοιπο.

17.Προκαταβολές εισπραχθείσες

Το ύψος των «εισπραχθεισών προκαταβολών» ευρώ 4.603.505 και 5.387.277 για την εταιρεία και τον όμιλο αντίστοιχα, παρουσίασαν αύξηση έναντι του υπολοίπου της 31/12/2010.

18.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

1/1-31/03/2011					
Συναλλαγές του Ομίλου Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. με τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις:					
(α) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Μαρτίου 2011, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε.και της MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURKEY, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					<u>1/1-31/03/2011</u>
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων & λοιπά έσοδα σε MODA BAGNO Τουρκίας					57.613,20
Έσοδα από έξοδα αποστολής					1.843,00
Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Τουρκίας					0,00
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Τουρκίας					372.041,76
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Τουρκίας					328.381,85
(β) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Μαρτίου 2011, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε.και τηςMODA BAGNO-N.ΒΑΡΒΕΡΗΣ(CYPRUS)LTD, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					<u>1/1-31/03/2011</u>
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων & λοιπά έσοδα σε MODA BAGNO Κύπρου					50.171,68
Έσοδα από έξοδα αποστολής					1.651,20
Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Κύπρου					176.836,00
Αγορές της MODA BAGNO Κύπρου από μητρική					50.171,68
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Κύπρου					2.721.700,76
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Κύπρου					440.179,18

Τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, ως και οι λοιποί εργαζόμενοι, καλύπτονται για ιατροφαρμακευτικές δαπάνες, μέσω ομαδικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Επιπροσθέτως ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος καλύπτεται μέσω μικτού συμβολαίου, του οποίου το ετήσιο κόστος ανέρχεται σε 2.000 ευρώ περίπου.

Τα μέλη της διοίκησης και τα στελέχη χρησιμοποιούν τρία ΕΙΧ.

Η αποτύπωση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 ανακεφαλαιώνονται ως εξής :

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Έσοδα	288.115	
Έξοδα	0	
Απαιτήσεις	3.093.743	
Υποχρεώσεις	768.561	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	199.057	199.057
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	413.752	440.338
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη διοίκησης	17.073	17.073

Οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης αφορούν σε αγορές ειδών που εμπορεύεται η εταιρεία και ο όμιλος.

19. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους.

Ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και την εταιρεία, κατά την 31/03/2011 και 2010 και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους εξαιρουμένων των αποζημιώσεων απόλυσης, ήταν :

Άτομα	Η Εταιρεία		Ο Όμιλος	
	31/3/2011	31/3/2010	31/3/2011	31/3/2010
Σύνολο	191	214	214	236
Κόστος ευρώ	1.371.051	1.448.694	1.495.385	1.592.418

20. Κεφαλαιονομικές δεσμεύσεις

Υπάρχουν τρεις συμβάσεις απλών ομολογιακών δανείων ποσού 1 εκ., 1 εκ. ευρώ και εταίρου 4,48 εκ. εκδόσεως 19/11/2007, 9/12/2008 και 23/07/2010 αντίστοιχα, για τα οποία η εντός 360 ημερών δέσμευση της εταιρίας για καταβολή χρεολυτικών δόσεων ανέρχεται στο ποσό των 847.260 ευρώ και απεικονίζεται στις υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Το κεφάλαιο του πρώτου ομολογιακού διαιρείται σε ομολογίες ονομαστικής αξίας και τιμής εκδόσεως τον αριθμό 11 των 63.630 ευρώ και μία των 300.070 ευρώ, εκ των οποίων η πρώτη αποπληρώνεται την 22/9/2008 και οι επόμενες ανά διμήνο με την τελευταία ομολογία να αποπληρώνεται την 20/3/2014.

Το κεφάλαιο του δεύτερου ομολογιακού διαιρείται σε 1000 ομολογίες (δύο τίτλοι των 288 ομολογιών, ένας των 324, δύο των 32 και ένας των 36) των 1000 ευρώ έκαστη, εκ των οποίων η πρώτη αποπληρώνεται την 9/3/2009 και η τελευταία την 9/12/2014.

Το κεφάλαιο του τρίτου ομολογιακού διαιρείται σε 320 ομολογίες ονομαστικής αξίας 14.000 ευρώ και τιμή εκδόσεως στο άρτιο. Η λήξη κάθε ομολογίας είναι κάθε τρεις μήνες, με χρόνο αποπληρωμής 8/8/2018. Για την εξασφάλιση του δανείου αυτού η εταιρία έχει συναινέσει για την εγγραφή υποθήκης σε ακίνητο ιδιοκτησίας της επί οδού Κηφισίας 192, Χαλάνδρι, μέχρι του ποσού των 5,5 εκ ευρώ. Το ανωτέρω δάνειο χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου της εταιρείας στις 6/10/2010, καθώς και για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρείας ύψους 2 εκ. ευρώ μέσα στον Οκτώβριο του 2010.

Ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο ισούται με το euribor, κατ' επιλογή της εταιρίας, μηνός ή διμήνου ή τριμήνου πλέον περιθωρίου 1% για το πρώτο. Για δε το δεύτερο ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 7 έως 23 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

επιτόκιο euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,1%. Τέλος, για το τρίτο ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο επιτόκιο euribor, κατ' επιλογή της εταιρίας, μηνός ή τριμήνου πλέον περιθωρίου 2,25%.

Για τις τραπεζικές υποχρεώσεις της θυγατρικής στην Κύπρο έχει παράσχει η μητρική εγγύηση μέχρι ποσού των 750.000 ευρώ συνολικά και ειδικότερα για την χρήση ορίων κεφαλαίου κίνησης (σχετική σύμβαση 2^{ου}/2009) μέχρι του ποσού των 250.000 ευρώ και του ποσού των 500.000 ευρώ για την μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση αντίστοιχου δανείου αγοράς (κατά το παρελθόν) ακινήτου όπου στεγάζεται η θυγατρική. Οι οφειλές την 31/03/2011 από τις ανωτέρω συμβάσεις ανέρχονται αντίστοιχα σε 166.664 και 97.005 ευρώ. Αναφορικά με την θυγατρική στην Τουρκία, από την σύμβαση (17/9/2009) πιστώσεως ορίου 600.000 ευρώ, η οποία εγγυάται επίσης από την μητρική, η σχετική οφειλή την 31/03/2011 ανέρχεται σε 373.035 ευρώ.

21. Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις

Υπάρχουν δύο εκκρεμείς υποθέσεις στην οποία εμπλέκεται η εταιρία ως εναγόμενη. Οι ενάγοντες διεκδικούν συνολικά 230.000 ευρώ λόγω ηθικής βλάβης. Οι υποθέσεις θα συζητηθούν τον 9^ο και 10^ο του 2011. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου της εταιρίας δεδομένων των στοιχείων για την αντιμετώπιση της δεν θα υπάρξουν οικονομικές επιπτώσεις.

Είχε οριστεί ημερομηνία συζήτησης την 10/11/2010 της αναίρεσης ενώπιον του Στε επί απόρριψης από το Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών προσφυγών της εταιρίας για αποφάσεις επιβολής φορολογικών προστίμων συνολικού ποσού ευρώ 20.759,70. Λόγω του ατελέσφορου των ενδίκων αυτών μέσων (αναίρεσεων) κρίθηκε απαραίτητο η εταιρία να παραιτηθεί, δεδομένης και της αρνητικής εισήγησης των εισηγητών των εν λόγω υποθέσεων. Πιθανολογείται ότι η Διοίκηση θα επανέλθει και η εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει τους ανωτέρω φόρους και πρόστιμα.

Εκδόθηκε η απόφαση 7334/2010 η οποία έκανε δεκτή εν όλω την προσφυγή μας και ακυρώνει την υπ. αριθμ. 606/1999 απόφαση επιβολής προστίμου ευρώ 10.629,49. Πιθανολογείται η ορθή επανάληψη της διαδικασίας μετά την επίδοση των εν λόγω αποφάσεων.

Εκδόθηκαν οι αποφάσεις 7131/2009 και 7132/2009 Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου επί πράξεως επιβολής εισφοράς 13.606,31 οι οποίες κάνουν δεκτές τις εφέσεις της εταιρείας για παράβαση του τύπου της διαδικασίας από τη Δ.Ο.Υ. Πιθανολογείται η ορθή επανάληψη της διαδικασίας μετά την επίδοση των εν λόγω αποφάσεων.

Η Διοίκηση της εταιρίας έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ανωτέρω περιπτώσεις συνολικά 47.260 ευρώ. Βλέπε σχετική σημείωση «Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Υπέρ της εταιρίας έχουν εκδοθεί 7 συνολικά εγγυητικές επιστολές, καλής πληρωμής σε προμηθευτές συνολικού ποσού ευρώ 434.500,00, και πληρωμής προς εκμισθωτές ακινήτου ύψους ευρώ 64.286,00, για τις οποίες δεν συντρέχουν λόγοι κατάπτωσης και ως εκ τούτου πρόβλεψης.

Αναφορικά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν σε ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, αυτές αφορούν για μεν την μητρική εταιρία τα ημερολογιακά έτη 2009-2010, για δε τις θυγατρικές τα ημερολογιακά έτη 2000 -2010 για την Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) LIMITED και τα ημερολογιακά έτη 2003 -2010 για την MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S.

