



ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 13823/06/Β/86/28

ΑΝΑΠΑΥΣΕΩΣ 50, Τ.Κ. 15235, Χαλάνδρι Αττικής

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

| | |
|---|----|
| A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 3 |
| B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ | 4 |
| Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 5 |
| Δ. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1-31/12/2009 σε ενοποιημένη και μη βάση | 18 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | 18 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ | 19 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ | 20 |
| ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ | 22 |
| 1. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων | 22 |
| 2. Δομή του Ομίλου-επενδύσεις σε συνδεδεμένες | 22 |
| 3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία | 24 |
| 3.2 Αποθέματα | 25 |
| 3.3 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 25 |
| 3.4 Διαθέσιμα | 25 |
| 3.5 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα | 25 |
| 3.6 Απόκτηση ιδίων μετοχών | 25 |
| 3.7 Μερίσματα | 25 |
| 3.8 Δικαιώματα εργαζομένων | 26 |
| 3.9 Προβλέψεις | 26 |
| 3.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις | 26 |
| 3.11 Έσοδα | 30 |
| 3.11.1 Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών | 30 |
| 3.11.2 Έσοδα από συμβάσεις κατασκευής | 30 |
| 3.11.3 Κρατικές επιχορηγήσεις | 30 |
| 3.11.4 Έσοδα από μερίσματα | 30 |
| 3.12 Έξοδα | 30 |
| 3.12.1 Λειτουργικές μισθώσεις | 30 |
| 3.12.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις | 31 |
| 3.12.3 Κόστος χρηματοδότησης | 31 |
| 3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι | 31 |
| 3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου | 31 |
| 3.15 Διακοπείσες δραστηριότητες | 32 |
| 4. Ανάλυση κατά τομέα και λοιπές πληροφορίες εσόδων-εξόδων | 32 |
| 4α.Ανάλυση Άλλων Εσόδων και Εξόδων | 37 |
| 5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών | 37 |
| 6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών | 37 |
| 7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία | 38 |
| 8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 38 |
| 9. Αποθέματα | 38 |
| 10. Άλλες Απαιτήσεις | 39 |
| 11. Διαθέσιμα | 39 |
| 12. Δάνεια | 39 |
| 13. Δικαιώματα εργαζομένων | 40 |
| 14α. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 40 |
| 14β. Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 41 |
| 15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο | 41 |
| 16. Αποθεματικά | 41 |
| 17. Μερίσματα και κέρδη ανά μετοχή | 42 |
| 18. Φόροι Εισοδήματος | 42 |
| 19. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους | 44 |
| 20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 44 |
| 21. Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις | 45 |
| 22. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις | 46 |
| 23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα | 46 |
| Ε. ΕΤΗΣΙΑ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009, ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ | 47 |
| ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005, ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2009 | 48 |
| Ζ. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ | 48 |

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
(σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Με την παρούσα δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της

Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. για τη χρήση 1/1/2009-31/12/2009, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού, της Καθαρής Θέσης και των Αποτελεσμάτων Χρήσης, της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο.

Επιπλέον δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου 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.

Χαλάνδρι, 15 Μαρτίου 2010

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

Νικόλαος Βαρβέρης

Αγγέλα Βαρβέρη

Ευφροσύνη Βαρβέρη

B. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**N ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ**»
Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**N ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ**» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 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

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα , 26 Μαρτίου 2010

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΔΗΜΗΤΡΑ Μ. ΑΠΟΣΤΟΛΑΚΟΥ

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 15491



ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ: 111

Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ

Του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ, ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009

Προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή, σύμφωνα με τον Νόμο και το Καταστατικό της εταιρείας να σας υποβάλλουμε την έκθεση διαχειρίσεώς μας για τη χρήση 1/1/2009-31/12/2009, τα πεπραγμένα της χρήσης αυτής. Η έκθεση αυτή επιδιώκει στο να παράσχει την κατά το δυνατόν σαφέστερη εικόνα της εξέλιξης των εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας την πραγματική εικόνα της οικονομικής της θέσης, καθώς και ειδικότερες πληροφορίες, σχετικές τόσο με την προβλεπόμενη πορεία της εταιρείας, τις δραστηριότητες, όσο και με τις προοπτικές αυτής.

1. Αντικείμενο εργασιών

Η Moda Bagno είναι εμπορική εταιρεία με κύρια δραστηριότητα τον εξοπλισμό οικίας και γραφείου. Ειδικότερα εμπορεύεται πλακίδια (μπάνιου, κουζίνας και δαπέδου), είδη μπάνιου (είδη υγιεινής, έπιπλα και αξεσουάρ μπάνιου), είδη κουζίνας (έπιπλα και οικιακές συσκευές) καθώς και έπιπλα οικίας και γραφείου. Παράλληλα, για την υποστήριξη της εμπορικής της δραστηριότητας προβαίνει σε περιορισμένη παραγωγική δραστηριότητα και στην παροχή υπηρεσιών υποστήριξης των πελατών της. Με τον τρόπο αυτό η Εταιρεία προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις, προσαρμοσμένες στις ανάγκες κάθε πελάτη. Επιπρόσθετα η Εταιρεία, από το 2000, δραστηριοποιείται στο χώρο της εστίασης (INTERNI RISTORANTE) με λειτουργία δύο εστιατορίων α) επί της οδού Ερμού 152 στην Αθήνα (χειμερινό) και β) στην πόλη της Μυκόνου (θερινό). Καθώς και στο χώρο του real estate με την αγορά οικοπέδων στην Νέα Ερυθραία και στην Κηφισιά, όπου ξεκίνησε κατόπιν εκδόσεως της σχετικής αδείας από την Πολεοδομία η ανέγερση πρότυπων κατοικιών υψηλών προδιαγραφών (STRUCTURE by Moda Bagno) και οι οποίες μέχρι 31/12/2006 είχαν πωληθεί.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κυριότερες κατηγορίες προϊόντων που διακινήθηκαν ή υπηρεσιών που προσφέρθηκαν από την εταιρεία στην Ελλάδα για τα έτη 2009 και 2008.

| Κατηγορία | 2009 | 2008 |
|--|------------|------------|
| Έπιπλα σπιτιού & γραφείου | 14.981.690 | 18.188.741 |
| Είδη υγιεινής, έπιπλα & αξεσουάρ μπάνιου | 5.129.999 | 6.361.275 |
| Έπιπλα κουζίνας & οικιακές συσκευές | 6.893.536 | 9.007.328 |
| Πλακίδια | 4.651.298 | 6.515.441 |
| Είδη διακόσμησης | 500.240 | 781.967 |
| Εστίαση | 831.685 | 845.996 |
| Σύνολο | 32.988.448 | 41.700.748 |

2. Πληροφορίες γενικά για την εταιρεία

2.1 Ιστορικό

Η ιστορία του Moda Bagno ξεκινά το 1974 (7.1.1974) με την ίδρυση της εταιρείας "N.BARBERHS και ΣΙΑ Ο.Ε." από τους κ.κ. Νικόλαο Ευαγγέλου Βαρβέρη και Ιωάννη Αιόλου Γκαμπίνο και την έναρξη λειτουργίας του πρώτου καταστήματος Moda Bagno στο Κολωνάκι της Αθήνας, στη διεύθυνση Ηρακλείτου 4. Το πρώτο αυτό κατάστημα διέθετε στο κοινό αποκλειστικά είδη για τον εξοπλισμό του μπάνιου (έπιπλα, πλακίδια, είδη υγιεινής).

Το 1977, έγινε επέκταση των δραστηριοτήτων της Moda Bagno στον χώρο των επίπλων κουζίνας.

Η εταιρεία "N.BARBERHS MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" ιδρύθηκε το 1980 (ΦΕΚ ίδρυσης 02578/26.6.1980) με έδρα το Δήμο Αθηναίων, Νέο Ψυχικό. Προήλθε από μετατροπή σε Α.Ε. της ομορρύθμου εταιρείας "N.BARBERHS και ΣΙΑ Ο.Ε."

Το 1981 η Εταιρεία προέβη στην αγορά του οικοπέδου στα Βριλήσσια (νυν Χαλάνδρι) Αττικής, Αναπαύσεως 50, στο οποίο βρίσκεται σήμερα η έδρα της.

Το 1982, ολοκληρώθηκε η ανέγερση των κτιριακών εγκαταστάσεων της Εταιρείας στα Βριλήσσια όπου στεγάστηκαν η έκθεση με τα είδη της, οι παραγωγικές εγκαταστάσεις, οι κεντρικές αποθήκες καθώς επίσης και τα γραφεία διοίκησης.

Το 1984 (ΦΕΚ 247/14.2.1984) η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε από το Δήμο Αθήνας στη Κοινότητα Βριλησίων στον ιδιόκτητο χώρο επί της οδού Αναπαύσεως 50.

Το 1992 ολοκληρώθηκαν οι εργασίες και ξεκίνησε η λειτουργία της έκθεσης της Moda Bagno σε ιδιόκτητο τριώροφο κτίριο, στο Χαλάνδρι Αττικής, στην οδό Κηφισίας 192.

Το 1994 (ΦΕΚ 5207/8.9.1994) η Εταιρεία απορρόφησε με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93 και με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.12.1993 την επιχείρηση συμφερόντων των βασικών της μετόχων "N. BARBERHS ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ, ΕΞΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" με έδρα τον Δήμο Βριλησίων, αριθμό Μ.Α.Ε. 14137/04/Β/86/1094, και δραστηριότητα παρεμφερή με της Εταιρίας.

Το 1995 (ΦΕΚ 1756/20.4.1995) η Εταιρεία απορρόφησε με βάση τις διατάξεις του Ν. 2166/93 και με ισολογισμό μετασχηματισμού της 31.12.1994 την επιχείρηση συμφερόντων των βασικών της μετόχων "N. BARBERHS – Γ. ΒΑΣΙΛΕΙΑΔΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ" (με δ.τ. "LEBEN MAT ΕΠΕ") η οποία δραστηριοποιείτο στον χώρο της κατασκευής επίπλων κουζίνας. Σημειώνεται ότι η "LEBEN MAT ΕΠΕ" είχε απορροφήσει το 1994 (ΦΕΚ 1445/25.04.1994) την εταιρία "HERD ΕΠΕ" με αντικείμενο δραστηριότητας την εμπορία επίπλων.

Στο τέλος του 1996 η Εταιρεία εισήλθε στην αγορά της επίπλωσης οικίας με την ίδρυση του πρώτου καταστήματος λιανικής πώλησης εισαγόμενων επίπλων και ειδών οικίας, (INTERNI), στο Κολωνάκι Αθηνών, στην οδό Ηρακλείτου 4. Σημειώνεται ότι, μετά από 20 περίπου χρόνια, η Εταιρεία επανενοίκιασε και λειτούργησε το συγκεκριμένο κατάστημα το οποίο είχε σηματοδοτήσει την αρχή της ιστορίας του Moda Bagno.

Εντός του 1997, ξεκίνησαν τη λειτουργία τους τρία νέα καταστήματα INTERNI στη Θεσσαλονίκη, τα Βριλήσσια και το Χαλάνδρι Αττικής.

Το 1997 και το 1998 η Moda Bagno επελέγη για τις χρήσεις 1996 και 1997 ως μία από τις 500 γρηγορότερα αναπτυσσόμενες επιχειρήσεις της Ευρώπης – Europe's 500. Τα στοιχεία που λήφθηκαν υπόψη για την επιλογή των εταιρειών που διακρίθηκαν είναι ο κύκλος εργασιών σε συνάρτηση με τα κέρδη της τελευταίας πενταετίας, τη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας κ.λ.π. Η σχετική βράβευση έλαβε χώρα στο Μόναχο το 1997 και στο Εδιμβούργο το 1998, όπου η βράβευση έγινε από τον πρωθυπουργό της Αγγλίας Tony Blair.

Το 1998 απονεμήθηκε στη Moda Bagno από την Ιταλική Ομοσπονδία Κεραμικών Πλακιδίων, ASSOPIASTRELLE, το 1ο βραβείο καλύτερης εταιρείας εισαγωγής και προώθησης πλακιδίων στην Ελλάδα.

Το 1998 η Εταιρεία επεκτάθηκε στην Κρήτη με την ίδρυση δύο καταστημάτων στο Ηράκλειο, το ένα με είδη υγιεινής και κουζίνας και το άλλο με είδη οικίας (INTERNI) ενώ παράλληλα άνοιξε κατάστημα INTERNI στον Άλιμο.

Τον Ιούνιο του 1999 η Εταιρεία επεκτάθηκε και στον χώρο του γραφείου, ανοίγοντας το πρώτο κατάστημα της με είδη γραφείου "INTERNI OFFICE", επί της Λεωφόρου Κηφισίας 188, Αθήνα.

Στις 17 Απριλίου του 2000 άρχισε η διαπραγμάτευση της μετοχής της MODA BAGNO στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Την άνοιξη του 2000, λειτούργησε για πρώτη φορά το κατάστημα με είδη γραφείου "INTERNI OFFICE" στην οδό Π.ΜΕΛΑ 13, στη Θεσσαλονίκη, ενώ παράλληλα η Εταιρεία ξεκίνησε την ενασχόλησή της με το χώρο της εστίασης (INTERNI RISTORANTE).

Το φθινόπωρο του 2000 ολοκληρώνεται η σχεδιασμένη επέκταση της Εταιρείας στην Κεντρική Ελλάδα με την έναρξη λειτουργίας του καταστήματος στη ΛΑΡΙΣΑ (πρόκειται ουσιαστικά για συγκρότημα 5 καταστημάτων που προσφέρει στην αγορά όλη τη γκάμα των εμπορευμάτων του διαθέτει η εταιρεία)

Την ίδια περίοδο εισέρχεται στο χώρο του real estate με την αγορά οικοπέδων στην Κηφισιά (Εκάλης 22) και στην Νέα Ερυθραία (Ιουστινιανού 6) και σκοπό την ανέγερση πρότυπων κατοικιών υψηλών προδιαγραφών (STRUCTURE by Moda Bagno).

Παράλληλα, με μια πρωτοποριακή για τα ελληνικά επιχειρηματικά δεδομένα κίνηση, ιδρύει θυγατρική εταιρία στην Κωνσταντινούπολη, η οποία διαμόρφωσε εκθεσιακό χώρο σε μια από τις εμπορικότερες περιοχές της Πόλης, το Etiler, ξεκινώντας τη λειτουργία της το Δεκέμβριο του 2000.

Το Νοέμβριο του 2000, η MODA BAGNO ιδρύει στην Κύπρο θυγατρική εταιρεία με έδρα τη Λευκωσία, η οποία ξεκίνησε τη λειτουργία της το Νοέμβριο του 2001 .

Το 2001 η Moda Bagno επελέγη για τρίτη φορά για τη χρήση 2000 ως μία από τις 500 γρηγορότερα αναπτυσσόμενες επιχειρήσεις της Ευρώπης – Europe's 500. Τα στοιχεία που λήφθηκαν υπόψη για την επιλογή των εταιρειών που διακρίθηκαν είναι ο κύκλος εργασιών σε συνάρτηση με τα κέρδη της τελευταίας πενταετίας, τη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας κ.λ.π. Η σχετική βράβευση πραγματοποιήθηκε το φθινόπωρο του 2002 .

Το Μάιο του 2001 η εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με τον Ιταλικό Οίκο ARMANI για αποκλειστική διάθεση στην Ελλάδα των ειδών ARMANI CASA και το Σεπτέμβριο λειτούργησε το κατάστημα επί της οδού Κηφισίας 188 με την επωνυμία ARMANI CASA .

Εντός του 2006 ολοκληρώθηκε, όπως προβλεπόταν από το επενδυτικό πρόγραμμα, η ανέγερση αποθηκευτικού χώρου επί του ιδιόκτητου οικοπέδου στην περιοχή Πάτημα του Δήμου ΓΕΡΑΚΑ Αττικής. Διαμορφώθηκε αποθηκευτικός με πρότυπες προδιαγραφές, συνολικού εμβαδού 6.940 τμ, διευκολύνοντας την αποθήκευση και τη γκαίρη διακίνηση των ειδών της εταιρείας.

Το Σεπτέμβριο 2001 ολοκληρώθηκαν οι εργασίες κατασκευής επί ιδιόκτητου οικοπέδου και ξεκίνησε η λειτουργία της έκθεσης INTERNI OFFICE σε ιδιόκτητο τριώροφο κτίριο, στην Κηφισιά, στην οδό Κηφισίας 237.

Τον Ιούλιο 2003 η εταιρεία υπέγραψε σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) με την EFG EUROBANK ERGASIAS LEASING S.A. για ακίνητο 2.600 τ.μ. περίπου επί της οδού ΕΘΝ.ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 135, Δήμος Καλαμαριάς Θεσσαλονίκης. Εντός του 2004 ολοκληρώθηκε η αποπεράτωση του κτιρίου και την 1^η Μαρτίου 2004 έγιναν τα εγκαίνια του νέου καταστήματος MODA BAGNO CONCEPT STORE. Ήδη μεταφέρθηκαν το INTERNI OFFICE από την οδό Π.ΜΕΛΑ 13, η έκθεση επίπλων κουζίνας από την οδό ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 71, η έκθεση ειδών υγιεινής και πλακιδίων από την οδό ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 69 και η έκθεση που λειτουργούσε επί της οδού ΑΔΡΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 27.

Εντός του 2007 η εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με τον οίκο BAXTER srl για αποκλειστική διάθεση στην Ελλάδα των επίπλων του οίκου.

Εντός του 2008 άρχισε η ανοικοδόμηση τριώροφου οικοδομής επί οικοπέδου ιδιοκτησίας της εταιρείας στην περιοχή Χαλανδρίου , με προοπτική την δημιουργία εκθεσιακού χώρου.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της και ειδικότερα το άρθρο 4 αυτής έχει ορισθεί στα 90 χρόνια.

Ο σκοπός της Εταιρείας περιγράφεται λεπτομερώς και αναλυτικά στο άρθρο 3 του καταστατικού της.

2.2. Δομή του Ομίλου-Επενδύσεις σε συνδεδεμένες

Ο Όμιλος N.BAPBERΗΣ MODA BAGNO A.E. απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες:

| Εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό Συμμετοχής |
|--|---------------------------|--------------------|
| N. BAPBERΗΣ MODA BAGNO AE | Χαλάνδρι Αττικής | Μητρική |
| N. BAPBERΗΣ MODA BAGNO (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 παρουσών οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο του της ολικής ενσωμάτωσης.

Έγινε αποτίμηση του ανακτήσιμου ποσού με βάση την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένονται να προκύψουν από την συνεχή χρήση (αξία χρήσης των υφισταμένων θυγατρικών εταιρειών κατά την 31/12/2009) της μικρότερης αναγνωρίσιμης ομάδας περιουσιακών στοιχείων που έχουν σχέση με τις θυγατρικές εταιρείες εξωτερικού. Ως ομάδα περιουσιακών στοιχείων θεωρείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας εκάστης εκ των θυγατρικών αυτών εταιρειών. Δηλαδή ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (Cash generating unit) θεωρείται το σύνολο της δραστηριότητας της κάθε θυγατρικής.

Το ανακτήσιμο ποσό για την MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S. υπολείπετο της λογιστικής αξίας της συμμετοχής της μητρικής κατά 300.000 ευρώ, ενώ για την N.BAPBERHŞ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited υπολείπετο κατά 437.000 ευρώ, ποσά τα οποία έχουν απομειώσει ισόποσα την αξία συμμετοχών της μητρικής εις βάρος των αποτελεσμάτων της, κατά την τρέχουσα περίοδο κατά 157.000 ευρώ και κατά την προηγούμενη κατά 580.000 ευρώ.

Η αξία χρήσης της κάθε θυγατρικής χωριστά, που προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της κάθε μίας εξ αυτών, υπολογίστηκε βάσει προβλέψεων/ εκτιμήσεων που βασίστηκαν σε προϋπολογισμούς πενταετίας με 10% περίπου μέσο ρυθμό αύξησης εσόδων, και κατά παρέκταση αυξητικό συντελεστή 15% για την θυγατρική στην Κύπρο και 10% για την θυγατρική στην Τουρκία. Για την τελευταία κρίνεται ότι δεν απαιτείται να διαφοροποιηθούν οι κρίσεις και εκτιμήσεις ως είχαν διαμορφωθεί 31/12/2008.

Το προ φόρων επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν, ανήλθε σε 8% για την θυγατρική στην Τουρκία και 5% για την θυγατρική στην Κύπρο.

Βασικές παραδοχές υιοθετούμενες για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης για τον έλεγχο απομείωσης: Το μικτό περιθώριο κέρδους προσδιορίστηκε με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και εκτιμήσεις που αφορούν στην τιμολογιακή πολιτική και είναι αντιπροσωπευτικά των τρεχουσών συνθηκών.

Οι κεφαλαιουχικές ανάγκες αναφορικά με προσθήκες παγίων δεν προβλέπεται να επηρεάσουν σημαντικά τις ροές κεφαλαίων.

Τέλος, αναφορικά με το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών ροών, λήφθηκε υπόψη και το τρέχον κόστος χρήματος και οι τρέχουσες εκτιμήσεις των αγορών για τους κινδύνους πλέον όχι μόνο στις δύο αυτές αγορές αλλά και στις περιορισμένες πλέον ευκαιρίες αποδόσεων μέσου επιπέδου κινδύνου.

Συνθήκες και προοπτικές στην αγορά της Κύπρου και απολογισμός

Η Κυπριακή οικονομία δεν έμεινε ανεπηρέαστη από το γενικότερο οικονομικό κλίμα και υπήρξε ελαφρά κάμψη εσόδων της τάξης του 7,5% σε σχέση με το 2008. Παρά ταύτα για το 2009 επιτεύχθηκε θετικό πρόσημο EBITDA.

Οι εκτιμήσεις για το 2010 προσδιορίζονται σε ανάπτυξη της μονάδας κατά 10% , και σε υλοποίηση απαισιόδοξου σεναρίου θα διατηρηθεί ο όγκος πωλήσεων του τρέχοντος έτους.

Συνθήκες και προοπτικές στην αγορά της Τουρκίας και απολογισμός

Εντός του 2009 η Τουρκική Λίρα σχεδόν διατήρησε την ισοτιμία της έναντι του ευρώ στο επίπεδο τέλους 2008 , ως ήταν οι εκτιμήσεις μας.

Εντός του 2009 η εταιρεία αύξησε το επίπεδο πωλήσεων σε τιμές ευρώ κατά 16% περίπου σε σχέση με το προηγούμενο έτος .

Για την χρήση 2010 δεν προβλέπονται σημαντικές διακυμάνσεις στην τρέχουσα ισοτιμία της Τουρκικής Λίρας. Προβλέπεται διατήρηση του τρέχοντος επιπέδου ρευστότητας και του ποσοστού αύξησης του ΑΕΠ να φθάσει σε θετικό πρόσημο.

Τα παραπάνω οδηγούν τις εκτιμήσεις μας για αύξηση των εσόδων κατά 5% το 2010 σε μονάδες ευρώ , και διατήρηση της κερδοφορίας εξαιρουμένων των "unrealized" συν/κων διαφορών.

3.Δίκτυο πωλήσεων

Η προώθηση των πωλήσεων της Εταιρίας γίνεται κυρίως μέσω του δικτύου των καταστημάτων διαχείρισης της Moda Bagno, καθώς επίσης σε πολύ μικρότερη κλίμακα μέσω των καταστημάτων των αντιπροσώπων. Τα καταστήματα λειτουργούν κυρίως ως εκθεσιακοί χώροι , όπου ο κάθε ενδιαφερόμενος καταναλωτής μπορεί να ενημερωθεί για τα προϊόντα και σε συνεργασία με το εξειδικευμένο προσωπικό να επιλέξει και παραγγείλει αυτά που επιθυμεί. Από τα καταστήματα οι παραγγελίες διαβιβάζονται στα κεντρικά γραφεία τα οποία κατόπιν αποστέλλουν τις παραγγελίες τους στους οίκους του εξωτερικού. Παράλληλα, υπάρχουν ειδικά τμήματα που αναλαμβάνουν την παραλαβή και αποστολή των εμπορευμάτων στον τελικό προορισμό. Συνήθως, οι πελάτες προκαταβάλουν το 40% της αξίας της παραγγελίας και το υπόλοιπο 60%

εξοφλείται με την παράδοση. Ο μέσος χρόνος παράδοσης κυμαίνεται μεταξύ 1-4 μηνών. Η παράδοση των ειδών γίνεται συνήθως με μεταφορικά μέσα της Εταιρείας.

Περιγραφή Δικτύου Πωλήσεων

Η Moda Bagno προωθεί τα είδη της μέσω ενός δικτύου 16 καταστημάτων-εκθέσεων, ιδιόκτητων και ενοικιαζόμενων, καθώς και από 6 καταστήματα αντιπροσώπων.

Τα καταστήματα των αντιπροσώπων, τα οποία βρίσκονται σε πόλεις της Ελλάδος εκτός της περιοχής Αθηνών και Θεσσαλονίκης, διαθέτουν τα είδη της Moda Bagno σε χώρους που φέρουν τα σήματα της Εταιρείας και είναι σύμφωνοι με τις προδιαγραφές που θέτει. Η εμπορική συνεργασία της Εταιρείας με τους dealers στηρίζεται σε συμφωνίες εξουσιοδοτημένου εμπορικού διανομέα αποκλειστικής διανομής και προμήθειας. Με τον όρο αποκλειστικής διανομής ο προμηθευτής (δηλ. η Εταιρεία) υποχρεώνεται να διαθέτει μέσα στα όρια μίας συμφωνημένης γεωγραφικής περιοχής τα προϊόντα του (όλα ή ένα μέρος) για μεταπώληση μόνο σε ένα συγκεκριμένο έμπορο. Με τον όρο αποκλειστικής προμήθειας υποχρεώνεται ο αντισυμβαλλόμενος έμπορος να προμηθεύεται τα προϊόντα (ή ένα συγκεκριμένο είδος προϊόντος) που πρόκειται να μεταπωλήσει μόνο από μία συγκεκριμένη επιχείρηση (δηλ. Την Εταιρεία).

Ως επί το πλείστον και όσον αφορά τα εταιρικά καταστήματα - εκθέσεις, τα είδη υγιεινής και έπιπλα κουζίνας συνήθως εκθέτονται στον ίδιο χώρο υπό την επωνυμία MODA BAGNO ενώ σε διαφορετικά καταστήματα εκθέτονται τα έπιπλα και είδη σπιτιού υπό την επωνυμία INTERNI by Moda Bagno , τα έπιπλα γραφείου υπό την επωνυμία INTERNI OFFICE by Moda Bagno και πρόσφατα τα προϊόντα ARMANI (έπιπλα , είδη σπιτιού , είδη διακόσμησης και δώρων) υπό την επωνυμία ARMANI CASA .

Από τα δέκα εννέα (19) καταστήματα – εκθέσεις διαχείρισης της εταιρείας και των αντιπροσώπων της, εννέα (9) βρίσκονται στην ευρύτερη περιοχή των Αθηνών, ένα (1) στη Θεσσαλονίκη, τέσσερα (4) στην Κρήτη, ένα (1) στη Λαμία, ένα (1) στη Λάρισα, ένα (1) στην Αλεξανδρούπολη, ένα (1) στη Ρόδο και ένα (1) Ιωάννινα. Συγκεκριμένα, το δίκτυο της Εταιρείας αποτελείται από τα παρακάτω καταστήματα /εκθέσεις και λοιπές εγκαταστάσεις:

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κατάστημα Χαλανδρίου (Πάτημα) : Στην οδό Αναπαύσεως 50, στο ισόγειο, πρώτο και δεύτερο όροφο του κτιρίου όπου στεγάζεται και η διοίκηση της Εταιρείας, βρίσκεται η κεντρική της έκθεση. Χωρίζεται σε τρεις ξεχωριστούς εκθεσιακούς χώρους όπου στους δύο εκτίθενται είδη μπάνιου και έπιπλα κουζίνας και στον τρίτο τα έπιπλα και είδη σπιτιού.

Αποθήκη Γέρακα Αττικής : Στην οδό Αξιού διαμπερώς με οδό Ευήνου, στεγάζεται αποθήκη της εταιρείας .

Κατάστημα Χαλανδρίου: Στην οδό Λ. Κηφισίας 192, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με είδη μπάνιου και κουζίνας.

Κατάστημα Χαλανδρίου INTERNI: Στην οδό Λ. Κηφισίας 190, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα και είδη σπιτιού.

Κατάστημα Χαλανδρίου ARMANI CASA : Στην οδό Λ. Κηφισίας 188, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα, είδη σπιτιού και είδη δώρων .

Κατάστημα Κηφισίας INTERNI OFFICE : Στην οδό Κηφισίας 237, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με είδη γραφείου .

Κατάστημα Αθήνας INTERNI: Στην οδό Ηρακλείτου 4 στο Κολωνάκι στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα και είδη σπιτιού.

Κατάστημα Άνω Γλυφάδας: Στην οδό Λεωφόρο Βουλιαγμένης 41, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με είδη μπάνιου και κουζίνας.

Κατάστημα Κερατσινίου: Στην οδό Αναπαύσεως 65. Η έναρξη λειτουργίας του έγινε τον 11^ο/2009 και στεγάζει έκθεση της Εταιρείας με είδη μπάνιου και πλακίδια.

Κατάστημα Πειραιά: Στην οδό Γρ. Λαμπράκη 60, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με είδη μπάνιου. Εντός του 2009 διεκόπη η λειτουργία του , και την ευρύτερη περιοχή καλύπτει η έκθεση Κερατσινίου.

Κατάστημα Αλίμου INTERNI: Στην οδό Λ. Ποσειδώνος 59, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα και είδη σπιτιού.

Κατάστημα Παύλου Μελά INTERNI – Θεσσαλονίκη: Στην οδό Παύλου Μελά 3, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα και είδη σπιτιού. Με απόφαση του Δ.Σ. της 2/2/2009 λύθηκε η σχετική επαγγελματική μίσθωση και παύει την λειτουργία του λόγω συγκέντρωσης του πελατολογίου στο κατάστημα της Εθνικής Αντιστάσεως.

Αποθήκη 17 Νοεμβρίου - Θεσσαλονίκη : Στην οδό 17 Νοεμβρίου 81, στεγάζεται αποθήκη της εταιρείας. Εντός του 2009 την αποθήκευση και σχετικές υπηρεσίες υποστηρίζει συνεργασία third party logistics.

Κατάστημα Εθν. Αντιστάσεως – Θεσσαλονίκη: Στην οδό ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 135, Καλαμαριά Θεσσαλονίκης, στεγάζεται πλέον από 1^{ης} Μαρτίου 2004 έκθεση όλων των προσφερομένων στην αγορά ειδών της εταιρείας .

Κατάστημα Ηρακλείου Κρήτης I : Στη Λεωφόρο Δημοκρατίας 12, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με είδη μπάνιου.

Κατάστημα Ηρακλείου Κρήτης II INTERNI : Στη Λεωφόρο Δημοκρατίας 79, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας με έπιπλα και είδη σπιτιού.

Κατάστημα Λάρισας : Στην οδό Λαγού 23, στεγάζεται έκθεση της Εταιρείας (συγκρότημα πέντε καταστημάτων) με είδη μπάνιου, έπιπλα κουζίνας, έπιπλα γραφείου και τέλος έπιπλα και είδη σπιτιού.

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΩΝ

Κατάστημα Ηρακλείου Κρήτης ΙΙΙ : Στην οδό Εθνικής Αντιστάσεως 23, στεγάζεται κατάστημα αντιπροσώπου της Εταιρείας στο οποίο εκθέτονται έπιπλα κουζίνας.

Κατάστημα Χανίων: Στην οδό Σφακίων 27 – 29 , στεγάζεται κατάστημα αντιπροσώπου της Εταιρείας στο οποίο εκθέτονται έπιπλα και είδη σπιτιού (INTERNI).

Κατάστημα Λαμίας: Στην οδό Υψηλάντου 8-10, στεγάζεται κατάστημα αντιπροσώπου της Εταιρείας στο οποίο εκθέτονται είδη μπάνιου, κουζίνας και σπιτιού (INTERNI).

Κατάστημα Αλεξανδρούπολης: Στην οδό 14ης Μαΐου 90, στεγάζεται κατάστημα αντιπροσώπου της Εταιρείας στο οποίο εκθέτονται τα έπιπλα και είδη σπιτιού (INTERNI).

Κατάστημα Ρόδου: Στην οδό Αμμοχώστου 23, στεγάζεται κατάστημα αντιπροσώπου της Εταιρείας στο οποίο εκθέτονται έπιπλα και είδη σπιτιού (INTERNI).

Κατάστημα Ιωαννίνων: Στην οδό Ιωαννίνων-Αθηνών 5^ο Χιλιόμετρο, κατάστημα δικαιοδόχου όπου εκθέτονται είδη μπάνιου, πλακίδια. Η σχετική σύμβαση υπεγράφη την 20/11/2008.

4. Εξωτερικές συνθήκες –περιβάλλον και κλάδος-εταιρεία

Για το 2009 η πρόβλεψη μας περί σχεδόν μηδενικού ρυθμού ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας επαληθεύτηκε με την συρρίκνωση του ΑΕΠ να ανέρχεται σε ποσοστό 1,2%-2%.

Για το 2010 το πλέον ρεαλιστικό σενάριο για την μείωση του ΑΕΠ προβλέπει ύφεση 1%-2%.

Η αγορά επίπλων και οικιακού εξοπλισμού για το 2009 κατέγραψε πτώση της τάξης του 25% με το σχετικό ποσοστό κάμψης που κατέγραψαν τα αντίστοιχα έσοδα της εταιρείας να ανέρχεται σε 20%. Για το 2010 προβλέπεται πρόσθετη μείωση των εσόδων , αφού η οικονομική συγκυρία και τα πρόσφατα μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης δημιουργούν συνθήκες διατήρησης και μεγέθυνσης της ύφεσης .

Για την αγορά ακινήτων και τον κατασκευαστικό κλάδο που επηρεάζεται άμεσα από τις κρατούσες συνθήκες, η μείωση της οικοδομικής δραστηριότητας προσεγγίζει το 28% . Παρά την εξέλιξη αυτή η εταιρεία πέτυχε χαμηλότερη ποσοστιαία κάμψη των εσόδων της. Δεν εκτιμάται όμως αύξηση για το 2009.

Ο εταιρικός δείκτης αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων ανέρχεται για το 2009 στο 5,4%, μειωμένος έναντι του 2008 αλλά ικανοποιητικός σε σχέση με την αγορά..

Οι γενικές προβλέψεις για την πορεία των εταιρικών κερδών στο 2010, με δεδομένες τις υποβαθμίσεις των ΑΕΠ και την συνεχιζόμενη πιστωτική και καταναλωτική κρίση, δεν προσδιορίζουν αύξηση των εταιρικών κερδοφοριών για το 2010, σχετική είναι και η εταιρική πρόβλεψη.

Με το παρεμβατικό επιτόκιο της ΕΚΤ να διαμορφώνεται στο 1,%, ως είχαμε προβλέψει , ο όμιλος επέτυχε για το 2009 μείωση των χρηματοοικονομικών εξόδων σε ποσοστό 47% και σε απόλυτο μέγεθος η εξοικονόμηση ανέρχεται σε 341.000 ευρώ. Στόχος για το 2010 είναι η διατήρηση του κόστους ξένων κεφαλαίων στο επίπεδο του 2009.

Αναφορικά με την πρόβλεψη της εταιρείας για το 2009 σχετικά με την πορεία των λειτουργικών και οργανικών εξόδων , αυτή υλοποιήθηκε για το 2009 και συντελέστηκε μείωση των σχετικών εξόδων κατά 8,3%.

Από την λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα προς παράθεση.

5. Προσωπικό

Η Εταιρεία απασχολούσε διακόσια δέκα τέσσερα (214) άτομα προσωπικό, ο δε όμιλος διακόσια τριάντα εξ (236), εκ των οποίων 149 και 171 αντίστοιχα ήταν μισθωτοί, το δε συνολικό κόστος μισθοδοσίας ανήλθε σε 8.028.826 και 7.507.244 ευρώ για το όμιλο και την εταιρεία αντίστοιχα.

Οι εργαζόμενοι σήμερα, γενικώς και όχι ειδικώς για τους απασχολούμενους στον όμιλο, βρίσκονται αντιμέτωποι με επιπτώσεις πρακτικών που υιοθετούνται προκειμένου οι επιχειρήσεις να παραμείνουν ανταγωνιστικές και βιώσιμες ειδικά μετά τις συνέπειες που υλοποιήθηκαν

στην οικονομία λόγω των δημοσιονομικών προβλημάτων , όπως η αναδιοργάνωση και μείωση του κόστους, η οποία κυρίως περιλαμβάνει και διαδικασίες, οι οποίες εκτελούνται μέσω του ανθρώπινου παράγοντα.

Η Moda Bagno στο πλαίσιο αναδιοργάνωσης των λειτουργιών της, επιδιώκει την ευθυγράμμιση της στρατηγικής της οργάνωσης και των διαδικασιών ανθρώπινου δυναμικού με την εταιρική στρατηγική και στόχους εκτιμώντας ότι αποτελεί ποιο αποτελεσματική στρατηγική προσέγγισης στην διαχείριση και μείωση κόστους λειτουργίας η διαμόρφωση αντίστοιχης εταιρικής κουλτούρας με στόχο την αύξηση της προστιθέμενης αξίας που προέρχεται από διαδικασίες και ενέργειες.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται ιδιαίτερα εργασιακά προβλήματα, καθώς πάγια αρχή και πολιτική της εταιρείας είναι η άμεση επίλυση των όποιων αναφευομένων διαφορών, πάντοτε όμως υπό το πρίσμα της προστασίας των συμφερόντων της εταιρείας.

6. Οικονομικά στοιχεία της εταιρείας και ομίλου

Τα οικονομικά χαρακτηριστικά της χρήσεως 2009 της εταιρείας και του Ομίλου είναι τα ακόλουθα:

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ-ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| (σε ευρώ) | | | | |
| ΔΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | | | |
| Αναπόσβεστη αξία ασώματων ακινητοποιήσεων | 59.126 | 52.874 | 69.075 | 58.786 |
| Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων | 30.445.420 | 30.229.082 | 32.541.926 | 32.267.598 |
| Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις | 2.354.376 | 2.197.376 | | |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 205.214 | 189.475 | 321.097 | 305.820 |
| Σύνολο Παγίου ενεργητικού | 33.064.136 | 32.668.807 | 32.932.098 | 32.632.204 |
| Αποθέματα | 17.865.340 | 15.976.294 | 19.839.543 | 17.717.945 |
| Πελάτες / Γραμμάτια / Επιταγές Εισπρακτέες | 9.102.753 | 8.104.829 | 5.752.584 | 5.027.239 |
| Χρεόγραφα | | | | |
| Διαθέσιμα | 96.819 | 113.688 | 173.687 | 253.796 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 1.548.901 | 2.016.641 | 1.528.326 | 2.161.239 |
| Σύνολο Κυκλ/ντος Ενεργητικού | 28.613.813 | 26.211.452 | 27.294.140 | 25.160.219 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού | | | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 61.677.949 | 58.880.259 | 60.226.238 | 57.792.423 |
| ΔΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 7.524.000 | 7.524.000 | 7.524.000 | 7.524.000 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το Άρτιο | 6.736.948 | 6.736.948 | 6.736.948 | 6.736.948 |
| Αποθεματικά κεφάλαια και κέρδη εις νέον | 16.892.835 | 17.540.285 | 14.070.993 | 15.332.194 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 31.153.783 | 31.801.233 | 28.331.941 | 29.593.142 |
| Προβλέψεις | | | | |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια Τραπεζών | 4.365.110 | 3.661.850 | 4.794.865 | 4.129.558 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 6.140.249 | 5.633.619 | 6.243.371 | 5.743.317 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 10.505.359 | 9.295.469 | 11.038.236 | 9.872.875 |
| Προμηθευτές / Γραμμάτια / Επιταγές πληρωτέες | 6.278.091 | 4.408.741 | 6.034.737 | 4.038.455 |
| Τράπεζες | 2.630.010 | 5.008.337 | 2.822.885 | 5.168.031 |
| Φόροι - Τέλη - Ασφαλιστικά Ταμεία | 3.015.016 | 2.423.720 | 3.063.050 | 2.449.228 |
| Μερίσματα πληρωτέα | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 8.095.690 | 5.942.759 | 8.935.389 | 6.670.692 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | 20.018.807 | 17.783.557 | 20.856.061 | 18.326.406 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 30.524.166 | 27.079.026 | 31.894.297 | 28.199.281 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 0 | 0 | | |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 61.677.949 | 58.880.259 | 60.226.238 | 57.792.423 |

| ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΝ | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Εταιρική Χρήση (σε ευρώ) | | | | |
| Κύκλος εργασιών | 41.700.748 | 32.988.448 | 44.012.514 | 36.225.168 |
| Εμπορική δραστηριότητα | 41.700.748 | 32.988.448 | 44.012.514 | 36.225.168 |
| Μείον: Κάστος πωληθέντων | 21.320.818 | 16.975.560 | 21.882.054 | 18.093.666 |
| Μικτό κέρδος (εμπορίας) | 20.379.929 | 16.012.888 | 22.130.459 | 18.131.502 |
| Μικτό κέρδος (εκμετάλλευσης) | 20.379.929 | 16.012.888 | 22.130.459 | 18.131.502 |
| % στον κύκλο εργασιών | 48,9% | 48,5% | 50,3% | 50,1% |
| Πλέον: Άλλα Έσοδα-Έξοδα Εκμετάλλευσης | -1.206.908 | -412.280 | -1.201.968 | -272.115 |
| Σύνολο | 19.173.021 | 15.600.608 | 20.928.492 | 17.859.387 |
| Μείον: Έξοδα διοίκησης | 2.304.628 | 2.163.582 | 2.417.540 | 2.287.063 |
| Έξοδα διάθεσης | 10.954.352 | 9.851.711 | 12.365.905 | 11.278.323 |
| Σύνολο εξόδων Διοίκησης-Διάθεσης | 13.258.980 | 12.015.293 | 14.783.444 | 13.565.386 |
| % στον κύκλο εργασιών | | | | |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα (προ αποσβέσεων) | 5.914.041 | 3.585.315 | 6.145.047 | 4.294.001 |
| % στον κύκλο εργασιών | 14,2% | 10,9% | 14,0% | 11,9% |
| Πλέον: Έσοδα Συμμετοχών & Χρεογράφων | | | | |
| Πλέον: Κέρδη πώλησης Συμμετοχών & Χρεογράφων | | | | |
| Πλέον: Έκτακτα και ανόργανα έσοδα | | | | |
| Μείον: Έκτακτα και ανόργανα έξοδα | | | | |
| Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων & Φόρων Χρήσης | 5.914.041 | 3.585.315 | 6.145.047 | 4.294.001 |
| % στον κύκλο εργασιών | 14,2% | 10,9% | 14,0% | 11,9% |
| Πλέον: Πιστωτικοί Τόκοι & συναφή Έσοδα | | | | |
| Μείον: Χρεωστικοί Τόκοι & συναφή Έξοδα | 646.103 | 350.263 | 723.285 | 385.761 |
| Κέρδη προ Αποσβέσεων & Φόρων Χρήσης | 5.267.938 | 3.235.052 | 5.418.092 | 3.908.240 |
| % στον κύκλο εργασιών | 12,6% | 9,8% | 12,3% | 10,8% |
| Σύνολο αποσβέσεων | 822.733 | 726.806 | 884.392 | 789.737 |
| Κέρδη προ φόρων Χρήσης | 4.445.205 | 2.508.246 | 4.533.700 | 3.118.503 |
| % στον κύκλο εργασιών | 10,7% | 7,6% | 10,3% | 8,6% |
| Κέρδη προ Κερδών από Πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων | 4.445.205 | 2.508.246 | 4.533.700 | 3.118.503 |
| % στον κύκλο εργασιών | 10,7% | 7,6% | 10,3% | 8,6% |
| Μείον: Φόροι χρήσης | 451.521 | 906.356 | 449.532 | 992.832 |
| Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ. | 3.993.684 | 1.601.890 | 4.084.168 | 2.125.671 |
| % στον κύκλο εργασιών | 9,6% | 4,9% | 9,3% | 5,9% |
| Μείον: Φόροι Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων | | 202.041 | | 202.041 |
| Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων | 3.993.684 | 1.399.849 | 4.084.168 | 1.923.630 |
| % στον κύκλο εργασιών | 9,6% | 4,2% | 9,3% | 5,3% |
| Αναμορφωμένα Κέρδη προ φόρων | 4.445.205 | 2.508.246 | 4.533.700 | 3.118.503 |
| % στον κύκλο εργασιών | 10,7% | 7,6% | 10,3% | 8,6% |
| Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης & Αμοιβές Δ.Σ. | 3.993.684 | 1.399.849 | 4.084.168 | 1.923.630 |
| % στον κύκλο εργασιών | 9,6% | 4,2% | 9,3% | 5,3% |

| | FINANCIAL RATIOS | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|-------------------------------------|------------------|----------|--------|--------|--------|
| | | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Gross margin | | 48,87% | 48,54% | 50,28% | 50,05% |
| Operating margin | | 14,18% | 10,87% | 13,96% | 11,85% |
| Net margin | | 10,66% | 7,60% | 10,30% | 8,61% |
| Admin. Expenses/sales(4) | | 5,53% | 6,56% | 5,49% | 6,31% |
| Sell. & prom. Exp./sales | | 26,27% | 29,86% | 28,10% | 31,13% |
| Interest expense/sales | | 1,55% | 1,06% | 1,65% | 1,06% |
| Times interest earned | | | | | |
| Leverage (Dept/equity) | | 0,98 | 0,85 | 1,13 | 0,95 |
| Gearing (S/T Loans/equity) | | 0,08 | 0,16 | 0,10 | 0,17 |
| Inventory turnover (days)(1) | | 305,84 | 343,51 | 330,93 | 357,42 |
| Average collection period (days)(2) | | 79,67 | 89,68 | 47,71 | 50,65 |
| Creditors' payment period (days)(3) | | 107,48 | 94,79 | 100,66 | 81,47 |
| Current ratio | | 1,43 | 1,47 | 1,31 | 1,37 |
| Acid (quick) ratio | | 0,54 | 0,58 | 0,36 | 0,41 |
| R.O.E. (prior to taxes) | | 14,27% | 7,89% | 16,00% | 10,54% |

| Λοιποί χρηματοοικονομικοί δείκτες | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|----------|--------|--------|--------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (%) | | | | |
| Συνολικών Απασχολουμένων Κεφαλαίων | 7,21% | 4,26% | 7,53% | 5,40% |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (:1) | | | | |
| Συν. Τραπ. Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια | 0,22 | 0,27 | 0,27 | 0,31 |
| Συν. Τραπ. Υποχρεώσεις / Συν. Απασχολούμενα Κεφάλαια | 0,11 | 0,15 | 0,13 | 0,16 |
| ΔΕΙΚΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΗΣ (%) | | | | |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα/Μικτά Αποτελέσματα | 3,17% | 2,19% | 3,28% | 2,13% |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα/ Αποτελέσματα (προ Φόρων και Χρεωστικών Τόκων) | 12,69% | 12,25% | 13,82% | 11,01% |

| ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Αναμορφωμένα Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Αμοιβές Δ.Σ. & Φόρους φορολογικού Ελέγχου | 3.993.684 | 1.399.850 | 4.084.168 | 1.923.630 |
| Αποτέλεσμα εις νέον | 0 | | 0 | |
| Αποτελέσματα προς διάθεση | 3.993.684 | 1.399.850 | 4.084.168 | 1.923.630 |
| Μερίσματα Πληρωτέα (2008) κ' προτεινόμενα (2009) | 752.400 | 470.250 | 752.400 | 470.250 |
| Κέρδη εις νέον και Αποθεματικά | 3.241.284 | 929.600 | 3.331.768 | 1.453.380 |

α) Συγκριτική κατάσταση κύκλου εργασιών σε 000 ευρώ:

| | | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΟΜΙΛΟΣ |
|-------|------|-----------------|---------------|
| Χρήση | 2002 | 28.340 | 30.073 |
| Χρήση | 2003 | 30.300 | 33.014 |
| Χρήση | 2004 | 28.996 | 31.530 |
| Χρήση | 2005 | 31.563 | 33.965 |
| Χρήση | 2006 | 31.180 | 33.550 |
| Χρήση | 2007 | 35.592 | 38.103 |
| Χρήση | 2008 | 41.701 | 44.013 |
| Χρήση | 2009 | 32.988 | 36.225 |

Ο παραπάνω πίνακας δείχνει την εξέλιξη του κύκλου εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου με την υστέρηση κατά το έτος 2004 να αιτιολογείται από την έλλειψη κατά το έτος αυτό ουσιαστικού εσόδου από την οικοδομική δραστηριότητα λόγω εξέλιξης των έργων.

Επίσης η ονομαστική υστέρηση του τζίρου μεταξύ 2006 και 2005 οφείλεται στο έσοδο από την οικοδομική δραστηριότητα, το οποίο κατά το 2006 ανήλθε σε 750.000 ευρώ έναντι 2.536.837 ευρώ του 2005, λόγω εξάντλησης των προς διάθεση οικιών και διαμερισμάτων.

Συμπερασματικά, από τις βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες του ομίλου υπήρξε μείωση του τζίρου κατά το 2009 σε ποσοστό 17,7% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, και από τις επαναλαμβανόμενες μείωση σε ποσοστό περίπου 15,5%.

β) Συγκριτική κατάσταση αποτελεσμάτων % και σχολιασμός:

| | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|---------------------------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Μικτού κέρδους | 48,9 | 48,5 | 50,3 | 50,1 |
| Καθαρού κέρδους προ φόρων | 10,7 | 7,6 | 10,3 | 8,6 |
| Καθαρού κέρδους μετά από φόρους | 9,6 | 4,2 | 9,3 | 5,3 |

Δεν παρατηρείται μεταβολή των ποσοστών περιθωρίου μικτού κέρδους , λόγω κυρίως της διατήρησης του κόστους αγορών σε ανταγωνιστικό επίπεδο.

Η μη διατήρηση του καθαρού περιθωρίου των προ φόρων κερδών στα επίπεδα του 2008 οφείλεται στην διαφορά ρυθμού μεταβολής εσόδων σε σχέση με τα λειτουργικά έξοδα για τα οποία το 2010 θα γίνει προσπάθεια μείωσης των εξ αυτών ημιμεταβλητών και σταθερών.

Οι συναλλαγές , συνθήκες και εκτιμήσεις που επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση και επιδόσεις της εταιρείας και του ομίλου κατά το 2009 αφορούν κυρίως α) στις εκτιμήσεις περί απομείωσης αξίας στοιχείων ενεργητικού και συμμετοχών , συνολικά 0,502 εκ. ευρώ , και β) στην λογιστικοποίηση φόρου επί λογιστικών διαφορών φορολογικού ελέγχου χρήσεων 2007 & 2008 συνολικής επιβάρυνσης 0,402 εκ.ευρώ για την οποία είχε σχηματιστεί πρόβλεψη την 31/12/2008 ποσού 0,2 εκ. ευρώ. Το αποτέλεσμα του πραγματοποιηθέντος ελέγχου οριστικοποιήθηκε τον 2°/2010.

Σχετικά με τις κεφαλαιουχικές δαπάνες δημιουργίας νέων εκθεσιακών χώρων , αυτές ανήλθαν σε 0,3 εκ. ευρώ και περιέχονται στην συνολική κεφαλαιουχική δαπάνη του έτους που ανέρχεται περίπου σε 0,5 εκ. ευρώ.

Η μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους κατά το 2009 , οφείλεται κυρίως στην απορρόφηση της μείωσης του παρεμβατικού επιτοκίου της ΕΚΤ χωρίς σημαντικές επιβαρύνσεις περιθωρίου και στην βελτίωση του κόστους παράλληλων εργασιών.

Συμπερασματικά , παρά την μείωση των εσόδων, σχεδόν διατηρήθηκε η αποδοτικότητα των λειτουργιών (σχέση εξόδων προς πωλήσεις) και τα θεμελιώδη μεγέθη παρουσιάζουν σχετική σταθερότητα σε σχέση με το 2008.

7. Έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο ρευστότητας,, ταμειακών ροών, πιστωτικό κίνδυνο και μεταβολής τιμών

Κατά το τρέχον έτος ο όμιλος , παρά τις οικονομικές συνθήκες που διατρέχουμε , διατήρησε το υγιές υπόβαθρο των λειτουργιών του και της πελατειακής του βάσης και διατήρησε ικανοποιητικές αποδόσεις όπως και οριακό μεν αλλά θετικό πρόσημο λειτουργικών ταμειακών ροών.

Η διαχείριση των κινδύνων όπως περιγράφονται στην παράγραφο 6 της παρούσας έκθεσης και ειδικά στην παράγραφο των (ενσωματωμένων στην παρούσα έκθεση) οικονομικών καταστάσεων 3.10 , με την αποτελεσματικότητα και σχετική σταθερότητα που καταδεικνύεται μέσω των δεικτών της παραγράφου 6 , εκφράζουν απολύτως την πεποίθηση όλων των μελών του Δ.Σ. ότι εφαρμόζονται πολιτικές , προγράμματα και τεχνικές για την μικρότερη δυνατή έκθεση του ομίλου στους προαναφερθέντες κινδύνους.

8. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και συνθήκες που έλαβαν χώρα εντός του 2009 ομαδοποιούνται σε τρεις κατηγορίες

-κόστος αμοιβών στελεχών και Προέδρου Δ.Σ. 0,85 εκ. ευρώ

-αγορές στελεχών & μελλών Δ.Σ. , εμπορικού χαρακτήρα , με όρους σχετικά ευνοϊκότερους της αγοράς θεωρουμένων παροχών προσωπικού, ύψους 0,07 εκ. ευρώ , του μεν χρεωστικού υπολοίπου να ανέρχεται σε 0,24 εκ. ευρώ και των εταιρικών υποχρεώσεων σε 0,07 εκ. ευρώ .

-πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς θυγατρικές εξωτερικού , στην βάση σχετικής τιμολογιακής πολιτικής, ύψους 1,39 εκ. ευρώ και τιμολογήσεις θυγατρικών προς μητρική 0,1 εκ. ευρώ.

Οι καθαρές απαιτήσεις από τις θυγατρικές εξωτερικού διαμορφώνονται σε 2,76 εκ. ευρώ , μειωμένες κατά 0,6 εκ. ευρώ περίπου έναντι του προηγούμενου έτους στο πλαίσιο εφαρμογής σχετικής πολιτικής.

9. Μερισματική Πολιτική

Ο υπολογισμός των κερδών ανά μετοχή και το αποδιδόμενο κέρδος αποτυπώνεται ως παρακάτω :

| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της εταιρείας | 1.399.849 | 3.993.684 |
| Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία | 18.810.000 | 18.810.000 |
| Κέρδος ανά μετοχή | 0,0744 | 0,2123 |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή υπό την έγκριση της Γ.Σ. | 0,025 | 0,04 |

Η μερισματική πολιτική διαπνέεται από το γενικότερο οικονομικό πλαίσιο αλλά και την προοπτική για απόδοση των αποθεματικών κεφαλαίων.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΠ τα μερίσματα αυτά περιλαμβάνονται στην καθαρά θέση μέχρι τη στιγμή που θα εγκριθεί η διανομή των κερδών της χρήσης 2009 από την συνέλευση των μετόχων.

10. Επεξηγηματική έκθεση άρθρου 4 παρ.7 Ν.3556/2007 προς υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Ο Πρόεδρος αφού λαμβάνει τον λόγο αναγιγνώσκει την έκθεση, προς έγκριση από το Δ.Σ., και έχει ως παρακάτω:

Α) το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσόν των 7.524.000 ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 18.810.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,40 ευρώ εκάστης. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο Αθηνών.

Β) δεν υπάρχουν περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της εταιρείας.

Γ) οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων του ΠΔ 51/1992 είναι οι ακόλουθες :

| Εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό Συμμετοχής |
|--|---------------------------|---------------------------|
| N. BAPBERHS MODA BAGNO AE | Χαλάνδρι Αττικής | Μητρική |
| N. BAPBERHS MODA BAGNO (CYPRUS) Limited | Λευκωσία/Κύπρου | 100% |
| MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S. | Κωνσταντινούπολη/Τουρκίας | 96,452% |

Τα παραπάνω ποσοστά συμμετοχής αντιπροσωπεύουν και αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου.

Περαιτέρω και αναφορικά με τις σημαντικές συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και με βάση τα στοιχεία που έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας αυτές έχουν ως ακολούθως την 31.12.09

| | |
|----------------------|--------|
| 1. Νικόλαος Βαρβέρης | 51,41% |
| 2. Αγγέλα Βαρβέρη | 32,54% |

Δ) δεν υφίστανται μετοχές οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Ε) δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας

ΣΤ) δεν έχουν περιέλθει στην Εταιρεία συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Ζ) αναφορικά με τον 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 όπως ισχύει σήμερα

Η) δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας τόσο για την έκδοση μετοχών όσο και για την αγορά ιδίων μετοχών

Θ) δεν υφίσταται συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του ΔΣ αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει, αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης, ή απόλυσης ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

Ι) δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφείσα από τη Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής αναφερόμενης στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

11. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Εντός του Φεβρουαρίου 2010 ολοκληρώθηκε φορολογικός έλεγχος χρήσεων 2007 & 2008 του οποίου τα αποτελέσματα και οι σχετικές επηρροές επί των οικονομικών καταστάσεων αφορούν σε φόρο επί λογιστικών διαφορών 0,4 εκ ευρώ εκ των οποίων τα 0,202 εκ ευρώ επιβάρυναν τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης, η δε διαφορά 0,2 εκ ευρώ έχει επιβαρρύνει τα αποτελέσματα προηγούμενων ετών.

12. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ – ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Και για την τρέχουσα εταιρική χρήση θα συνεχιστεί η βελτίωση της ποιότητας των εμπορευομένων από την εταιρεία προϊόντων και παρεχομένων υπηρεσιών.

Παράλληλα ο όμιλος στοχεύει στην διατήρηση κατ' αρχήν και στην σχετική βελτίωση των αποδόσεων , παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον.

Εντός του 2010 θα συνεχιστεί η εφαρμογή του προγράμματος αναδιοργάνωσης των λειτουργιών και διαρκούς ελέγχου των σταθερών δαπανών καθώς και του κόστους χρήματος.

Με βάση τα παραπάνω και σε σχέση με την διατήρηση του βαθμού εμπιστοσύνης των καταναλωτών, η διοίκηση εκτιμά ότι θα επιτευχθούν οι παραπάνω αναφερόμενοι στόχοι παρά το δυσμενές τρέχον και προβλεπόμενο περιβάλλον.

Δ. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1-31/12/2009 σε ενοποιημένη και μη βάση

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

| | ΣΗΜ | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 7 | 32.541.926 | 32.267.598 | 30.445.420 | 30.229.082 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 7 | 69.075 | 58.786 | 59.126 | 52.874 |
| Επένδυση σε συνδεμένες Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 8 | 321.097 | 305.821 | 205.213 | 189.475 |
| Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων | | 32.932.098 | 32.632.205 | 33.064.135 | 32.668.807 |
| Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ. | 9 | 19.839.543 | 17.717.945 | 17.865.340 | 15.976.293 |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | 3,10 | 5.752.584 | 5.027.239 | 9.102.753 | 8.104.829 |
| Άλλες απαιτήσεις | 3,10,10 | 1.528.326 | 2.161.238 | 1.548.898 | 2.016.641 |
| Διαθέσιμα | 11 | 173.687 | 253.796 | 96.822 | 113.688 |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | | 27.294.140 | 25.160.218 | 28.613.813 | 26.211.451 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | | 60.226.238 | 57.792.423 | 61.677.948 | 58.880.258 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Εκδομένο κεφάλαιο | 15 | 7.524.000 | 7.524.000 | 7.524.000 | 7.524.000 |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο | | 6.736.948 | 6.736.948 | 6.736.948 | 6.736.948 |
| Αποθεματικά | | 692.114 | 692.114 | 692.114 | 692.114 |
| Συσσωρευμένα κέρδη | | 13.387.320 | 14.628.565 | 16.200.719 | 16.848.169 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α) | | 28.340.382 | 29.581.627 | 31.153.781 | 31.801.231 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας (β) | | -8.441 | 11.515 | | |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β) | | 28.331.941 | 29.593.142 | 31.153.781 | 31.801.231 |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | 3,10 | 4.794.865 | 4.129.558 | 4.365.110 | 3.661.850 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | 18 | 2.590.351 | 2.582.391 | 2.564.787 | 2.548.332 |
| Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού | 13 | 855.364 | 862.783 | 793.500 | 803.965 |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις | 14 α | 2.496.302 | 2.134.062 | 2.496.302 | 2.134.062 |
| Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 14 α | 301.353 | 164.081 | 285.660 | 147.260 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 11.038.235 | 9.872.875 | 10.505.359 | 9.295.469 |
| Προκαταβολές εισπραχθείσες | 3,10 | 8.814.316 | 6.494.757 | 7.835.057 | 5.663.277 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | 3,10 | 6.034.737 | 4.038.455 | 6.278.091 | 4.408.741 |
| Οφειλές από φόρους – τέλη | 3,10 | 2.525.704 | 1.983.785 | 2.494.859 | 1.958.277 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | | 537.347 | 465.443 | 520.157 | 465.443 |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 14 β | 121.073 | 175.936 | 260.634 | 279.483 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 12 | 2.822.885 | 5.168.031 | 2.630.010 | 5.008.337 |
| Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων | | 20.856.062 | 18.326.406 | 20.018.808 | 17.783.558 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | | 60.226.238 | 57.792.423 | 61.677.948 | 58.880.258 |

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 22 ΕΩΣ 46, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

| | | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ΣΗΜ | 1/1-31/12/2009 | 1/1-31/12/2008 | 1/1-31/12/2009 | 1/1-31/12/2008 |
| Κύκλος εργασιών | 4 | 36.225.168 | 44.012.514 | 32.988.448 | 41.700.748 |
| Μικτό κέρδος | | 18.131.502 | 22.130.459 | 16.012.888 | 20.379.929 |
| Αποτέλεσμα αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων | | | | | |
| Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης | 4α | -272.115 | -1.201.968 | -412.280 | -1.206.908 |
| Έξοδα διάθεσης | | 11.978.986 | 13.108.794 | 10.489.442 | 11.645.447 |
| Έξοδα διοίκησης | | 2.376.138 | 2.559.042 | 2.252.657 | 2.436.265 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | | 3.504.263 | 5.260.655 | 2.858.509 | 5.091.309 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | | 385.761 | 723.285 | 350.263 | 646.103 |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | | 385.761 | 723.285 | 350.263 | 646.103 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | 3.504.263 | 5.260.655 | 2.858.509 | 5.091.309 |
| Κέρδη προ φόρων | | 3.118.503 | 4.533.700 | 2.508.246 | 4.445.205 |
| Φόρος εισοδήματος | 18 | 1.194.873 | 449.532 | 1.108.397 | 451.521 |
| Κέρδη μετά από φόρους | | 1.923.630 | 4.084.168 | 1.399.849 | 3.993.684 |
| Καθαρά κέρδη κατανεμόμενα σε: | | | | | |
| Ιδιοκτήτες μητρικής | | 1.903.674 | 4.090.634 | 0 | 0 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 19.956 | -6.466 | 0 | 0 |
| Κατάσταση διευρυμένου εισοδήματος | | | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές επί 1) μετατροπής των Οικονομικών Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού & 2) των σε ιστορικό κόστος (deem cost) αποτιμημένων ακινήτων αυτών σε USD με βάση την ισοτιμία 31/12/2009 ξένου νομίσματος ως προς USD | | 112.464 | 151.881 | 0 | 0 |
| Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αντιστάθμιση ταμειακών ροών | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κέρδη από την αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από πρόγραμμα καθορισμένων παροχών | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Φόρος που αναλογεί | | -22.493 | -30.376 | 0 | 0 |
| Σύνολο λοιπών εισοδημάτων | | 89.971 | 121.505 | 0 | 0 |
| Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους | | 2.013.601 | 4.205.673 | 1.399.849 | 3.993.684 |
| Συνολικά αποτελέσματα κατανεμόμενα σε | | | | | |
| Ιδιοκτήτες μητρικής | | 1.993.645 | 4.212.139 | 0 | 0 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 19.956 | -6.466 | 0 | 0 |
| Κέρδη μετά από φόρους σε ευρώ | | | | | |
| Βασικά κ' μειωμένα ανά μετοχή | | 0,1012 | 0,2175 | 0,0744 | 0,2123 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων | | 4.291.842 | 6.145.047 | 3.585.315 | 5.914.041 |

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 22 ΕΩΣ 46, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 1/1-31/12/2008 | 1/1-31/12/2009 | 1/1-31/12/2008 | 1/1-31/12/2009 |
| Λειτουργικές Δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη προ φόρων | 4.533.700 | 3.118.502 | 4.445.205 | 2.508.246 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για : | | | | |
| Αποσβέσεις | 884.392 | 787.579 | 822.732 | 726.806 |
| Προβλέψεις | 498.865 | 454.629 | 834.742 | 512.464 |
| Μη ταμειακά στοιχεία και Συν/κές διαφορές | 365.665 | -34.198 | 374.602 | -36.212 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 723.285 | 385.761 | 646.103 | 350.263 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες : | | | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | -1.241.557 | 1.829.892 | -920.381 | 1.544.047 |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | -1.164.727 | 135.904 | -2.255.769 | 545.922 |
| Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 969.179 | -4.374.386 | 808.268 | -4.078.429 |
| Μείον : | | | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -723.285 | -385.761 | -646.103 | -350.263 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -1.436.282 | -1.904.292 | -1.436.273 | -1.761.434 |
| Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 3.409.235 | 13.630 | 2.673.126 | -38.590 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | -3.151 | 0 | -3.151 | 0 |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | -1.060.791 | -517.582 | -1.019.750 | -514.103 |
| Εισπράξεις από πωλήσεις/ ρευστοποιήσεις περιουσιακών στοιχείων | 0 | 8.000 | 0 | 8.000 |
| Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | -1.063.942 | -509.582 | -1.022.901 | -506.103 |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια | 0 | 1.689.475 | 0 | 1.674.973 |
| Εξοφλήσεις δανείων | -1.050.988 | 0 | -359.862 | |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια) | -380.545 | -362.240 | -380.545 | -362.240 |
| Μερίσματα πληρωθέντα | -943.365 | -751.174 | -943.365 | -751.174 |
| Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | -2.374.898 | 576.061 | -1.683.772 | 561.559 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | | | |
| Χρήσης (α)+(β)+(γ) | -29.605 | 80.109 | -33.547 | 16.866 |
| Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 203.292 | 173.687 | 130.369 | 96.822 |
| Ταμειακά διαθέσιμα κ' ισοδύναμα λήξης χρήσης | 173.687 | 253.796 | 96.822 | 113.688 |

ΟΙ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΕΛΙΔΕΣ ΑΠΟ 22 ΕΩΣ 46, ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΑΠΟΣΠΑΣΤΟ ΜΕΡΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

| Ποσά σε χιλ. € | Μετοχικό Κεφάλαιο | Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο | Τακτικό Αποθεματικό | Ειδικά αποθεματικά πλην Ν.2065 | Σύνολο Αποθεματικών | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολα |
|--|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|------------|
| Υπόλοιπα την 1/1/2008 | 7.524.000 | 6.736.948 | 375.843 | 171.703 | 547.546 | 13.104.003 | 27.912.497 |
| Μερίσματα χρήσης 2007 | | | | | | -752.400 | -752.400 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2008 | | | | | | 3.993.684 | 3.993.684 |
| Μεταβολές αποθεματικών | | | 144.568 | | 144.568 | -144.568 | |
| Υπόλοιπα την 31/12/2008 | 7.524.000 | 6.736.948 | 520.411 | 171.703 | 692.114 | 16.200.720 | 31.153.782 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/2009 | | | | | | 1.399.850 | 1.399.850 |
| Μερίσματα χρήσης 2008 | | | | | | -752.400 | -752.400 |
| Υπόλοιπα την 31/12/2009 | 7.524.000 | 6.736.948 | 520.411 | 171.703 | 692.114 | 16.848.170 | 31.801.232 |

| Κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων ΟΜΙΛΟΥ | | | | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--|-----------------------|------------|--|------------------------|
| Ποσά σε ευρώ | Μετοχικό κεφάλαιο | Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο | Τακτικό αποθεματικό | Ειδικά αποθεματικά πλην Ν.2065 | Σύνολο Αποθεματικών | Αποθεματικό μετατροπής οικονομικών καταστάσεων εξωτερικού & επιπτώσεων διακύμανσης νομίσματος σε σχέση με ιστορικό κόστος σε USD | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολα | Δικαιώματα μειοψηφίας (μη ελέγχουσες συμμετοχές) | Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων |
| Υπόλοιπα την 01/01/2008 | 7.524.000 | 6.736.948 | 375.843 | 171.703 | 547.546 | -12.273 | 10.084.422 | 24.880.643 | -1.975 | 24.878.668 |
| Μερίσματα χρήσης 2007 | | | | | | | -752.400 | -752.400 | | -752.400 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης 2008 | | | | | | 121.505 | 4.090.634 | 4.212.139 | -6.466 | 4.205.673 |
| Μεταβολές αποθεματικών | | | 144.568 | | 144.568 | | -144.568 | | | |
| Προσαρμογές | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Υπόλοιπα την 31/12/2008 | 7.524.000 | 6.736.948 | 520.411 | 171.703 | 692.114 | 109.232 | 13.278.088 | 28.340.382 | -8.441 | 28.331.941 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-31/12/09 | | | | | | 89.971 | 1.903.674 | 1.993.645 | 19.956 | 2.013.601 |
| Προσαρμογές | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Μερίσματα χρήσης 2008 | | | | | | | -752.400 | -752.400 | | -752.400 |
| Υπόλοιπα την 31/12/2009 | 7.524.000 | 6.736.948 | 520.411 | 171.703 | 692.114 | 199.203 | 14.429.362 | 29.581.627 | 11.515 | 29.593.142 |

Αθροιστικές διαφορές σε επίπεδο ευρώ αφορούν σε στρογγυλοποιήσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις συμπεριλαμβάνουν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ και όλων των εξαρτημένων εταιρειών, που μαζί αναφέρονται ως «Όμιλος», και εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 15 Μαρτίου 2010. Οι οικονομικές καταστάσεις εκφράζονται σε ευρώ.

1. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ (η «Εταιρεία») έχει την έδρα της στο Χαλάνδρι. Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 περιλαμβάνουν την Εταιρεία και τις θυγατρικές της (ο «Όμιλος»).

Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ, με την κατοχή της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, ή μέσω του ελέγχου που ασκεί σε αυτές η εταιρεία. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος μέχρι την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς και τα κέρδη του Ομίλου, που έχουν προκύψει από διεταιρικές συναλλαγές και δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμη (σε επίπεδο ομίλου), απαλείφονται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν κατά την μετατροπή των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων των αλλοδαπών δραστηριοτήτων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ως «Διαφορές προσαρμογής συναλλαγματικών ισοτιμιών»

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσιοποίηση από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15 Μαρτίου 2010.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους και είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ.

2. Δομή του Ομίλου-επενδύσεις σε συνδεδεμένες

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

| Εταιρεία | Έδρα | Ποσοστό Συμμετοχής |
|--|---------------------------|--------------------|
| Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ | Χαλάνδρι Αττικής | Μητρική |
| Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (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 παρουσών οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης.

Έγινε αποτίμηση του ανακτήσιμου ποσού με βάση την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένονται να προκύψουν από την συνεχή χρήση (αξία χρήσης των υφισταμένων θυγατρικών εταιρειών κατά την 31/12/2009) της μικρότερης αναγνωρίσιμης ομάδας περιουσιακών στοιχείων που έχουν σχέση με τις θυγατρικές εταιρείες εξωτερικού. Ως ομάδα περιουσιακών στοιχείων θεωρείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας εκάστης εκ των θυγατρικών αυτών εταιρειών. Δηλαδή ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (Cash generating unit) θεωρείται το σύνολο της δραστηριότητας της κάθε θυγατρικής.

Το ανακτήσιμο ποσό για την MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S. υπολείπετο της λογιστικής αξίας της συμμετοχής της μητρικής κατά 300.000 ευρώ, ενώ για την Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited υπολείπετο κατά 437.000 ευρώ,

ποσά τα οποία έχουν απομειώσει ισόποσα την αξία συμμετοχών της μητρικής εις βάρος των αποτελεσμάτων της, κατά την τρέχουσα περίοδο κατά 157.000 ευρώ και κατά την προηγούμενη κατά 580.000 ευρώ.

Η αξία χρήσης της κάθε θυγατρικής χωριστά, που προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της κάθε μίας εξ αυτών, υπολογίστηκε βάσει προβλέψεων/ εκτιμήσεων που βασίστηκαν σε προϋπολογισμούς πενταετίας με 10% περίπου μέσο ρυθμό αύξησης εσόδων, και κατά παρέκταση αυξητικό συντελεστή 15% για την θυγατρική στην Κύπρο και 10% για την θυγατρική στην Τουρκία. Για την τελευταία κρίνεται ότι δεν απαιτείται να διαφοροποιηθούν οι κρίσεις και εκτιμήσεις ως είχαν διαμορφωθεί την 31/12/2008.

Το προ φόρων επιτόκιο με το οποίο οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν στο παρόν, ανήλθε σε 8% για την θυγατρική στην Τουρκία και 5% για την θυγατρική στην Κύπρο.

Βασικές παραδοχές υιοθετούμενες για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης για τον έλεγχο απομείωσης: Το μικτό περιθώριο κέρδους προσδιορίστηκε με βάση τα τρέχοντα δεδομένα και εκτιμήσεις που αφορούν στην τιμολογιακή πολιτική και είναι αντιπροσωπευτικά των τρεχουσών συνθηκών.

Οι κεφαλαιουχικές ανάγκες αναφορικά με προσθήκες παγίων δεν προβλέπεται να επηρεάσουν σημαντικά τις ροές κεφαλαίων.

Τέλος, αναφορικά με το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών ροών, λήφθηκε υπόψη και το τρέχον κόστος χρήματος και οι τρέχουσες εκτιμήσεις των αγορών για τους κινδύνους πλέον όχι μόνο στις δύο αυτές αγορές αλλά και στις περιορισμένες πλέον ευκαιρίες αποδόσεων μέσου επιπέδου κινδύνου.

Παράθεση περιληπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών που αφορούν στις θυγατρικές :

| ΚΥΠΡΟΣ | 31/12/2009 |
|--|-------------------|
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία | 1.712.813 |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 116 |
| Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 112.822 |
| Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων | 1.825.751 |
| Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ. | 714.146 |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | 130.258 |
| Άλλες απαιτήσεις | 120.362 |
| Διαθέσιμα | 81.761 |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | 1.046.527 |
| Εκδομένο κεφάλαιο | 1.026.000 |
| Συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές | -1.081.934 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | -55.934 |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | 217.058 |
| Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 16.820 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 233.878 |
| Προκαταβολές εισπραχθείσες | 174.307 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | 2.338.706 |
| Οφειλές από φόρους - τέλη | 2.994 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 0 |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 9.168 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | 169.159 |
| Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων | 2.694.334 |

| ΤΟΥΡΚΙΑ | 31/12/2009 |
|--|------------|
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία | 325.704 |
| Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 5.795 |
| Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 3.524 |
| Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων | 335.023 |
| Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ. | 1.122.787 |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | 105.763 |
| Άλλες απαιτήσεις | 309.173 |
| Διαθέσιμα | 58.345 |
| Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού | 1.596.068 |
| Εκδομένο κεφάλαιο | 1.976.802 |
| Συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές | -1.790.202 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 186.600 |
| Μακροπρόθεσμα δάνεια | 250.650 |
| Αναβαλλόμενη φορολογία | 34.059 |
| Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού | 58.816 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 343.525 |
| Προκαταβολές εισπραχθείσες | 657.173 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | 400.419 |
| Οφειλές από φόρους - τέλη | 22.460 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 0 |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 320.914 |
| Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων | 1.400.966 |

3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

3.1 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικόπεδα) περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, κατά την ημερομηνία μετάβασης στις εύλογες αξίες τους («θεωρούμενο κόστος»). Οι από την ημερομηνία του ισολογισμού εκκίνησης (1/1/2004) αποσβέσεις, προσδιορίζονται με βάση τις εύλογες αυτές αξίες.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής :

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Βιομηχανικά κτίρια | 42 έτη |
| Λοιπά κτίρια | 50 έτη |
| Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός | 5-9 έτη |
| Μεταφορικά μέσα | 5-9 έτη |
| Έπιπλα και σκεύη | 5-6,7 έτη |

Τα άυλα και ενσώματα (εκτός κτιρίων και οικοπέδων ως παραπάνω αναφέρθηκε) περιουσιακά στοιχεία, που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο, εμφανίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων έχει ως ακολούθως:

| | |
|-----------------------|---------|
| Λογισμικά προγράμματα | 4,2 έτη |
|-----------------------|---------|

3.2 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων, τις δαπάνες παραγωγής τους (εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα) και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται.

Κατά την διάρκεια της κατασκευής ενός έργου – κατασκευή οικοδομής / κατοικιών - και κατά το στάδιο που δεν υπάρχει σύμβαση πώλησης, η πρόοδος του έργου θεωρείται ημιτελής εργασία και παρουσιάζεται στα αποθέματα στην εκτιμώμενη χαμηλότερη αξία: μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας του.

3.3 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά την ζημιά που προκύπτει από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

3.4 Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως είναι οι καταθέσεις όψεως και οι καταθέσεις προθεσμίας βραχείας διάρκειας.

3.5 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

3.6 Απόκτηση ιδίων μετοχών

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (δεν συντρέχουν λόγοι εφαρμογής του προτύπου).

3.7 Μερίσματα

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από την γενική συνέλευση των μετόχων.

3.8 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 αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, 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. Για την θνησιμότητα κατά την περίοδο της υπηρεσίας χρησιμοποιήθηκε ο Ελληνικός πίνακας Ε.Α.Ε. 1990 , και το ποσοστό μελλοντικών μισθολογικών αυξήσεων τοποθετήθηκε στο 2,5%.

3.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο Όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

3.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στον ισολογισμό από τη στιγμή που η εταιρεία καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου μέσω αναγνώρισης της απαίτησης ή υποχρέωσης με τη χρήση της λογιστικής της ημερομηνίας συναλλαγής.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης κυρίως φύσεως των εργαλείων αυτών, η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου , εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις περί απομείωσης της αξίας των. Επιπρόσθετα, η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει 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. Ο Όμιλος Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ δεν χρησιμοποίησε μέχρι τώρα χρηματοοικονομικά παράγωγα.

Απαιτήσεις

A) από εμπορικές δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία (και η οποία λόγω μη ύπαρξης ενεργού αγοράς είναι η τιμή συναλλαγής).

Αν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ή παράγοντες που οδηγούν στην διαμόρφωση θέσης ότι υπάρχει ζημία απομείωσης το ποσό της ζημιάς επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της αξίας ρευστοποίησης που προσδιορίζεται βάσει των παραγόντων και παραδοχών που είναι συνεπείς προς την διαθέσιμη πληροφόρηση , και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Ο έλεγχος για απομείωση ενεργείται σε εξατομικευμένη βάση για κάθε αντισυμβαλλόμενο με την εταιρεία και τις θυγατρικές.

| Απαιτήσεις κατά πελατών | Αρχική αναγνώριση | Ζημία απομείωσης απ' ευθείας, με αναγνώριση στα αποτελέσματα |
|--------------------------------------|-------------------|--|
| Απαιτήσεις κατά πελατών επί πιστώσει | 3.843.034 | 878.118 |
| Εμπορικές απαιτήσεις κατά θυγατρικών | 3.313.611 | |
| Επιταγές εισπρακτέες | 1.706.292 | |
| Επιταγές σφραγισμένες | 409.265 | 363.661 |
| Γραμμάτια στο χαρτοφυλάκιο | 65.476 | |
| Γραμμάτια σε καθυστέρηση | 32.270 | 23.340 |
| | 9.369.948 | 1.265.119 |

B) άλλες απαιτήσεις

Αναγνωρίζονται στο αρχικό ποσό της συναλλαγής.

Οποδήποτε διαφορά μεταξύ των λογιστικών αξιών και της αξίας τελικής ρευστοποίησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η παρακάτω ανάλυση χρησιμεύει για την πληροφόρηση των υποομάδων απαιτήσεων χωρίς όλες να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 39 και η συγκέντρωση των υποομάδων υπό την επικεφαλίδα «άλλες απαιτήσεις» δεν υποδηλώνει τον συλλογικό έλεγχο για απομείωση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες, κατά προσωπικού, επί αποδώσει συνεργατών, κατά θυγατρικών, ελέγχονται εξατομικευμένα για απομείωση.

| Άλλες Απαιτήσεις | |
|---|------------------|
| Απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου (προκατ. Φόρου εισοδ.κα) | 1.201.232 |
| Πιστωτικές Κάρτες | 101.584 |
| Προληρωθέντα έξοδα κ' αγορές εσωτερικού | 257.052 |
| Απαιτήσεις κατά προμηθευτών εσωτερικού | 67.311 |
| Απαιτήσεις κατά προσωπικού | 261.871 |
| Λογαριασμοί επί αποδώσει συνεργατών κ' προσωπικού | 127.591 |
| | 2.016.641 |

*ζημία απομείωσης απ' ευθείας, με αναγνώριση 329.117 ευρώ στα αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων.

Γ) Διαθέσιμα - Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα, μείον τα ποσά υπεραναλήψεων τα οποία περιλαμβάνονται στα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Υποχρεώσεις

A) Μακροπρόθεσμα Δάνεια

Αφορούν τρεις συμβάσεις απλών ομολογιακών δανείων ποσού 4 εκ. ευρώ (ενυπόθηκο), 1 εκ. και εταιρίου 1 εκ. ευρώ εκδόσεως 5/9/2006, 19/11/2007 και 9/12/2008 αντίστοιχα, για τα οποία η εντός 360 ημερών δέσμευση της εταιρείας για καταβολή χρεωλυτικών δόσεων ανέρχεται στο ποσό των 687.260 ευρώ και απεικονίζεται στις υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Το κεφάλαιο του πρώτου ομολογιακού δανείου διαιρείται σε 40 ομολογίες ονομαστική αξίας 100.000 ευρώ και τιμή εκδόσεως στο άρτιο. Η λήξη κάθε ομολογίας είναι κάθε τρεις μήνες, με χρόνο αποπληρωμής 5/09/2016.

Για την εξασφάλιση του δανείου αυτού η εταιρεία έχει συναinéσει για την προσημείωση υποθήκης σε ακίνητο ιδιοκτησίας της επί της οδού Κηφισίας 192, Χαλάνδρι, μέχρι του ποσού των 4,4 εκ. ευρώ.

Το κεφάλαιο του δεύτερου 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 6μηνο με την τελευταία ομολογία να αποπληρώνεται την 20/3/2014.

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

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

Για τις μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις της θυγατρικής στην Τουρκία ύψους την 31/12/2009 250.650 ευρώ έχει εγγυηθεί η μητρική εταιρεία, καθώς επίσης αναφορικά με την θυγατρική στην Κύπρο έχει παράσχει 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 (υπόλοιπο κατα την 31/12/2009 93.237 ευρώ) και του ποσού των 500.000 ευρώ (υπόλοιπο κατα την 31/12/2008 292.980 ευρώ) για την μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση (η υποχρέωση αποπληρωμής εντός του 2010 εμπεριέχεται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις) με ευνοϊκότερους όρους, αντίστοιχου δανείου αγοράς ακινήτου όπου στεγάζεται η θυγατρική, παράλληλα έχει αρθεί η σχετική προσημείωση, ύψους 0,76 εκ κυπριακών λιρών, επί του ακινήτου.

Β) Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η καθαρή υποχρέωση από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης (που αφορά σε ακίνητο σε περιοχή του δήμου Καλαμαριάς Θεσ/νίκης) ανέρχεται στο ποσόν των 2.134.062 ευρώ. Το προβλεπόμενο μέγιστο ύψος της ακαθάριστης υποχρέωσης εκτιμάται σε 2.500.000 ευρώ, η οποία αποπληρώνεται τον Ιούνιο του 2015. Η υποχρέωση εκτοκίζεται στη βάση euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%.

Η συνολική μέγιστη μικτή υποχρέωση σε ορίζοντα δώδεκα μηνών προσδιορίζεται στο ποσό των 415.000 ευρώ.

Γ) Προκαταβολές εισπραχθείσες

Οι υποχρεώσεις αυτού του τύπου δεν συνιστούν χρηματοοικονομική υποχρέωση ή χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω του ότι δεν μπορεί να διακανονιστεί συμφηφιστικά τοις μετρητοίς ή με άλλο χρηματοοικονομικό μέσο μεταξύ αυτών που διαχειρίζεται η εταιρεία .

Οι προκαταβολές αφορούν προεισπραχθείσες, μέρους της αξίας των προς παράδοση ειδών εμπορίας της εταιρείας, από τους πελάτες κατά την τοποθέτηση παραγγελιών , οι υποχρεώσεις από τις οποίες έχουν μέση διάρκεια πέντε μηνών με δυνατότητα για μείωση του χρόνου εάν ο επιθυμητός χρόνος παραλαβής από τους πελάτες ήταν μικρότερος του μέσου τρέχοντος, με συνέπεια και την μείωση του όγκου και αξίας του μέσου αποθέματος.

Δ) Οφειλές προς προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία (και η οποία λόγω μη ύπαρξης ενεργού αγοράς είναι η τιμή συναλλαγής).

Αν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ή παράγοντες που οδηγούν στην διαμόρφωση θέσης ότι υπάρχει όφελος από απομείωση της υποχρέωσης , αυτό επιμετρύται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και της αξίας ρευστοποίησης που προσδιορίζεται βάσει των παραγόντων και παραδοχών που είναι συνεπείς προς την διαθέσιμη πληροφόρηση , και το ποσό της οφέλειας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Ο έλεγχος για απομείωση ενεργείται σε εξατομικευμένη βάση για κάθε αντισυμβαλλόμενο με την εταιρεία και τις θυγατρικές.

Οφειλές προς προμηθευτές

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Υποχρεώσεις προς προμηθευτές | 3.966.980 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις προς θυγατρικές | 410.655 |
| Επιταγές πληρωτέες | 31.106 |
| | <hr/> |
| | 4.408.741 |

Ε) Οφειλές από Φόρους-Τέλη

| | | |
|-----------------------------------|----------------|---|
| ΦΠΑ | 322.302 | Εχει εκταμιευθεί τον Ιαν ' 2010 |
| Παρακρ. Φόροι | 194.631 | Εχει εκταμιευτεί τον Ιαν' 2010 |
| Πρόβλεψη τρέχοντος ΦΕ χρήσης 2009 | 728.842 | Αποπληρωμή μέχρι τέλους 2010 |
| Φόροι φορ/κού ελέγχου (υπόλ.) | 402.041 | Το ποσό θα εκταμιευτεί σε μηνιαίες δόσεις |
| Φόρος εισοδ. χρήσης 2008 & λοιποί | <u>310.461</u> | Εχει εκταμιευθεί τον Ιαν ' 2010 |
| | 1.958.277 | |

ΣΤ) Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Μερίσματα πληρωτέα εγκριθέντα | 20.843 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 49.356 |
| Υποχρεώσεις προς θυγατρικές | 137.266 |
| Αμοιβές δ.σ. πληρωτέες | <u>72.018</u> |
| | 279.483 |

Παράγοντες οικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικό , ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς, η δε πολιτική που εφαρμόζει η εταιρεία στην διαχείριση των κινδύνων ώστε να έχει τον έλεγχο , εξηγείται παρακάτω :

-Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που α) βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη σχετικά ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων, β) μετριάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο με την λήψη προκαταβολής από τους πελάτες κατά την λήψη της παραγγελίας και μερικώς κατά την παραλαβή στις αποθήκες της, και γ) δεν είναι εκτεθειμένη στον παραπάνω κίνδυνο λόγω μη ύπαρξης απαιτήσεων που επηρεάζονται από διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου νομίσματος. Αναφορικά με τις απαιτήσεις των θυγατρικών εξωτερικού οι σχετικές συναλλαγές των εκτελούνται σε ευρώ και ο καθορισμός των τιμών των αντικειμένων συναλλαγής έχει σαν βάση το ευρώ , ακολουθουμένων των ιδίων πολιτικών της μητρικής.

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένα από προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

| Χρονολογική ανάλυση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων | | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|--------------------|---------|-----------|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|--|
| | | Γεωγραφικός Τομέας | 0-90 ημ | 90-180 ημ | 180-360 ημ | ανω του έτους | Σύνολο | Διαγραφές | | |
| | | | | | | | | 2009 | εως 2008 | |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | (τρίτοι) | ΕΛΛΑΔΑ | 807.343 | 825.967 | 418.076 | 2.328.660 | 4.380.046 | - | 1.265.119 | |
| Απαιτήσεις καθαρές κατά πελατών | (εταιρείες ομίλου) | ΕΛΛΑΔΑ | 483.449 | 54.070 | 624.869 | 1.591.725 | 2.754.113 | - | - | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα-επιταγές | (ληξιτότητα από 31/12/09) | ΕΛΛΑΔΑ | 913.632 | 778.660 | 14.000 | - | 1.706.292 | - | - | |
| Άλλες απαιτήσεις | (τρίτοι) | ΕΛΛΑΔΑ | 358.636 | 361.257 | 1.158.376 | 469.884 | 2.348.153 | - | 329.117 | |
| Άλλες απαιτήσεις | (εταιρείες ομίλου) | ΕΛΛΑΔΑ | - | - | 0 | - | 0 | - | - | |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | (τρίτοι) | ΤΟΥΡΚΙΑ | 36.119 | 13.681 | 6.872 | 64.191 | 120.863 | 9.464 | 5.636 | |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | (εταιρείες ομίλου) | ΤΟΥΡΚΙΑ | - | - | 96.112 | 188.086 | 284.198 | - | - | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | (ληξιτότητα από 31/12/07) | ΤΟΥΡΚΙΑ | - | - | - | - | 0 | - | - | |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | (τρίτοι) | ΚΥΠΡΟΣ | 95.850 | 17.588 | - | 16.820 | 130.258 | 2.238 | 14.582 | |
| Απαιτήσεις κατά πελατών | (εταιρείες ομίλου) | ΚΥΠΡΟΣ | - | - | - | 263.723 | 263.723 | - | - | |

-Για δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στους παράγοντες επιρροής του κινδύνου ρευστότητας παραπέμπουμε στις υποχρεώσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια περί παροχής εγγυήσεων υπέρ θυγατρικών, και στην παράγραφο περί δεσμεύσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων περί εγγυήσεων στο πλαίσιο της τακτικής δραστηριότητας της εταιρείας.

Τέλος, ο κίνδυνος ρευστότητας των θυγατρικών αφορά κυρίως στις υποχρεώσεις (συνολικά μειωμένες έναντι της 31/12/2008) προς την μητρική (σχετικός πίνακας που ακολουθεί) και στις στεθερές έναντι της 31/12/2008 δανειακές υποχρεώσεις (σχετική ανάλυση παρ. «χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις» και «Δάνεια» επί των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων) με συνέπεια τον έλεγχο του επιπέδου του υπό συζήτηση κινδύνου.

| | | 0-90 ημ | 90-180 ημ | 180-360 ημ | ανω του έτους | Σύνολο | |
|---|--------------------|---------|-----------|------------|---------------|-----------|-----------|
| Χρονολογική ανάλυση χρημ/κών υποχρεώσεων | | | | | | | |
| Οφειλές προς προμηθευτές | (τρίτοι) | ΕΛΛΑΔΑ | 3.048.709 | 364.803 | 337.565 | 247.008 | 3.998.085 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | (εταιρείες ομίλου) | ΕΛΛΑΔΑ | - | - | 96.112 | 314.543 | 410.655 |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | (τρίτοι) | ΕΛΛΑΔΑ | 153.744 | - | - | 20.843 | 174.587 |
| Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | (εταιρείες ομίλου) | ΕΛΛΑΔΑ | - | - | - | 137.266 | 137.266 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | (τρίτοι) | ΤΟΥΡΚΙΑ | 25.100 | 3.418 | - | - | 28.519 |
| Οφειλές καθαρές προς προμηθευτές | (μητρική) | ΤΟΥΡΚΙΑ | 227.164 | 24.456 | 174.877 | 0 | 426.497 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | (τρίτοι) | ΚΥΠΡΟΣ | 11.851 | - | - | - | 11.851 |
| Οφειλές καθαρές προς προμηθευτές | (μητρική) | ΚΥΠΡΟΣ | 256.285 | 29.614 | 261.907 | 1.791.386 | 2.339.192 |

Τα προσδιοριζόμενα μεμονωμένα ως απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία αφορούν μέρος των άνω του έτους υπολοίπων. Για την ασφάλεια μεμονωμένων απαιτήσεων κατά πελατών έχουν ληφθεί εγγυήσεις των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται σε 60.000 ευρώ.

Οι «άνω του έτους» απαιτήσεις του ομίλου από τρίτους, θεωρούνται ληξιπρόθεσμες.

Ο «Γεωγραφικός Τομέας» υποδηλώνει την εταιρεία του Ομίλου στις οικονομικές καταστάσεις της οποίας αποτυπώνονται τα αντίστοιχα μεγέθη, συμπεριλαμβανομένων και των ενδοεταιρικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων.

-Ο κίνδυνος αγοράς κυρίως αφορά α) στον κίνδυνο επιτοκίου ο οποίος προκύπτει εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια αγοράς και επηρεάζει τις εύλογες αξίες των μέσων καθώς και την ρευστότητα.

Η εταιρεία διαχειρίζεται αυτόν τον κίνδυνο τόσο για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όσο και τις υποχρεώσεις χωρίς να είναι εκτεθειμένη σε επιτοκιακές διακυμάνσεις εκτός ευρώ. Οι συμβάσεις σε ευρώ που έχουν συνολομοιολογηθεί παρέχουν σχετική ευελιξία της μονομερούς καταγγελίας άνευ σημαντικού κόστους και επαναδιαπραγμάτευσης.

Επιπροσθέτως οι μακροπρόθεσμοι κυρίως χαρακτήρα δανειακές υποχρεώσεις και της μητρικής αλλά και των θυγατρικών, ομαλοποιούν όποια εύλογη μεταβολή μπορεί να επέλθει λόγω επιτοκιακών μεταβολών.

Με βάση την ανάλυση ευαισθησίας αναφορικά με τις μεταβολές επιτοκίου σε σχέση με το ποσοστιαίο κόστος δανειακών κεφαλαίων της 31/12/2009, προκύπτει ότι για μεταβολή-αύξηση του επιτοκίου κατά 25, 50, 100 μονάδες βάσης, η αντίστοιχη μεταβολή για το 2010 στο κόστος δανειακών κεφαλαίων θα ανέλθει αντίστοιχα κατά 0,03, 0,07 κ' 0,13 εκ. ευρώ. Μετά τις παραπάνω ενδεχόμενες αυξήσεις, και με δεδομένο ότι από το σύνολο των δανειακών κεφαλαίων του ομίλου, ποσό 7,53 εκ ευρώ αφορά σε ομολογιακά δάνεια και συμβάσεις leasing όπου το κόστος υπολογίζεται στην βάση ευρίβορ μηνός πλέον περιθωρίου 1%-1,1%, ο κίνδυνος γι' αυτά εστιάζεται κυρίως σε ενδεχόμενη αύξηση του παρεμβατικού επιτοκίου μηνός της ΕΚΤ. Τέλος, προβλέπεται για το 2010, το μέσο πραγματικό επιτόκιο δανειακών κεφαλαίων να ανέλθει άνω του αντίστοιχου του 2009, αλλά όχι με σημαντική μεταβολή, λόγω της αυξητικής πορείας των επιτοκίων κατά το 2010.

και β) σε συναλλαγματικό κίνδυνο για την θυγατρική στη τουρκία, όπου ο κίνδυνος συγκεντρώνεται στις επιπτώσεις επί των αποτελεσμάτων (λόγω των υποχρεώσεων της σε ευρώ) από τις μεταβολές στην ισοτιμία της τουρκικής λίρας. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μία κατά 10% μεταβολή στην ισοτιμία υπέρ του ευρώ θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά περίπου 0,10 εκ ευρώ (με βάση την τρέχουσα

ισοτιμία) αντισταθμιζόμενη μερικώς αυτή η επιβάρυνση με την αύξηση των σε τουρκικές λίρες συναλλαγών επί πωλήσεων (αφού η τιμές πώλησης ορίζονται σε ευρώ και μετατρέπονται σε τουρκικές λίρες με βάση την εκάστοτε τρέχουσα ισοτιμία) και του μικτού περιθωρίου κέρδους, εξαρτώμενου του ύψους της αντιστάθμισης από την περίοδο του έτους που έλαβε χώρα η μεταβολή στην ισοτιμία και της σχέσης ύψους εσόδων περιόδου μέχρι του χρόνου της μεταβολής. Τέλος, από πλευράς ρευστότητας ο έλεγχος του χρόνου εκροής για την ικανοποίηση των σε ευρώ κυρίως υποχρεώσεων μπορεί να εκμηδενίσει τον κίνδυνο ρευστότητας και κατά πολύ να περιορίσει μεγάλο όγκο συναλλαγματικών επιβαρύνσεων σε «non realized fx differences».

3.11 Έσοδα

3.11.1 Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων), όταν οι βασικοί κίνδυνοι και τα οφέλη, που διασυνδέονται με την ιδιοκτησία των αγαθών, έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή. Τα έσοδα από την παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων), ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης του έργου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα δεν αναγνωρίζονται, εάν συντρέχει σημαντική αβεβαιότητα, όσον αφορά την ανάκτηση του οφειλόμενου τιμήματος ή την ενδεχόμενη επιστροφή των αγαθών.

3.11.2 Έσοδα από συμβάσεις κατασκευής

Τα έσοδα από συμβάσεις κατασκευής έργου αναγνωρίζονται στην βάση των δεδουλευμένων εσόδων /εξόδων στο αρχικό ποσό που συμφωνείται στις συμβάσεις και τροποποιήσεις αυτών, με εφαρμογή της μεθόδου του ποσοστού συμπλήρωσης του έργου με βάση το κόστος.

3.11.3 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται ως έσοδα περιόδου εντός της οποίας πραγματοποιήθηκαν οι επιχορηγούμενες δαπάνες. Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν το κόστος αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται ως έσοδα και ανάγονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος περιουσιακού στοιχείου. Δεν συντρέχει λόγος εφαρμογής του προτύπου για τον όμιλο.

3.11.4 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

3.12 Έξοδα

3.12.1 Λειτουργικές μισθώσεις

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων ανάγονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου.

3.12.2 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως δανειακές συμβάσεις, με συνέπεια να απεικονίζονται τα μισθούμενα περιουσιακά στοιχεία ως περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου (και να αποσβένονται), με αντίστοιχη αναγνώριση της χρηματοδοτικής υποχρέωσης προς τον εκμισθωτή ή τους εκμισθωτές. Το κόστος της χρηματοδότησης ανάγεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά τον χρόνο που καθίσταται δεδουλευμένο.

3.12.3 Κόστος χρηματοδότησης

Το καθαρό χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων των δεδουλευμένων πιστωτικών τόκων, που προκύπτουν από την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθεσίμων.

3.13 Φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους ετεροχρονισμένους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημιές) αλλά θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια ο οποίος καταχωρείται, κατά ανάλογο τρόπο, επίσης απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, όπως και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Στην περίπτωση που ισχύουν διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές επί των διανεμόμενων και μη διανεμόμενων κερδών, η ποσοτικοποίηση της τρέχουσας φορολογίας γίνεται με βάση τους θεσπισμένους συντελεστές φόρου της κάθε κατηγορίας, ανάλογα με το ποσό των κερδών που διανέμεται. Τούτο έχει ως συνέπεια τη διαχρονική διαφοροποίηση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή, ανάλογα με την ακολουθούμενη πολιτική του Ομίλου στο θέμα της διανομής ή μη των κερδών.

Οι ετεροχρονισμένοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά το προβλεπόμενο χρόνο καταλογισμού τους, επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσεως των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στο βαθμό που οι διαφορές αυτές συνθέτουν ετεροχρονισμούς, που θα εξαλειφθούν στο μέλλον.

Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις κατά των φορολογικών αρχών αναγνωρίζονται κατά κανόνα μόνο στην έκταση στην οποία είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά κέρδη, που θα προσδώσουν φορολογικές υποχρεώσεις με τις οποίες θα μπορέσουν να συμψηφισθούν οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις. Οι ετεροχρονισμένες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά την έκταση στην οποία δεν είναι πλέον προφανές ότι η σχετική μελλοντική φορολογική ελάφρυνση θα εξασφαλιστεί.

3.14 Τμηματική ανάλυση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

«Τομέας» ή «τμήμα» των δραστηριοτήτων του Ομίλου είναι κάθε δυνάμενη να διακριθεί επιχειρηματική δραστηριότητα με ιδιάζοντα χαρακτηριστικά ως προς τη φύση της δραστηριότητας και του επιχειρηματικού κινδύνους που συνεπάγεται (επιχειρηματικός τομέας). Ανάλογη διάκριση γίνεται με βάση το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο αναπτύσσεται η δραστηριότητα (γεωγραφικός τομέας). Ο Όμιλος Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ΑΕ έχει τρεις επιχειρηματικούς τομείς δραστηριοτήτων, εκ των οποίων οι δύο τελευταίοι εκ των παρακάτω αναφερόμενων δεν συμμετέχουν στον συνολικό τζίρο αλλά ούτε και απασχολούν πόρους σε σημαντικό βαθμό, και συγκεκριμένα α) της διάθεσης αγαθών που σχετίζονται με την κατασκευή- ανακαίνιση-επίπλωση σπιτιού, που λόγω πλαισίου, λειτουργικού περιβάλλοντος, μεθόδων διανομής και διάθεσης, τύπου πελάτη, κινδύνου και απόδοσης, δομής των εταιρικών λειτουργιών, αποτελούν κατά την επιχείρηση ένα επιχειρηματικό τομέα, β) της εκμετάλλευσης χώρων εστίασης (μόνο στην Ελλάδα) και γ) τον κατασκευαστικό – οικοδομικό (μόνο στην

Ελλάδα). Αναφορικά με τους γεωγραφικούς τομείς οι παράγοντες που κυρίως επιβάλλουν τέτοια διάκριση αφορούν σε διαφοροποίηση των κινδύνων και αποδόσεων, στους επικρατούντες νομισματικούς κινδύνους, στους κανόνες συναλλαγματικού ελέγχου, στην ανομοιότητα των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών.

Σημαντικότερη για την εταιρεία είναι η γεωγραφική τομεακή βάση, λόγω των προαναφερθέντων παραγόντων, και αυτή θα αποτελέσει τον πρωτεύοντα τύπο παρουσίασης.

Συνεκτιμώντας τους επιχειρηματικούς κινδύνους και γενικά το οικονομικό περιβάλλον της κάθε γεωγραφικής περιοχής που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, η γεωγραφική κατάτμηση της δραστηριότητας του Ομίλου γίνεται στην εξής βάση:

Ελλάδα

Τουρκία

Κύπρος

3.15 Διακοπείσες δραστηριότητες

Για τους σκοπούς της καλύτερης και πληρέστερης πληροφόρησης και της αναγωγής των παρατιθέμενων συγκριτικών στοιχείων και δεδομένων σε μια κοινή και συνεπώς πραγματικά συγκρίσιμη βάση, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, είτε με την εκποίηση κλάδων δραστηριότητας, είτε με την εκποίηση των μετοχών θυγατρικών εταιρειών, είτε κατά άλλο τρόπο, θα προσδιορίζονταν. Η συμμετοχή της διακοπείσας δραστηριότητας στην οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του ομίλου στο παρελθόν, θα ποσοτικοποιούνταν και θα παρατίθονταν στις οικονομικές καταστάσεις.

Δεν συντρέχει λόγος εφαρμογής του προτύπου.

4. Ανάλυση κατά τομέα και λοιπές πληροφορίες εσόδων-εξόδων

Ο όμιλος έχει τρεις γεωγραφικούς τομείς δραστηριότητας: Ελλάδα, Τουρκία, Κύπρος.

Η βασική ανάλυση παρουσιάζεται για τους τομείς δραστηριότητας.

Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. αναγνωρίζει τους τρεις επιχειρηματικούς τομείς της ως τους λειτουργικούς της τομείς, όπως αναλυτικότερα παρουσιάζεται παρακάτω . Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη 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, δυο μικρότερης σημασίας τομείς (εστίαση & έσοδα διαφόρων υπηρεσιών), για τους οποίους τα απαιτούμενα ποσοτικά όρια για γνωστοποίηση δεν απαιτούνται, στον πίνακα που ακολουθεί συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «Λοιπά».

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ποσά σε €

Πρωτεύων τύπος παρουσίασης- επιχειρηματικοί τομείς

| Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2009 | Έπιπλα σπιτιού & συναφή | Είδη υγιεινής, μπάνιου, αξεσουάρ, πλακίδια | Έπιπλα κουζίνας & συσκευές | Λοιπά | Σύνολο |
|--|-------------------------------|--|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | | | | | |
| - σε εξωτερικούς πελάτες | 14.742.646 | 9.004.214 | 7.389.000 | 1.852.588 | 32.988.448 |
| - σε άλλους τομείς | | | | | |
| Καθαρές πωλήσεις τομέα | 14.742.646 | 9.004.214 | 7.389.000 | 1.852.588 | 32.988.448 |
| -λοιπά έσοδα | | | | 143.840 | 143.840 |
| Κέρδη εκμετάλλευσης | 7.338.860 | 4.268.600 | 3.447.815 | 1.101.453 | 16.156.728 |
| | | | | | |
| Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος) | 1.696.847 | 1.756.636 | 1.831.231 | 366.792 | 5.651.506 |
| Αποσβέσεις μητρικής ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | 253.860 | 154.999 | 198.097 | | 606.956 |
| | | | | | |
| Λοιπά έξοδα λειτουργίας | 815.605 | 547.450 | 241.252 | 268.076 | 1.872.383 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα | 4.572.548 | 1.809.515 | 1.177.235 | 464.585 | 8.025.883 |
| | | | | | |
| Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2008 | Έπιπλα σπιτιού & συναφή | Είδη υγιεινής, μπάνιου, αξεσουάρ, πλακίδια | Έπιπλα κουζίνας & συσκευές | Λοιπά | Σύνολο |
| Πωλήσεις | | | | | |
| - σε εξωτερικούς πελάτες | 17.968.621 | 10.671.577 | 9.953.546 | 3.107.004 | 41.700.748 |
| - σε άλλους τομείς | | | | | |
| Καθαρές πωλήσεις τομέα | 17.968.621 | 10.671.577 | 9.953.546 | 3.107.004 | 41.700.748 |
| -λοιπά έσοδα | | | | 214.771 | 214.771 |
| Κέρδη εκμετάλλευσης | 8.866.565 | 5.060.080 | 4.693.074 | 1.974.981 | 20.594.700 |
| | | | | | |
| Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος) | 2.138.841 | 1.929.085 | 2.058.971 | 352.731 | 6.479.628 |
| Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | 307.096 | 185.888 | 220.817 | | 713.801 |
| | | | | | |
| Λοιπά έξοδα λειτουργίας | 886.814 | 536.552 | 277.302 | 297.910 | 1.998.578 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα | 5.533.814 | 2.408.555 | 2.135.984 | 1.324.340 | 11.402.693 |

ΟΜΙΛΟΣ

Ποσά σε €

Πρωτεύων τύπος παρουσίασης- επιχειρηματικοί τομείς

| Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2009 | Έπιπλα σπιτιού & συναφή | Είδη υγιεινής, μπάνιου, αξεσουάρ, πλακίδια | Έπιπλα κουζίνας & συσκευές | Λοιπά | Σύνολο |
|---|-------------------------------|--|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | | | | | |
| - σε εξωτερικούς πελάτες | 17.940.686 | 10.125.130 | 7.763.497 | 1.883.954 | 37.713.267 |
| - σε άλλους τομείς | | | | | |
| Καθαρές πωλήσεις τομέα | 17.940.686 | 10.125.130 | 7.763.497 | 1.883.954 | 37.713.267 |
| -λοιπά έσοδα | | | | 143.840 | 143.840 |
| Κέρδη εκμετάλλευσης | 8.888.440 | 4.726.862 | 3.598.112 | 712.757 | 17.926.171 |
| | | | | | |
| Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος) | 1.879.492 | 1.854.525 | 1.930.630 | 366.792 | 6.031.439 |
| Αποσβέσεις μητρικής ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | 253.860 | 154.999 | 198.097 | | 606.956 |
| | | | | | |
| Λοιπά έξοδα λειτουργίας | 1.226.163 | 821.822 | 512.723 | 268.076 | 2.828.784 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα | 5.528.925 | 1.895.516 | 956.662 | 77.889 | 8.458.992 |
| | | | | | |
| Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2008 | Έπιπλα σπιτιού & συναφή | Είδη υγιεινής, μπάνιου, αξεσουάρ, πλακίδια | Έπιπλα κουζίνας & συσκευές | Λοιπά | Σύνολο |
| Πωλήσεις | | | | | |
| - σε εξωτερικούς πελάτες | 20.310.071 | 11.465.255 | 10.728.746 | 3.148.447 | 45.652.519 |
| - σε άλλους τομείς | | | | | |
| Καθαρές πωλήσεις τομέα | 20.310.071 | 11.465.255 | 10.728.746 | 3.148.447 | 45.652.519 |
| -λοιπά έσοδα | | | | 214.771 | 214.771 |
| Κέρδη εκμετάλλευσης | 9.821.249 | 5.467.944 | 5.132.754 | 1.978.398 | 22.400.345 |
| | | | | | |
| Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος) | 2.329.759 | 2.036.405 | 2.169.551 | 352.731 | 6.888.446 |
| Αποσβέσεις μητρικής ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων | 307.096 | 185.888 | 220.817 | | 713.801 |
| | | | | | |
| Λοιπά έξοδα λειτουργίας | 1.291.262 | 815.033 | 558.741 | 297.910 | 2.962.946 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα | 5.893.132 | 2.430.618 | 2.183.645 | 1.327.757 | 11.835.152 |

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 | 31.12.2009 | | 31.12.2008 | |
|--------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | Περιουσιακά στοιχεία προ απαλοιφών | Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | Περιουσιακά στοιχεία προ απαλοιφών |
| Ελλάδα | 31.627.828 | 58.518.322 | 40.166.117 | 61.677.250 |
| Τουρκία | 3.601.443 | 1.931.091 | 2.791.414 | 2.222.831 |
| Κύπρος | 995.897 | 2.872.278 | 1.054.983 | 2.890.596 |
| Σύνολο | 36.225.168 | 63.321.691 | 44.012.514 | 66.790.677 |

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 για σκοπούς φορολόγησης εισοδήματος αλλά και δήλωσης του ΦΠΑ στις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

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 €

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Έσοδα Τομέων | | |
| Συνολικά Έσοδα Τομέα | 37.713.267 | 45.652.519 |
| Λοιπά Έσοδα | 143.840 | 214.771 |
| Απαλοιφές ενδοτομεακών Εσόδων | (1.488.099) | (1.640.005) |
| Έσοδα Ομίλου | 36.369.008 | 44.227.285 |
| Αποτελέσματα Τομέων | | |
| Συνολικά Αποτελέσματα Τομέα | 6.970.893 | 10.195.147 |
| Μη κατανεμημένα λειτουργικά έσοδα και (έξοδα) | (3.427.104) | (4.879.379) |
| Απαλοιφές ενδοτομεακών λειτουργικών αποτελεσμάτων | (39.525) | (55.113) |
| Λειτουργικά Αποτελέσματα Ομίλου | 3.504.264 | 5.260.655 |
| Μερίδιο από (ζημιές) / κέρδη των συνδεδεμένων εταιρειών | 0 | 0 |
| Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε ακίνητα | 0 | 0 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 385.760 | 726.955 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 0 | 0 |
| Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 0 | 0 |
| Κέρδη προ Φόρων Περιόδου Ομίλου | 3.118.504 | 4.533.700 |
| Περιουσιακά Στοιχεία Τομέα | | |
| Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων | 63.683.629 | 65.339.666 |
| Ενοποίηση | (5.891.206) | (5.113.427) |
| Περιουσιακά Στοιχεία Ομίλου | 57.792.423 | 60.626.239 |

2008

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας αναλύεται ως εξής :

| | Ο Όμιλος | Η Εταιρεία |
|--|-------------------|-------------------|
| Έπιπλα, φωτιστικά και είδη διακόσμησης | 27.521.725 | 25.712.588 |
| Οικιακές συσκευές | 2.572.533 | 2.396.078 |
| Εμπόριο ειδών υγιεινής και πλακιδίων | 13.034.797 | 12.746.086 |
| Εστιατόρια | 883.459 | 845.996 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 44.012.514 | 41.700.748 |

2009

Η ανάλυση των πωλήσεων κατά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας αναλύεται ως εξής :

| | Ο Όμιλος | Η Εταιρεία |
|--|-------------------|-------------------|
| Έπιπλα, φωτιστικά και είδη διακόσμησης | 23.155.850 | 20.672.092 |
| Οικιακές συσκευές | 1.756.602 | 1.703.374 |
| Εμπόριο ειδών υγιεινής και πλακιδίων | 10.481.031 | 9.781.297 |
| Εστιατόρια | 831.685 | 831.685 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 36.225.168 | 32.988.448 |

4α.Ανάλυση Άλλων Εσόδων και Εξόδων:

| | Ο Όμιλος | | Η Εταιρεία | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
| Άλλα έσοδα: | | | | |
| Συμμετοχή Οίκων εξωτερικού σε έξοδα λειτουργίας | 123.167 | 57.709 | 123.167 | 57.709 |
| Υπηρεσίες μεταφοράς αγαθών πωλήσεων | 18.604 | - | 52.268 | 42.419 |
| Επιχορηγήσεις | - | 21.100 | - | 21.100 |
| Υπηρεσίες ενοικίασης κ' διαμόρφωσης χώρων | 8.890 | 14.868 | 8.890 | 14.868 |
| Συν/κές διαφορές | 2.794 | - | 2.794 | - |
| Λοιπά έσοδα | 77.529 | 55.719 | 66.319 | 51.342 |
| | 230.984 | 194.583 | 253.438 | 187.438 |
| | | | | |
| | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
| Άλλα έξοδα: | | | | |
| Υποτίμηση αποθεμάτων | 550.000 | 345.000 | 550.000 | 345.000 |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού | 128.868 | 10.465 | 120.381 | 10.465 |
| Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών κ' τρίτων | 321.831 | 11.795 | 320.000 | - |
| Επιβαρύνσεις δημοσίου | 46.043 | 53.284 | 46.043 | 53.284 |
| Έξοδα προηγούμενης χρήσης | - | 17.931 | - | 17.931 |
| Συν/κές διαφορές | 315.476 | 12.185 | 4.480 | - |
| Απομείωση επένδυσης σε θυγατρική | - | - | 350.000 | 157.000 |
| Λοιπά έξοδα | 70.734 | 16.038 | 69.442 | 16.038 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 1.432.952 | 466.698 | 1.460.346 | 599.718 |

5. Αποκτήσεις και εκποιήσεις Μετοχών θυγατρικών εταιρειών

Κατά την υπό επισκόπηση περίοδο, δηλαδή από 1/1/2009 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των ανά χείρας οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρξαν διαφοροποιήσεις στα ελεγχόμενα από τον Όμιλο ποσοστά σε θυγατρικές εταιρείες.

6. Αποκτήσεις και εκποιήσεις μετοχών Συγγενών Εταιρειών

Δεν υπάρχουν συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες.

7. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής (η περαιτέρω ανάλυση της διαφοροποίησης της απεικονιζόμενης αξίας των διαφόρων κατηγοριών των ενσώματων παγίων του Ομίλου παρατίθεται μόνο στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις):

| ΜΗΤΡΩΟ ΠΑΓΙΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 31/12/2009 | | | | | | | | |
|--|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | ΓΗΠΕΔΑ - ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ | | | | | | | ΣΥΝΟΛΑ |
| | ΟΙΚΟΠΕΔΑ | ΕΡΓΑ | κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ. | ΜΕΣΑ | ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ | ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ. | ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ. | |
| αξία κτήσης 31/12/2008 | 12.793.847 | 20.118.031 | 301.885 | 657.996 | 3.339.662 | 555.362 | 596.086 | 38.362.869 |
| αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| προσθήκες - αγορές | 0 | 200.938 | 733 | 29.780 | 71.150 | 11.320 | 200.182 | 514.103 |
| μειώσεις/μεταφορές - πωλήσεις | 0 | 0 | 0 | -28.878 | 0 | 0 | 0 | -28.878 |
| ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2009 | 12.793.847 | 20.318.969 | 302.618 | 658.898 | 3.410.812 | 566.682 | 796.268 | 38.848.094 |
| αποσβεσμένα 31/12/2008 | 0 | 3.675.107 | 278.125 | 436.920 | 2.971.935 | 496.235 | 0 | 7.858.322 |
| αναπληρ/η αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | -18.989 | 0 | 0 | 0 | -18.989 |
| μεταβολές αποσβεσθέντων ΔΛΠ | 0 | 545.691 | 2.890 | 35.416 | 125.236 | 17.572 | 0 | 726.805 |
| αποσβέσεις χρήσης φορολογικές | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2009 | 0 | 4.220.798 | 281.015 | 453.347 | 3.097.171 | 513.807 | 0 | 8.566.138 |
| ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2009 | 12.793.847 | 16.098.171 | 21.603 | 205.551 | 313.641 | 52.875 | 796.268 | 30.281.956 |

| ΜΗΤΡΩΟ ΠΑΓΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ 31/12/2009 | | | | | | | | |
|---|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | ΓΗΠΕΔΑ - ΚΤΙΡΙΑ - ΤΕΧΝ. ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΕΠΙΠΛΑ κλπ ΑΣΩΜ.ΑΚΙΝ. & ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ | | | | | | | ΣΥΝΟΛΑ |
| | ΟΙΚΟΠΕΔΑ | ΕΡΓΑ | κλπ ΕΞΟΠΛΙΣΜ | ΜΕΣΑ | ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ | ΕΞΟΔ.ΠΟΛΥΕΤ. | ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ. | |
| αξία κτήσης 31/12/2008 | 12.793.847 | 22.461.347 | 301.885 | 690.717 | 3.932.458 | 1.252.644 | 596.086 | 42.028.984 |
| αναπροσαρμογές Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| αναπροσαρμογές Δεθν.Λογιστ.Προτύπων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| προσθήκες - αγορές | 0 | 200.938 | 733 | 29.780 | 74.629 | 11.320 | 200.182 | 517.582 |
| μειώσεις/μεταφορές - πωλήσεις | 0 | 0 | 0 | -29.178 | 0 | 0 | 0 | -29.178 |
| ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2008 | 12.793.847 | 22.662.285 | 302.618 | 691.319 | 4.007.087 | 1.263.964 | 796.268 | 42.517.388 |
| αποσβεσμένα 31/12/2008 | 0 | 4.005.086 | 278.125 | 462.060 | 3.489.143 | 1.183.569 | 0 | 9.417.983 |
| αναπληρ/η αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| συνλές προσαρμογές | 0 | -14.558 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -14.558 |
| μειώσεις αποσβεσθέντων Φορολ.Νομοθεσίας | 0 | 0 | 0 | -18.989 | 0 | 0 | 0 | -18.989 |
| μεταβολές αποσβεσθέντων Διεθν.Λογιστ.Προτύπων | 0 | 582.930 | 733 | 37.827 | 144.507 | 21.582 | 0 | 787.579 |
| αποσβέσεις περιόδου φορολογικές | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| πρόσθετες αποσβέσεις Διεθν.Λογιστ.Προτύπων | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ΑΠΟΣΒΕΣΘΕΝΤΑ 31/12/2008 | 0 | 4.573.458 | 278.858 | 480.898 | 3.633.650 | 1.205.151 | 0 | 10.191.004 |
| ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ 31/12/2008 | 12.793.847 | 18.088.827 | 23.760 | 210.421 | 373.437 | 58.813 | 796.268 | 32.326.384 |

8. Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά την 31/12/2009 κυρίως αντιπροσωπεύουν εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΕΥΔΑΠ αξίας 19.581 ευρώ, εγγυήσεις ενοικίων αξίας 161.654 ευρώ, εγγυήσεις σε εταιρείες χρονομίσθωσης αξίας 7.213 ευρώ.

9. Αποθέματα

Τα αποθέματα τα Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

| | Ο Όμιλος | | Η Εταιρεία | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2009</u> | <u>31/12/2008</u> |
| Προϊόντα, εμπορεύματα & παραγ. σε εξέλιξη | 17.194.053 | 19.425.167 | 15.452.401 | 17.450.964 |
| A & B ύλες & υλικά | <u>523.892</u> | <u>414.376</u> | <u>523.892</u> | <u>414.376</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | 17.717.945 | 19.839.543 | 15.976.293 | 17.865.340 |

Τα αποθέματα απεικονίζονται στην εκτιμώμενη ρευστοποιήσιμη τους αξία , μετά την απομείωση της λογιστικής αξίας κατά ποσό ευρώ 1.240.060.

10. Άλλες Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις κατά τρίτων του Ομίλου και της εταιρείας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008, αναλύονται ως εξής :

| | Ο Όμιλος | Η Εταιρεία |
|---|----------------|----------------|
| Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου (προκ. φόρου εισόδ.) | 1.201.232 | 1.201.232 |
| Προπληρωθέντα έξοδα κ' αγορές | 348.598 | 324.363 |
| Λοιπές απαιτήσεις | <u>641.408</u> | <u>491.046</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | 2.161.238 | 2.016.641 |

11. Διαθέσιμα

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

| Αναλύονται σε : | 2009 | | 2008 | |
|-----------------------|---------|----------|---------|----------|
| | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
| Ταμείο | 83.547 | 65.465 | 68.264 | 57.034 |
| Τραπεζικές καταθέσεις | 170.249 | 48.223 | 105.423 | 39.785 |

12. Δάνεια

Τα δάνεια του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται, κατά κύριο χρηματοδότη ως εξής :

| | Ο Όμιλος | Η Εταιρεία |
|--------------------------|-----------|------------|
| ALPHA BANK | 3.422.604 | 3.262.910 |
| EFG Eurobank Ergasias AE | 948.100 | 948.100 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 797.327 | 797.327 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 5.168.031 | 5.008.337 |

Το μέσο ετήσιο επιτόκιο χρηματοδότησης κυμαίνεται στην βάση euribor τριμήνου πλέον 2% κ' εισφοράς 0,6% (όπου προβλέπεται εκ του νόμου).

13. Δικαιώματα εργαζομένων

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

Για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η εταιρεία και ο όμιλος χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Για την θνησιμότητα κατά την περίοδο της υπηρεσίας χρησιμοποιήθηκε ο Ελληνικός πίνακας Ε.Α.Ε. 1990, και το ποσοστό μελλοντικών μισθολογικών αυξήσεων τοποθετήθηκε στο 2,5%. Ακολουθεί σχετική ανάλυση που αφορά στην μητρική.

| | <u>31/12/2009</u> |
|--|--------------------------|
| Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών | 803.964,92 |
| Μη αναγνωρισμένη Μεταβατική Υποχρέωση | - |
| Άμεση αναγνώριση Μεταβατικής Υποχρέωσης | - |
| Μη αναγνωρισμένο Αναλογιστικό Πλεόνασμα/(Έλλειμμα) | - |
| Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό | <u>803.964,92</u> |
| | <u>2009</u> |
| Κατάσταση Αποτελεσμάτων | |
| Τρέχον Κόστος Υπηρεσίας | 75.789,01 |
| Χρηματοοικονομικό Έξοδο | 38.378,90 |
| Απόσβεση μη αναγνωρισμένου Αναλογιστικού (Πλεονάσματος)/Έλλειμματος | 83.894,61 |
| Συνολικό Έξοδο | <u>198.062,52</u> |
| Συμφωνία της Καθαρής Υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό | |
| Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στην αρχή της χρήσης | 815.260,86 |
| Παροχές πληρωθείσες | (209.358,46) |
| Συνολικό Έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα | 198.062,52 |
| Άμεση αναγνώριση (Πλεονάσματος)/Έλλειμματος απευθείας στον Ισολογισμό | - |
| Καθαρή Υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό στο τέλος της χρήσης | <u>803.964,92</u> |
| Συμφωνία της Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών | |
| Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στην αρχή της χρήσης | 815.260,86 |
| Τρέχον Κόστος Υπηρεσίας | 75.789,01 |
| Χρηματοοικονομικό Έξοδο | 38.378,90 |
| Παροχές πληρωθείσες | (209.358,46) |
| Αναλογιστικό (Πλεόνασμα)/Έλλειμμα | 83.894,61 |
| Παρούσα Αξία Υποχρέωσης Καθορισμένων Παροχών στο τέλος της χρήσης | <u>803.964,92</u> |

14α. Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

| | Η Εταιρεία | | Ο Όμιλος | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2008</u> |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις | 2.134.062 | 2.496.302 | 2.134.062 | 2.496.302 |
| Προβλέψεις ασφαλιστικών επιβαρύνσεων, φόρων φορολ. ελέγχου χρήσης 2009, κα | <u>147.260</u> | <u>285.660</u> | <u>164.081</u> | <u>301.353</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | <u>3.281.322</u> | <u>2.781.962</u> | <u>2.298.143</u> | <u>2.797.655</u> |

Η εταιρεία με την υπ' αριθμόν 4782 18/7/2003, σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου, ως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμόν 92049 9/9/2007, μισθώνει ακίνητο συνολικού εμβαδού 1.885,77 τ.μ. επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως του Δήμου Καλαμαριάς Νομού Θεσσαλονίκης.

Εντός του 2009 άρχισε τακτικός φορολογικός έλεγχος χρήσεων 2007 & 2008 και ολοκληρώθηκε τον Φεβρουάριο του 2010. Το αποτέλεσμα του ελέγχου ήταν ο καταλογισμός φόρου επί λογιστικών διαφορών ποσού 402.041 ευρώ . Η διαφορά από την σχετική πρόβλεψη της 31/12/2008 ύψους 200.000 ευρώ επιβάρυνε τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης.

Με 31/12/2009 σχηματίστηκε πρόβλεψη φόρων επί φορολογικών διαφορών ελέγχου που θα διενεργηθεί μελλοντικά για την χρήση 2009 η οποία ανέρχεται σε 100.000 ευρώ για την μητρική με δεδομένες και τις αναμορφώσεις των φορολογητέων κερδών για το αντίστοιχα έτος. Αναφορικά με τις θυγατρικές εκτιμάται ότι δεν απαιτείται σχετική πρόβλεψη λόγω κυρίως του συστήματος πιστοποίησης των ετησίων φορολογικών αποτελεσμάτων και των φορολογικών ζημιών σε μεταφορά (tax shield).

14β. Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

| | Η Εταιρεία | Ο Όμιλος |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>31.12.2009</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Μερίσματα πληρωτέα | 20.843 | 20.843 |
| Υποχρεώσεις προς Θυγατρικές εταιρείες | 137.266 | - |
| Δεδουλευμένα έξοδα | <u>121.374</u> | <u>155.093</u> |
| ΣΥΝΟΛΟ | 279.483 | 175.936 |

Τα δεδουλευμένα έξοδα αφορούν δεδουλευμένες αμοιβές μισθωτών κ' λοιπά λειτουργικά έξοδα

15. Μετοχικό κεφάλαιο και κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείτο από 6.270.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,73 η κάθε μία. Την 22/12/2006 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά 627.000 ευρώ με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από 0,63 ευρώ σε 0,73 ευρώ, με βάση τις διατάξεις του Ν. 2065 του 1992 και σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην 2^η παράγραφο της περί «Αποθεματικών» παραγράφου παρακάτω.

Ακολούθως, κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 22/10/2007 αποφασίστηκε, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 2.946.000 ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,73 ευρώ σε 1,20 ευρώ και η ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 1,20 ευρώ σε 0,40 ευρώ με έκδοση 12.450.000 κοινών ονομαστικών μετοχών οι οποίες διανεμήθηκαν δωρεάν σε αναλογία 2 νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά. Έτσι, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον σε 7.524.000 ευρώ και διαιρείται σε 18.810.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,40 ευρώ έκαστη.

Οι μετοχές της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, οι μέτοχοι με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5% και οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην διοίκηση του Ομίλου ήταν οι εξής :

Βαρβέρης Νικόλαος 51,41%

Βαρβέρη Αγγέλα 32,54%

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε το 2000 με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το εισπραχθέν υπέρ το άρτιο ποσό έχει επίσης μειωθεί με τα αναπόσβεστα στις 31/12/2003 έξοδα της εκδόσεως.

16. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά την διάλυση της εταιρείας μπορεί όμως να συμψηφιστεί με συσσωρευμένες ζημιές.

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.

Οι κινήσεις στα αποθεματικά για τις περιόδους 1/1-31/12/2008 και 1/1-31/12/2009 αποτυπώνεται στους πίνακες μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.

17. Μερίσματα και κέρδη ανά μετοχή

| | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | ΟΜΙΛΟΣ | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| Κέρδος αποδιδόμενο στους μετόχους της εταιρείας | 1.399.849 | 3.993.684 | 1.903.674 | 4.090.634 |
| Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία | 18.810.000 | 18.810.000 | 18.810.000 | 18.810.000 |
| Κέρδος ανά μετοχή βασικά σε ευρώ | 0,0744 | 0,2123 | 0,1012 | 0,2175 |
| Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή υπό την έγκριση της Γ.Σ. | 0,025 | 0,04 | | |

Την 15η Μαρτίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ενέκρινε πρόταση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση, για διάθεση, από τα κέρδη της χρήσης 2009, ποσού ανά μετοχή ευρώ 0,025, δηλαδή συνολικό προ φόρου μέρισμα 470.250 ευρώ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΠ τα μερίσματα αυτά περιλαμβάνονται στην καθαρά θέση μέχρι τη στιγμή που θα εγκριθεί η διανομή των κερδών της χρήσης 2009 από την συνέλευση των μετόχων.

18. Φόροι Εισοδήματος

Η φορολογική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής :

| | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Κέρδη πρό φόρων, ως ο λογαριασμός αποτελεσμάτων | 4.533.700 | 3.118.503 | 4.445.205 | 2.508.246 |
| Φόροι εισοδήματος με συντελεστές: εταιρεία 25% θυγατρική Τουρκίας 20% & Κύπρου 10% και λοιπές τρέχουσες επιβαρύνσεις φόρου | 1.111.301 | 807.226 | 1.111.301 | 728.833 |
| Φόρος εισοδήματος με συντελεστή 20% επί προσωρινών διαφορών | | 62.359 | | 54.276 |
| Φόρος εισοδήματος με συντελεστή 22% επί προσωρινών διαφορών | | -70.722 | | -70.722 |
| Φόρος επί ζημιών περιόδου, αβέβαιης ανάκτησης κ.α. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Φόρος έσοδο (-) από μεταβολή φορολ. συντελεστών | -780.959 | 0 | -780.959 | 0 |
| Φόρος επί μονίμων διαφορών (μη εκπεστέων φορολογικά) | 140.980 | 0 | 140.959 | 0 |
| Επίδραση αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων του Ν. 2065 | -299.057 | 0 | -299.057 | 0 |
| Διαφορά φόρου φορολογικού ελέγχου | | 202.041 | | 202.041 |
| Πρόβλεψη Φόρων Φορολογικού Ελέγχου 2009 & διαφορά φόρου χρήσης 2008 | | | | |
| επί ιδίων διαφορών, λοιπών φορολογιών | 277.267 | 193.969 | 279.256 | 193.969 |
| Σύνολο Φορολογικής επιβάρυνσης | 449.532 | 1.194.873 | 451.500 | 1.108.397 |
| Τρέχουσα φορολογική επιβάρυνση χρήσης | 1.619.683 | 1.203.247 | 1.619.683 | 1.124.853 |
| Φόρος επί προσωρινών διαφορών δαπανών (εκπεστέων φορολογικά) | -90.135 | -66.315 | -88.146 | -74.397 |
| Φόρος από μισθώματα συμβάσεων | 0 | 57.941 | 0 | 57.941 |
| Λοιπές ετεροχρονισμένες φορολογικές επιβαρύνσεις / ελαφρύνσεις | -299.057 | 0 | -299.057 | 0 |
| Φόρος έσοδο (-) από μεταβολή φορολ. συντελεστών | -780.959 | 0 | -780.959 | 0 |
| Ετεροχρονισμένη φορολογία περιόδου | -1.170.151 | 0 | -1.168.162 | 0 |
| Σύνολο Φορολογικής Επιβάρυνσης | 449.532 | 1.194.873 | 451.521 | 1.108.397 |

Εντός του 2010 ολοκληρώθηκε φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2007-2008 και προσδιορίστηκε φόρος επί λογιστικών διαφορών ευρώ 334.504 πλέον προσαυξήσεων 67.537, ποσό που κατά 202.041 ευρώ επιβάρυνε τα αποτελέσματα της περιόδου 1/1-31/12/2009 μέσω λογιστικοποίησης που διενεργήθηκε το 2009, αφού σχετική πρόβλεψη ύψους 200.000 ευρώ είχε διενεργηθεί μέχρι 31/12/2008.

| ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ | Ο Όμιλος | | Η Εταιρεία | |
|---|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31 Δεκεμβρίου 2008 | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 | 31 Δεκεμβρίου 2009 |
| | Αναβαλλόμενη φορολογία | | | |
| Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση | | | | |
| 1. Από την προσαρμογή αποσβέσιμης αξίας ακινήτων & διαφορές εκτιμήσεων συντελεστών | -4.033.492 | -4.033.492 | -3.977.275 | -3.977.275 |
| 2. Από την λογιστική αναγνώριση υποχρεώσεων προς εργαζόμενους | 210.747 | 200.103 | 198.375 | 200.678 |
| 3. Από την λογιστική απομείωση στοιχείων του Ενεργητικού | 494.677 | 573.446 | 495.651 | 571.550 |
| 4. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λοιπών λογιστικών & φορολογικών μεγεθών | -342.298 | -402.463 | -361.553 | -423.300 |
| 5. Από την αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων Ν. 2065 | 373.821 | 373.821 | 373.821 | 373.821 |
| 6. Μεταβολή του ανωτέρω λόγω αλλαγής φορολογικού συντελεστή από 25% σε 20% | -74.765 | -74.765 | -74.765 | -74.765 |
| 7. Από μεταβολές φορολογικών συντελεστών που αφορούν σε υπεραξία ακινήτων στο 20% | 858.957 | 858.957 | 858.957 | 858.957 |
| 8. Από μεταβολές φορολογικών συντελεστών που αφορούν σε ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών και φορολογικών μεγεθών στο 22% | -77.998 | -77.998 | -77.998 | -77.998 |
| Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης | -2.590.351 | -2.582.391 | -2.564.787 | -2.548.332 |
| Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | | | | |
| 9. Από διάφορους ετεροχρονισμούς μεταξύ λογιστικών & φορολογικών μεγεθών θυγατρικών | 112.339 | 112.822 | 0 | 0 |
| Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης | 112.339 | 112.822 | 0 | 0 |
| Φόροι εισοδήματος που θα βαρύνουν επόμενες χρήσεις | -2.478.012 | -2.469.569 | -2.564.787 | -2.548.332 |

Για την χρήση 2009 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη («Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις») φορολογικής επιβάρυνσης επί λογιστικών διαφορών ποσού 100.000 ευρώ με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της μητρικής της τρέχουσας περιόδου.

Το γεγονός ότι σε ορισμένες περιπτώσεις έσοδα και έξοδα αναγνωρίζονται λογιστικά σε χρόνο διαφορετικό από το χρόνο που τα έσοδα αυτά φορολογούνται ή τα έξοδα εκπίπτουνται, για σκοπούς προσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος, δημιουργεί την ανάγκη της λογιστικής αναγνώρισης ετεροχρονισμένων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων (deferred tax assets ή deferred tax liabilities). Η αναγνωρισθείσα από τον Όμιλο και την εταιρεία ετεροχρονισμένη φορολογική υποχρέωση αναλύεται ως παραπάνω .

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

Ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και την εταιρεία, κατά την 31/12/ 2009 και 2008 και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους, ήταν :

| Άτομα | Ο Όμιλος | | Η Εταιρεία | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2009 | 31/12/2008 | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| Μισθωτοί | 171 | 196 | 149 | 173 |
| Ημερομίσθιοι | 65 | 84 | 65 | 84 |
| Σύνολο | 236 | 280 | 214 | 257 |
| Κόστος ευρώ | 8.028.826 | 9.022.882 | 7.507.244 | 8.445.331 |

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συναλλαγές του Ομίλου «N.BAPΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.» με τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις :

(α) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009, μεταξύ της N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. και της MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURKEY, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές :

1/1-31/12/2009

| | |
|---|---------|
| Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Τουρκίας | 834.345 |
| Έσοδα από έξοδα αποστολής | 9.835 |
| Αγορές της MODA BAGNO Τουρκίας από μητρική | 834.345 |
| Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Τουρκίας | 96.113 |
| Δαπάνες της MODA BAGNO Τουρκίας από μητρική | 9.825 |
| Καθαρές απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Τουρκίας | 426.496 |

(β) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009, μεταξύ της N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. και της MODA BAGNO - N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ (CYPRUS) LTD, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:

1/1-31/12/2009

| | |
|---|-----------|
| Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Κύπρου | 526.275 |
| Έσοδα από έξοδα αποστολής | 21.532 |
| Αγορές της MODA BAGNO Κύπρου από μητρική | 526.275 |
| Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Κύπρου | 0 |
| Δαπάνες της MODA BAGNO Κύπρου από μητρική | 21.532 |
| Καθαρές απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Κύπρου | 2.339.193 |

γ) Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και των βασικών διοικητικών στελεχών την 31/12/2009 και την 31/12/2008 αναλύονται ως ακολούθως :

| | | |
|----------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| Κόστος αμοιβών | 855.582 | 782.959 |

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, εκτός των προ φόρου αμοιβών που ετησίως ανέρχονται σε 300.000 ευρώ, καλύπτεται μέσω μικτού συμβολαίου, του οποίου το ετήσιο κόστος ανέρχεται σε 2.000 € περίπου. Τα μέλη της διοίκησης, τα διευθυντικά στελέχη και το εξειδικευμένο προσωπικό, χρησιμοποιούν ένα ΕΙΧ (μέσω χρονομίσθωσης) καθώς και δεκατρία ΕΙΧ (ιδιοκτησίας της Εταιρείας) και τα σχετικά έξοδα κίνησης κ' συντήρησης ανέρχονται σε 50.000 € περίπου, σε ετήσια βάση. Τα παραπάνω ΕΙΧ χρησιμοποιούνται κατά αριθμό και χρήση κυρίως για εταιρικούς σκοπούς.

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

| | Όμιλος | Εταιρεία |
|---|---------|-----------|
| Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών | 0 | 1.391.987 |
| Αγορές αγαθών και υπηρεσιών | 0 | 96.113 |
| Απαιτήσεις | 0 | 3.313.610 |
| Υποχρεώσεις | 0 | 547.921 |
| Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών κ' μελών της διοίκησης | 921.909 | 921.909 |
| Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη κ' μέλη της διοίκησης | 270.860 | 240.425 |
| Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη κ' μέλη διοίκησης | 72.048 | 72.048 |

21. Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις

Υπάρχει εκκρεμής υπόθεση στην οποία εμπλέκεται η εταιρία ως εναγόμενη. Ο ενάγων διεκδικεί συνολικά 100.000 ευρώ για προσβολή πνευματικής ιδιοκτησίας του. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου της εταιρίας δεδομένων των στοιχείων για την αντιμετώπιση της δεν θα υπάρξουν οικονομικές επιπτώσεις πάνω από το ποσό των 20.000 ευρώ.

Είχε οριστεί ημερομηνία συζήτησης την 27/5/2009 της αναίρεσης ενώπιον του ΣΤΕ επί απόρριψης από το Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών προσφυγών της εταιρείας για αποφάσεις επιβολής φορολογικών προστίμων συνολικού ποσού ευρώ 20.759,70. Οι υποθέσεις αναβλήθηκαν για χρόνο εντός του 2010. Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, πιθανόν θα υποχρεωθεί η Εταιρεία στην καταβολή αυτών των ποσών.

Δεν έχει προσδιοριστεί ημερομηνία συζήτησης για προσφυγές που άσκησε η εταιρία, αναφορικά με πράξεις επιβολής προστίμου συνολικού ποσού 6.500 ευρώ του Σώματος Επιθεώρησης Εργασίας.

Με βάση την έκθεση του Νομικού Συμβούλου η Διοίκηση της εταιρίας έχει σχηματίσει πρόβλεψη, για τις παραπάνω υποθέσεις, συνολικά 47.260 ευρώ. Βλέπε σχετική σημείωση «άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Υπέρ της εταιρείας έχουν εκδοθεί 6 συνολικά εγγυητικές επιστολές, καλής πληρωμής σε προμηθευτές και καλής λειτουργίας σε πελάτη συνολικού ποσού ευρώ 575.612, και πληρωμής προς εκμισθωτές ακινήτου ύψους ευρώ 64.286, 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 εταιρεία από το ημερολογιακό έτος 2009, για δε τις θυγατρικές από το ημερολογιακό έτος 2000 για την Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ ΜΟΔΑ ΒΑΓΝΟ (CYPRUS) LIMITED και από το ημερολογιακό έτος 2003 για την ΜΟΔΑ ΒΑΓΝΟ ΙC VΕ DΙS TΙCΑRΕΤ ΙNΣΑΑΤ ΤUΡΙSΜ VΕ SΑΝΑΥΙ Α.S..

Για την χρήση 2009 έχει σχηματιστεί πρόβλεψη («Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις») φορολογικής επιβάρυνσης επί λογιστικών διαφορών ποσού 100.000 ευρώ με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της μητρικής της τρέχουσας περιόδου.

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 (που για μεν την θυγατρική στην Τουρκία απομείωσαν σε μεγάλο ποσοστό τα φοροληγέα κέρδη της χρήσης 2009 για δε την θυγατρική στην Κύπρο υφίσταται με 31/12/2009 απαιτητός φόρος προς συμψηφισμό με κέρδη επόμενων χρήσεων), δεν συνιστούν σε κρίση για σχηματισμό σχετικής πρόβλεψης.

Τέλος, γνωστοποιείται ότι στα έσοδα της χρήσης περιλαμβάνεται ποσό ευρώ 231.000 που αφορά σε υπόλοιπο πιστοποιημένου και ολοκληρωμένου εντός του 2009 τεχνικού έργου κατασκευής και εξοπλισμού λουτρών και δαπέδων ξενοδοχειακής μονάδας.

Επίσης γνωστοποιείται ότι δεν προβλέπεται εντός του 2010 υλοποίηση νέου ή ολοκλήρωση υφισταμένου επενδυτικού σχεδίου.

22. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Σχετική αναφορά περί των υποχρεώσεων και δεσμεύσεων στην υποπαράγραφο «Υποχρεώσεις» της παραγράφου «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις» παρ. 3.10 των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

23. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Εντός του Φεβρουαρίου 2010 ολοκληρώθηκε φορολογικός έλεγχος χρήσεων 2007 & 2008 του οποίου τα αποτελέσματα και οι σχετικές επιρροές επί των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται στην παράγραφο 18 «Φόροι Εισοδήματος».

ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005, ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2009

Η εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2009, τις κάτωθι πληροφορίες:

Οι κατωτέρω πληροφορίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας <http://www.modabagno.gr> και στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.ase.gr>

| ΘΕΜΑ | ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ |
|---|------------|--|
| Οικονομικά Αποτελέσματα | | |
| Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, χρήσης 2008 (1/1-31/12/2008) | 31/3/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, χρήσης 2008 (1/1-31/12/2008) | 31/3/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-31/3/2009 | 19/6/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-31/3/2009 | 19/6/2009 | www.ase.gr |
| Επαναδημοσίευση Στοιχείων & Πληροφοριών Α' Τριμήνου 2008 | 5/6/2008 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-30/6/2009 | 27/8/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-30/6/2009 | 27/8/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-30/9/2009 | 26/11/2009 | www.ase.gr |
| Στοιχεία Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βασει ΔΛΠ, περιόδου 1/1-30/9/2009 | 26/11/2009 | www.ase.gr |

Ανακοινώσεις

| | | |
|--|------------|--|
| Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης | 19/6/2009 | www.ase.gr |
| Διόρθωση Κονδυλίου στοιχείων & πληροφοριών Α' τριμήνου 2009 | 24/6/2009 | www.ase.gr |
| Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης | 30/6/2009 | www.ase.gr |
| Γνωστοποίηση αποκοπής μερίσματος / πληρωμής μερίσματος χρήσης 2008 | 30/6/2009 | |
| Υπεύθυνος ενημέρωσης κοινού & εξυπηρέτησης μετόχων | 1/9/2009 | www.ase.gr |
| Διόρθωση κονδυλίου παρ.7 οικ. κατ. 1/1-30/9/2009 | 16/12/2009 | |

Z. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου θα αναρτηθούν κατά την οριστικοποίησή τους, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2009, η έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις της Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. είναι: <http://www.modabagno.gr>

Ο πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος

Τα μέλη

Νικόλαος Βαρβέρης

Αγγέλα Βαρβέρη

Ε. Βαρβέρη

Α. Μαλεβίτσης

Κ. Καραγκούνης