Έχει σχηματιστεί πρόβλεψη («Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις») φορολογικής επιβάρυνσης επί φορολογικού ελέγχου ποσού 150.000 ευρώ.

Για τις θυγατρικές εξωτερικού, σημειώνεται ότι το σύστημα πιστοποίησης των ετήσιων φορολογικών αποτελεσμάτων, το οποίο καθιστά σχεδόν οριστικά τα επί δηλώσεων αποτελέσματα, καθώς και οι σε μεταφορά φορολογικές ζημιές (για την θυγατρική στην Κύπρο υφίσταται με 31/03/2011 φόρος προς συμψηφισμό με κέρδη επόμενων χρήσεων), δεν συνιστούν σε κρίση για σχηματισμό σχετικής πρόβλεψης.

Αναφορικά με τις παραπάνω δεσμεύσεις της εταιρίας δεν συντρέχει λόγος σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης, πέραν των αναφερομένων στην σημείωση Νο 16.

22. Ηλεκτρονική Διεύθυνση Ανάρτησης

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου θα αναρτηθεί η ενδιάμεση οικονομική έκθεση περιόδου 1/1-31/03/2011 της Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. είναι: <http://www.modabagno.gr>

23. Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου 1/1-31/03/2011

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 13823/06/Β/86/28
ΑΝΑΠΑΥΣΗΣ 50, 152 35 Χαλάνδρι

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2011
Έμφαση με Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Το παρόντα στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και το αποτέλεσμα της εταιρείας Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. Σύμφωνα με πληροφορίες στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διαθέσιμη διαθέσιμου του εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επεκτατικής του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή υπάρχει.

Διεύθυνση διαδικτύου: www.modabagno.gr — Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 16 Μαΐου 2011

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)					ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/3/2011	31/12/2010	31/3/2011	31/12/2010		1/1-31/3/2011	1/1-31/3/2010	1/1-31/3/2011	1/1-31/3/2010
ΕΚΚΕΡΤΗΛΙΟ									
Ιδρυση/μεταρρύθμιση ανάμεσα πώγια στοιχεία	28.197.367	28.303.094	29.283.524	29.972.445	3.692.613	6.953.375	4.128.454	7.454.110	
Επενδύσεις σε οικόπεδα	0	0	0	0	1.679.455	3.220.402	1.949.871	3.531.123	
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	52.740	55.433	56.633	60.251					
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.323.896	2.323.340	354.552	346.048	(678.246)	397.699	(754.246)	338.231	
Αποθέματα	16.382.116	15.874.217	17.931.697	17.599.452	(771.481)	329.839	(862.034)	262.301	
Απατήσεις από πελάτες	7.047.164	7.180.064	4.276.407	4.472.280	(770.434)	133.308	(852.385)	66.242	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.840.851	1.863.237	2.584.194	2.118.698					
ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΜΗΤΙΚΩΝ	55.844.133	55.599.384	54.487.008	54.569.174					
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ									
Μετοχικό κεφάλαιο	7.524.000	7.524.000	7.524.000	7.524.000					
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	22.050.669	22.821.304	19.839.608	20.714.990					
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α) (β) (γ) (δ) (ε)	29.574.669	30.345.304	27.363.608	28.239.990					
Δικαιώματα Μεσοφρούρας (β)			15.537	19.478					
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	29.574.669	30.345.304	27.379.146	28.259.468					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.277.928	6.613.947	6.374.933	6.731.708					
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.316.402	3.317.247	3.400.867	3.391.266					
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	7.130.374	5.045.520	7.673.883	5.587.533					
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.544.760	10.277.365	9.658.179	10.600.179					
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	26.269.465	25.245.080	27.107.863	26.310.706					
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	55.844.133	55.599.384	54.487.008	54.569.174					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)									
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
	31/3/2011	31/3/2010	31/3/2011	31/3/2010					
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 & 01.01.2010 αντίστοιχα)	30.345.304	31.801.231	28.258.468	29.593.143					
Συνολικά συγκριση/απόδο έσοδα μετά από φόρους									
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(770.434)	133.308	(852.382)	92.860					
Ανεπιβληθέντα μερίσματα	0	0	0	0					
Συναλλαγματική διαφορά από βιγαμετρικές εξωτερικού	0	0	(26.940)	0					
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.03.2011 & 31.03.2010 αντίστοιχα)	29.574.669	31.934.539	27.379.146	29.686.003					
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ									
1. Οι εταιρείες που ενοποιούνται στις ανατρεφόμενες οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται στον καταρτισμένο πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής.									
	ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΣΡΑ	ΕΝΟΠΙΩΣΗ	ΣΧΕΣΗ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΤΕΣ		
	N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.	Αθήνα	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΜΗΤΡΙΚΗ	2009-2010			
	N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited	Λευκωσία	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	100%	2000-2010			
	MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT								
	TURISM VE SANAYI A.S.	Κωνσταντινούπολη	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	96,652%	2003-2010			
2. Για τις ανάγκες φορολογικού χρέους, έχει σημειωθεί πρόβλεψη ποσού 150.000 ευρώ. Σεισική αναφορά στις σημειώσεις 21 και 16 των οικονομικών καταστάσεων.									
3. Επί οκνήτου της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εγγραφή υποθήκης ποσού 5,5 εκ. ευρώ για εξασφάλιση μη μεταβιβάσιμου ομολογιακού δανείου ύψους 4,48 εκ. ευρώ.									
4. Το αποσπασμένο προσωπικό της εταιρείας και του ομίλου την 30.03.2011 ανέρχεται σε 191 και 214 άτομα αντίστοιχα (31.03.2010: 214 και 236 άτομα).									
5. Οι καλύτερα συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έναρξη του έτους του Α.Α.Π. 24. (Ποσά εκφρασμένα σε €)									
		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ						
Έσοδα		288.115	0						
Έξοδα		0	0						
Απατήσεις		3.093.743	0						
Υποχρεώσεις		768.561	0						
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης		199.057	199.057						
Απατήσεις από διευθυντικό στέλεχος και μέλη της διοίκησης		413.752	440.338						
Υποχρεώσεις προς το διευθυντικό στέλεχος και μέλη της διοίκησης		17.073	17.073						
Οι απατήσεις από διευθυντικούς στελεχών και μέλη της διοίκησης αφορούν κυρίως σε επί πιστώσει πωλήσεις εμπορευμάτων και σε πληρωτέες προκαταβολές.									
6. Το σύνολο των επενδύσεων για την περίοδο 01.01-31.03.2011 ήταν: Εταιρεία € 61 χιλιάδες, Όμιλος € 61 χιλιάδες ευρώ.									
7. Κατά την ημερομηνία που ισολογισμός εκκρεμούν κατά της εταιρείας και του ομίλου επίθετες ή υπό διαπραγμάτευση δικαστικών οργάνων για τις οποίες έχει σημειωθεί πρόβλεψη ποσού 47.260 ευρώ. Επί πλέον έχει σημειωθεί πρόβλεψη αποζημίωσης ποσού 449.143 € & 733.628 € για την εταιρεία & τον όμιλο αντίστοιχα. Το συνολικό ποσό των προβλέψεων που έχουν σημειωθεί εκμιστών επαρκές και δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον επιβάρυνσεις. Σεισική αναφορά στη σημείωση 21 των οικονομικών καταστάσεων.									
8. Τα κέρδη από μετόχι υπολογιστικών δόσεων των κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μεσοφρούρας επί του αριθμού των μετοχών της μητρικής εταιρείας την 31.03.2011.									
9. Είς ανατρεφόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010. Δεν υπάρχουν μεταβολές στις λογιστικές μεθόδους και εκτιμήσεις σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.									
10. Το συνολικό έσοδο μετά από φόρους, στο ενοποιημένα στοιχεία, αφορούν συναλλαγματικές διαφορές επενδυτικών κετοκαταστάσεων εξωτερικού.									
11. Δεν έχει επέλθει διακοπή εκμετάλλευσης κλάδου ή εταιρείας του ομίλου.									
12. Τυχόν διαφορές στο εθροίσμα οφείλονται σε απορροφητικότητα.									
13. Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31.03.2011 πέραν των μνημονευμένων στη σημείωση 21 των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία θα έπρεπε ή να κοποποιήσουν ή να διαφοροποιήσουν το κενό των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.									
14. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης μετακίνησης της μητρικής εταιρείας που κατέκοιτο από την ίδια ή από βιγαμετρικές και συγγενείς της εταιρείας.									

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ε. ΒΑΡΒΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 595857

Χαλάνδρι, 16 Μαΐου 2011
ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΒΑΡΒΕΡΗ
Α.Δ.Τ. Τ 129409

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΖΙΑΒΡΑΣ
Α.Δ.Τ. Τ515091

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το διοικητικό Συμβούλιο της 16ης Μαΐου 2011. Υπογράφηκαν κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου από τους κάτωθι:

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΒΑΡΒΕΡΗΣ

ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΒΑΡΒΕΡΗ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΖΙΑΒΡΑΣ