

ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15832/06/Β/87/32

Έδρα : Άγιος Ανδρέας Καβάλας Τ.Κ. 640 07



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσεως 2011

0 (1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2011)

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση, συντάσσεται σύμφωνα με το ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περιλαμβάνει :

- Τις δηλώσεις των εκπροσώπων του Δ.Σ. ,
- Την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ,
- Την Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ,
- Τις Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ,
- Τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων ,
- Τις πληροφορίες του άρθρου 10 Ν. 3401/2005 .

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΑΕ στις 28 Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτηση τους στο δικτυακό τόπο της εταιρείας, στη διεύθυνση www.elvesa.gr . Επισημαίνεται ότι, τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του ομίλου και της εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της www.elvesa.gr όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή .

Για την εταιρία ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
& Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου
- Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- Οικονομικές Καταστάσεις
 - Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
 - Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
 - Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
 - Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- Σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων
 1. Γενικές πληροφορίες
 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο όμιλος
 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου-Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου
 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως
 5. Πληροφόρηση κατά τομέα
 6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων
 7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες
- Πληροφορίες άρθρου 10 , Ν. 3401/2005
- Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων
- Δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

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

Οι

1. Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος , Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
2. Ronald Barkshire , Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Πασχάλης Κιτσικόπουλος , Μέλος του Δ.Σ.

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

α. εξ όσων γνωρίζουμε οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. για την περίοδο 01/01/2011 – 31/12/2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου του Ομίλου και της Εταιρίας, καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο , σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

β. η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

Άγιος Ανδρέας Καβάλας, 28 Μαρτίου 2012

Οι βεβαιούντες

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος

Ronald Barkshire

Πασχάλης Κιτσικόπουλος

Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την περίοδο 1.1.2011-31.12.2011

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 και τις απορρέουσες από τον Νόμο αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σκοπός της Έκθεσης είναι η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού:

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και την πορεία του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την κλειόμενη χρήση.
- Για τα σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2011 και την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για τον Όμιλο και την Εταιρεία και
- Για τις σημαντικές συναλλαγές που έγιναν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών. (σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24)

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011

Λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών που επικράτησαν στην αγορά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011, η πορεία του ομίλου και της εταιρείας κρίνεται ικανοποιητική. Συγκεκριμένα:

Όμιλος :

Οι **πωλήσεις** του ομίλου ανήλθαν σε 62,8 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 2,68%. Η μείωση αυτή οφείλεται στην μητρική εταιρεία και στην θυγατρική της ΛΗΤΩ Α.Ε. Συγκεκριμένα η μητρική είχε μείωση πωλήσεων 10,46% και η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. είχε μείωση πωλήσεων 14,91% ενώ η θυγατρική εταιρεία CALIN Α.Ε. είχε αύξηση πωλήσεων 8,38%.

Η θυγατρική CALIN Α.Ε. προχώρησε σε άνοιγμα νέων καταστημάτων εντός της χρήσης και συγκεκριμένα λειτούργησε δέκα (10) νέα καταστήματα σε διάφορα σημεία της Ελλάδος (ίδια και πελατών της – franchise), ενώ παράλληλα έκλεισε δύο (2) , ανεβάζοντας το σύνολο των Καταστημάτων στο τέλος του έτους 2011 , ίδιων η μέσω των πελατών της (FRANCHISE) , σε εκατόν είκοσι (120) .

Η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. προχώρησε στις αρχές του 2012 στο άνοιγμα ενός (1) καταστήματος στην Λάρισα.

Τα **μικτά κέρδη** του ομίλου κατά την υπό εξέταση περίοδο μειώθηκαν κατά 1,39% και ανήλθαν σε 23,3 εκατ. ευρώ, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους αυξήθηκε σε 37,17% από 36,71% την περσινή χρήση.

Τα **καθαρά κέρδη προ φόρων** ανήλθαν σε 2,8 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 1,53% , ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους του ομίλου ανήλθαν σε 1,8 εκατ. ευρώ , παρουσιάζοντας αύξηση κατά 56,18% γεγονός που οφείλεται στον μειωμένο φόρο εισοδήματος σε σχέση με την προηγούμενη χρήση η οποία σημειωτέον είχε επιβαρυνθεί με την έκτακτη εισφορά του Ν. 3845/2010. Η αύξηση των κερδών προ φόρων προέρχεται από την θυγατρική της CALIN ΑΕ. Συγκεκριμένα η μητρική εταιρεία είχε ζημιές προ φόρων 0,33 εκατ. ευρώ έναντι ζημιών 1,19 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση. Η θυγατρική εταιρεία CALIN ΑΕ είχε κέρδη προ φόρων 2,84 εκατ. ευρώ έναντι κερδών 2,38 εκατ. την προηγούμενη χρήση και

τέλος η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. είχε κέρδη προ φόρων 0,29 εκατ. ευρώ έναντι κερδών 1,56 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Το περιθώριο κέρδους προ φόρων αυξήθηκε το 2011 σε 4,45% έναντι 4,3% το 2010, γεγονός που οφείλεται στην θυγατρική της CALIN ΑΕ.

Εταιρεία :

Η οικονομική ύφεση που επικρατεί στην Ελλάδα αλλά και σε όλη την Ευρώπη και μεταφράζεται σε μειωμένη κατανάλωση, όπως είναι αναμενόμενο έχει ιδιαίτερα αρνητικές επιπτώσεις στον κλάδο των ενδυμάτων μόδας. Η εταιρία δεν έμεινε ανεπηρέαστη από την κατάσταση αυτή, με αποτέλεσμα οι **πωλήσεις** να ανέλθουν σε 4,46 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας μείωση 10,46%. Η πτώση αυτή οφείλεται κατά το μεγαλύτερο μέρος της στη μειωμένη ζήτηση στο εσωτερικό.

Τα **μικτά κέρδη** της εταιρείας παρουσίασαν μείωση 14,48%. Η πτωτική πορεία του κύκλου εργασιών οδήγησε τη διοίκηση στη λήψη μέτρων για τον περιορισμό των δαπανών διοίκησης και διάθεσης τα οποία παρουσιάζουν τελικά πτώση 30,38% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Τα **καθαρά κέρδη προ φόρων** ανήλθαν σε 0,38 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 42,77%. Η μείωση των κερδών προ φόρων οφείλεται αποκλειστικά στην μείωση των εσόδων από συμμετοχές καθότι τα εν λόγω έσοδα παρουσίασαν σημαντική μείωση και ανήλθαν σε 0,71 εκατ. ευρώ έναντι 1,86 εκατ. ευρώ το 2010. Αφαιρουμένων των εσόδων από συμμετοχές η μητρική παρουσιάζει ζημίες ποσού 0,33 εκατ. ευρώ αποτέλεσμα , όπως προαναφέραμε , της πτώσης του κύκλου εργασιών και του περιθωρίου μικτού κέρδους.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2011, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του ομίλου και της εταιρίας.

Ο Όμιλος

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	
<u>A. Δείκτες εξέλιξης</u>			
1. Κύκλου εργασιών	62.827.185,59	64.560.318,88	-2,68%
2. Κερδών προ φόρων	2.799.459,81	2.757.350,90	1,53%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν τη μεταβολή των πωλήσεων και των κερδών προ φόρων, του ομίλου στην κλειόμενη χρήση , έναντι της προηγούμενης χρήσης.

B. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	4,46%	4,27%
2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	2,84%	1,77%

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό καθαρό αποτέλεσμα προ και μετά από φόρους του ομίλου σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	11,74%	11,67%
---	--------	--------

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων του ομίλου σαν ποσοστό επί των ιδίων του κεφαλαίων.

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	37,17%	36,69%
---------------------------	--------	--------

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης του ομίλου σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του.

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	8,46%	13,41%
--	-------	--------

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τις τραπεζικές υποχρεώσεις του ομίλου σαν ποσοστό επί των ιδίων του κεφαλαίων

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	65,46%	67,29%
--	--------	--------

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει για τον όμιλο την ποσοστιαία αναλογία των περιουσιακών στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών του στοιχείων .

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	99,40%	107,46%
---------------------------------------	--------	---------

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια του ομίλου .

3. Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	50,03%	50,02%
--	--------	--------

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου .

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	141,62%	151,92%
---	---------	---------

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα του ομίλου .

5. EBITDA (Κέρδη προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων / Χρεωστικοί τόκοι	15,90	11,21
---	-------	-------

Η Εταιρεία

.	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	
---	-------------------	-------------------	--

A. Δείκτες εξέλιξης

1. Κύκλου εργασιών	4.465.437,00	4.987.286,34	-10,46%
2. Κερδών προ φόρων	382.308,04	668.071,56	-42,77%

Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν τη μεταβολή (μείωση) των πωλήσεων και των κερδών προ φόρων, της εταιρίας στην κλειόμενη χρήση, έναντι της προηγούμενης χρήσης .

B. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	8,56%	13,40%
--------------------------------------	-------	--------

2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	3,84%	10,47%
---	-------	--------

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό καθαρό αποτέλεσμα προ και μετά από φόρους της εταιρείας σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	1,48%	2,57%
---	-------	-------

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων της εταιρείας σαν ποσοστό επί των ιδίων της κεφαλαίων.

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	19,48%	20,39%
---------------------------	--------	--------

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης της εταιρείας σαν ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της.

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	7,47%	11,92%
--	-------	--------

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τις τραπεζικές υποχρεώσεις της εταιρείας σαν ποσοστό επί των ιδίων της κεφαλαίων

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία /
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων

28,90% 32,03%

Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει για την εταιρεία την ποσοστιαία αναλογία των περιουσιακών στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών της στοιχείων .

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια

19,25% 25,34%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτότητα της εταιρείας .

3. Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά
στοιχεία / Ίδια κεφάλαια

14,91% 15,28%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει το ποσοστό παγιοποίησης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας .

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία /
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

458,70% 665,15%

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της εταιρείας .

5. EBITDA (Κέρδη προ φόρων, τόκων,
αποσβέσεων / Χρεωστικοί τόκοι

-0,22 -3,66

ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ 2011

Την 28.6.2011 πραγματοποιήθηκε η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, στην οποία αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2010 , και η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και επιστροφή του στους μετόχους με καταβολή μετρητών , ποσού ευρώ 396.900,00 (13.230.000 μετοχές επί 0,03 λεπτά ανά μετοχή).

Η θυγατρική εταιρεία CALIN A.E. λειτούργησε στο 2011 δέκα (10) νέα καταστήματα σε διάφορα σημεία της Ελλάδας (ίδια και πελατών της- με σύμβαση franchise) και παράλληλα έκλεισε δύο (2) καταστήματα και η θυγατρική εταιρεία ΛΗΤΩ ΑΕ λειτούργησε στις αρχές του 2012 ένα (1) κατάστημα .

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΥΤΩΝ

Οι δραστηριότητες του ομίλου και της εταιρείας υπόκεινται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους , συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων , πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Η εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα , συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται είτε λιανικώς , οι οποίες διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικώς, με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοικτό λογαριασμό ή με τη λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών).

Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος του ομίλου προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου είναι περιορισμένος και κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών, δεδομένου ότι κανένας από τους πελάτες του δεν

ξεπέρασε μέσα στο 2011 σε πωλήσεις το 10% των πωλήσεων του Ομίλου, όπως επίσης και κανένας πελάτης του δεν είχε υπόλοιπο κατά την 31.12.2011 που να ξεπερνούσε το 10% του ανοικτού υπολοίπου των πελατών.

Εξ' άλλου, στα πλαίσια της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου, διερευνάται σε μόνιμη βάση η πιστοληπτική ικανότητα, η φερεγγυότητα και η εν γένει οικονομική συμπεριφορά κάθε νέου πελάτη και επικαιροποιούνται τα αντίστοιχα στοιχεία των παλαιών πελατών, δεδομένα με βάση τα οποία καθορίζονται ανάλογα και με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, τα πιστωτικά όρια, οι όροι πωλήσεων, εισπράξεων, οι απαιτούμενες εγγυήσεις κ.α..

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία του ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο κίνδυνος ρευστότητας του ομίλου βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, τόσο λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων όσο και λόγω της διαθεσιμότητας επαρκών τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

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

Με εξαίρεση τις καταθέσεις σε λογαριασμούς προθεσμίας στις τράπεζες, ο όμιλος δεν έχει άλλα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, συνεπώς ο κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων περιορίζεται σε αυτές τις καταθέσεις.

Τα δάνεια του ομίλου, τα οποία αφορούν κυρίως στη μητρική εταιρεία, έχουν συναφθεί με μεταβλητό επιτόκιο και ως εκ τούτου υπόκεινται σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων επιτοκίου.

(δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει περιορισμένες συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και ως εκ τούτου δεν υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων συναλλάγματος.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το αρνητικό οικονομικό κλίμα που επικράτησε το 2011 συνεχίζεται και το 2012. Τούτο έχει σαν αποτέλεσμα, σε συνδυασμό με το ότι δεν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για το πότε θα επανέλθει η οικονομία σε τροχιά ανάπτυξης, τόσο ο όμιλος όσο και η εταιρεία να μην είναι σε θέση να εκτιμήσουν την πορεία των πωλήσεων τους και κατ' επέκταση των αποτελεσμάτων τους για το 2012.

Αναφέρεται σχετικά ότι κατά τις ταραχές που έγιναν στο κέντρο της Αθήνας στις 12 Φεβρουαρίου 2012, υπέστησαν ολική καταστροφή τα μισθωμένα καταστήματα θυγατρικής εταιρείας, επί της οδού Σταδίου. Η συνολική ζημία για την εν λόγω θυγατρική εταιρεία ανήλθε στο ποσό ευρώ 226.449,84.

Το ποσό της αποζημίωσης που αναμένεται να εισπραχθεί από την ασφαλιστική εταιρεία εκτιμάται ότι θα καλύψει σχεδόν στο σύνολο της την παραπάνω ζημία.

Πέραν των ανωτέρω από την έναρξη της χρήσης και μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης, δεν συνέβη κάποιο άλλο σημαντικό γεγονός το οποίο να έχει σημαντική επίπτωση επί της πορείας του Ομίλου και της Εταιρείας και των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου.

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρίας προτείνει τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 13.895,92. Επίσης προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2011 . Η εν λόγω πρόταση τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την απαιτούμενη από τον νόμο απαρτία και πλειοψηφία.

Προτείνει επίσης την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και την επιστροφή του στους μετόχους με καταβολή μετρητών ποσού ευρώ 264.600,00 (13.230.000 μετοχές επί 0,02 λεπτά ανά μετοχή).

Τέλος προτείνει να καταβληθούν αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού ευρώ 60.000,00. Το ποσό αυτό έχει λογισθεί ως δαπάνη της εταιρείας κατά τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων της χρήσεως 2011.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά Στελέχη της εταιρείας.

Οι σημαντικές συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 1/1-31/12/2011 έχουν ως ακολούθως:

i) Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται το σύνολο των συναλλαγών (πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών , αγορές αγαθών και υπηρεσιών , υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από τις μεταξύ τους συναλλαγές) της εταιρείας με τις θυγατρικές , συγγενείς και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες της.

<u>Θυγατρικές εταιρείες</u>	<u>Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών</u>	<u>Έσοδα Συμμετοχών</u>	<u>Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
CALIN A.E.	-	712.795,44	-	563.781,40	-
ΛΗΤΩ Α.Ε.	-	-	-	-	-
	-	712.795,44	-	563.781,40	-

Καμιά εγγύηση δεν έχει δοθεί η ληφθεί από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Επίσης δεν έχει πραγματοποιηθεί καμιά πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Τα έσοδα συμμετοχών αφορούν σε μερίσματα. Οι απαιτήσεις από την CALIN A.E. αφορούν στα μερίσματα χρήσης 2010 που εγκρίθηκαν από την τακτική γενική συνέλευση της θυγατρικής και δεν είχαν εκταμιευθεί μέχρι και τις 31.12.2011.

ii) Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

- Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας για τη χρήση 2011 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 60.000,00 , έχουν προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας προς έγκριση και έχουν ήδη υπολογισθεί στις δαπάνες της χρήσεως 2011. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την μητρική που είχαν προταθεί από τα κέρδη της χρήσεως 2010 και εγκρίθηκαν

από την ετήσια τακτική γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 28 Ιουνίου 2011 ανερχόταν επίσης στο ποσό ευρώ 60.000,00 και περιλαμβανόταν στις δαπάνες της χρήσεως 2010.

- Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου τόσο στην περίοδο 1/1-31/12/2011 όσο και στην περίοδο 1/1-31/12/2010 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 627.380,00 .

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις των εν λόγω θυγατρικών εταιρειών , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων τους.

- Θυγατρική εταιρεία είχε κατά την 31/12/2011 υποχρέωση σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της που είναι παράλληλα και μέτοχοι της , ποσού ευρώ 588.619,18 και αφορά σε οφειλόμενα μερίσματα της χρήσεως 2010.

- Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων τους

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρείας)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης τους

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο όρος «εταιρική διακυβέρνηση» περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η παρακολούθηση της απόδοσης της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω.

Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Στην Ελλάδα το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002 που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον και άλλα πιο πρόσφατα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει την σύσταση επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο ν. 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος ο πλέον πρόσφατος νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπΔ αριθ. 2006/46/ΕC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του.

Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ. ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008) και έχει αποφασίσει αυτοβούλως να εφαρμόζει τον αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται διαθέσιμος στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση: http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

Το σχετικό τυπικό κείμενο του Κώδικα, όπως αυτό οριστικοποιηθεί θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.elvesa.gr) και προς τούτο θα υπάρξει σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας, ενώ μέχρι το συγκεκριμένο χρονικό σημείο η παραπομπή θα λαμβάνει χώρα στον ιστότοπο του ΣΕΒ.

1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις

του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

Η Εταιρεία βεβαιώνει με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν.3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές. Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη

II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

- το Δ.Σ. αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη και συγκεκριμένα έχει δύο (2) εκτελεστικά και τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, και με την συγκεκριμένη ισορροπία έχει διασφαλισθεί στην διάρκεια όλων των τελευταίων ετών η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του.

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής.

- το ΔΣ δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο.

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- το ΔΣ δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί

- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του ΔΣ (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο ΔΣ

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

- η μέγιστη θητεία των μελών του ΔΣ δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου ΔΣ σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ)

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το ΔΣ, καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της

εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή .

VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του ΔΣ

- το ΔΣ στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού πλην ενός είναι κάτοικοι νομού Καβάλας, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ , όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της εταιρείας ή ο νόμος , χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του ΔΣ κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του ΔΣ

- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του ΔΣ

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές –διοικητικές ικανότητες .

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί προεγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες

VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του, ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του ΔΣ κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προϊστάται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.

Εσωτερικός έλεγχος

I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως -δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου , καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.

-δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της

Αμοιβές

I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα
- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων .
- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.
- η αμοιβή κάθε μη εκτελεστικού μέλους δεν εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Σχέσεις με τους μετόχους

I. Επικοινωνία με τους μετόχους

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

- δεν παρατηρήθηκε κάποια απόκλιση

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1 Σύσταση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από πέντε (5) έως επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι μέτοχοι της Εταιρείας ή άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (μη μέτοχοι). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από την Γενική Συνέλευση ανεξάρτητα από τον χρόνο λήξης της θητείας τους.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που εγκρίνει τον Ισολογισμό του πέμπτου έτους, αλλά δεν μπορεί να υπερβεί συνολικά τα έξη έτη. Κάθε σύμβουλος οφείλει να προσέρχεται και να συμμετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρώς τα τυχόν απόρρητα της επιχειρήσεως τα οποία γνωρίζει λόγω της ιδιότητος του.

2.1.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που το απαιτεί ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας, κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού ή του αναπληρωτή του στην έδρα της Εταιρείας. Επίσης μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα και σε άλλο τόπο εκτός της έδρας εφόσον στην συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στην λήψη αποφάσεων. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερησίας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει ο Πρόεδρός του ή ο νόμιμος αναπληρωτής του.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων. Σε καμία όμως περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως, δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).

2.1.4 Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, που είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου αυτού. Κάθε Σύμβουλος έχει μία (1) ψήφο.

2.1.5 Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα και το οποίο υπογράφεται από τον Πρόεδρο και από τον Αναπληρωτή του και από όλα τα παραστάνα ή αντιπροσωπευθέντα κατά τη συνεδρίαση μέλη. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάμενων ή αντιπροσωπευθέντων κατά την συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

2.1.6 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση μέρους ή όλων των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης της εταιρείας (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

2.1.7 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση Συμβούλου λόγω παραίτησης, θανάτου ή απώλειας της ιδιότητας του μέλους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, επιβάλλεται στους Συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του Συμβούλου που αναπληρώνεται υπό την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση αυτή δεν είναι εφικτή από τα αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από την Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ. ν. 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

2.1.8 Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την

προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι πενταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- 1) Κιτσικόπουλος Τηλέμαχος , Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντας Σύμβουλος της Εταιρείας (εκτελεστικό μέλος)
- 2) Barkshire Ronald , Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικό μέλος)
- 3) Πασχάλης Κιτσικόπουλος , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (μη εκτελεστικό)
- 4) Άγγελος Τσατσούλης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό ανεξάρτητο)
- 5) Αλκιβιάδης Παπαδημητρίου , μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό ανεξάρτητο)

Το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 10/06/2009 και η θητεία του είναι πενταετής.

Ο κ. Άγγελος Τσατσούλης την 23/6/2010 αντικατέστησε τον κ. Κωνσταντίνο Κογκαλίδη μετά από παραίτηση του τελευταίου.

2.2.2 Τα συνοπτικά Βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως :

1) Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος: Γεννήθηκε στην Καβάλα το 1955 . Είναι Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας στην οποία είναι και βασικός μέτοχος της . Παράλληλα με τα θέματα καθημερινής διοίκησης και εποπτείας ασκεί έλεγχο των οικονομικών και παραγωγικών διαδικασιών και συμμετέχει στις δημόσιες σχέσεις της εταιρείας. Επίσης κατέχει θέση προέδρου στις εταιρείες CALIN AE, ΙΣΧΥΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ AE, ΠΑΓΓΑΙΟΥ ΥΔΩΡ AE και θέση Αντιπροέδρου στις εταιρείες ΛΗΤΩ AE και HARMONY CRUISES AE

2) Ronald Barkshire: Γεννήθηκε το 1956, Σπούδασε στα University of Southampton και London School of Economics από όπου πήρε διπλώματα B. Sc. Economics και M. Sc. Economics αντίστοιχα. Επαγγελματική σταδιοδρομία ξεκίνησε το 1980 από την Μάρβο Α.Ε., αποκλειστικό τότε εισαγωγέα και διανομέα των προϊόντων Gillette στην Ελλάδα ως Διευθυντής Πωλήσεων και κατόπιν μέλος του Δ.Σ. Το 1985 στη ΕΛΒΕ Ενδυμάτων ως μέτοχος και αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Εμπορικός Διευθυντής. Το 2002 ως κύριος μέτοχος των Βρεφικών Πολυκαταστημάτων «Λητώ» ανέλαβε την διαχείριση ως Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος.

3) Πασχάλης Κιτσικόπουλος : Φοιτητής σε σχολή διοίκησης επιχειρήσεων Γεννήθηκε στον Χολαργό Αττικής το 1990 και κατοικεί στο Παλιό Καβάλας.

4) Άγγελος Τσατσούλης: Γεωπόνος ,Γεννήθηκε στην Καβάλα το 1963, Πρόεδρος του Επιμελητηρίου Καβάλας.

5) Παπαδημητρίου Αλκιβιάδης: Οικονομολόγος , γεννήθηκε στην Ελευθερούπολη Καβάλας το 1958 και κατοικεί στην Καβάλα .Το 1984 αποφοίτησε από το NEW YORK UNIVERSITY,με εξειδίκευση στην Ανάλυση Οικονομικών εφαρμογών. Έχει συμμετοχές σε συνέδρια και δημοσιεύσεις τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Εργάζεται σαν ανεξάρτητος σύμβουλος σε θέματα περιφερειακής οικονομικής ανάπτυξης, ανάπτυξης επιχειρηματικότητας και διασυνοριακής συνεργασίας.

Κατά την περίοδο 1/1/2011-31/12/2011 το ΔΣ της Εταιρείας συνήλθε 56 φορές και η συχνότητα παρακολούθησης των συνεδριάσεων από τα μέλη ήταν η ακόλουθη:

Κιτσικόπουλος Τηλέμαχος , πενήντα έξι (56) συνεδριάσεις του ΔΣ

Barkshire Ronald, πενήντα έξι (56) συνεδριάσεις του ΔΣ

Κιτσικόπουλος Πασχάλης, πενήντα έξι (56) συνεδριάσεις του ΔΣ

Άγγελος Τσατσούλης, εικοσι πέντε (56) συνεδριάσεις του ΔΣ

Παπαδημητρίου Αλκιβιάδης, πενήντα έξι (56) συνεδριάσεις του ΔΣ

2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που έλαβε χώρα στις 22/6/2010 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1) κ. Πασχάλη Κιτσικόπουλο,

2) κ. Άγγελο Τσατσούλη

3) κ Αλκιβιάδη Παπαδημητρίου

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, τα δύο (2) τελευταία είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

β) στην παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,

γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,

δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 (01/01/2011-31/12/2011) συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές και η συχνότητα παρακολούθησης των συνεδριάσεων από τα μέλη ήταν η ακόλουθη:

Πασχάλης Κιτσικόπουλος, τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου

Άγγελος Τσατσούλης , τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου

Αλκηβιάδης Παπαδημητρίου, τέσσερις (4) συνεδριάσεις της επιτροπής ελέγχου

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την

Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση των μετόχων

3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία, εκτός αν άλλως ορίζεται στο παρόν καταστατικό ή στον Κ.Ν. 2190/1920.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) τροποποιήσεις του καταστατικού. Ως τροποποιήσεις νοούνται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στο άρθρο πέντε (5) παράγραφος 2 και 3 του Καταστατικού καθώς και τις επιβαλλόμενες από τις διατάξεις άλλων νόμων,
- β) την εκλογή των Ελεγκτών,
- γ) την έγκριση ή μεταρρύθμιση του ισολογισμού και των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) τη διάθεση των ετησίων κερδών,
- ε) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας,
- στ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές,
- ζ) την παράταση ή συντόμευση της διάρκειας της Εταιρείας,
- η) τη λύση της Εταιρείας και το διορισμό εκκαθαριστών,
- θ) την εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
- ι) την έγκριση της εκλογής σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, των προσωρινών συμβούλων σε αντικατάσταση συμβούλων που παραιτήθηκαν, πέθαναν ή εξέπεσαν κατ' άλλο τρόπο από το αξίωμά τους.

3.1.2 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωτικές και για τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου Δήμου εντός του νομού της έδρας, τουλάχιστον μια φορά σε κάθε εταιρική χρήση και πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του Δήμου όπου βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο ή αν το ζητήσουν μέτοχοι που εκπροσωπούν το κατά νόμο και το Καταστατικό απαιτούμενο ποσοστό.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, προσκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στην συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους

αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί η απαρτία αυτή η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι σε είκοσι (20) ημέρες από την ημέρα της συνεδρίασεως που ματαιώθηκε αφού προσκληθεί για το σκοπό αυτό πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες. Η επαναληπτική αυτή συνέλευση συνεδριάζει έγκυρα για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιαδήποτε και αν είναι το τμήμα το καταβεβλημένου κεφαλαίου που εκπροσωπείται σε αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σε αυτή.

Εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία απαιτείται όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν α) τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, β) τη μεταβολή της έδρας της Εταιρείας, γ) τη μεταβολή του σκοπού ή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ) τη μετατροπή των μετοχών της Εταιρείας σε ονομαστικές, ε) την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, στ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 του Καταστατικού ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων, ή γενομένη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 16 του κ. ν. 2190/1920, ζ) την έκδοση ομολογιακού δανείου κατά τις διατάξεις των άρθρων 3α και 3β κ. ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η) τη μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών, θ) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση της Εταιρείας, ι) την παράταση ή μείωση της διάρκειας της Εταιρείας, ια) τη διάλυση της Εταιρείας, ιβ) την παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού, και ιγ) κάθε άλλη περίπτωση, κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παραγράφου αυτής, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διατάξεως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή, όταν αυτός κωλύεται ο νόμιμος αναπληρωτής του, και ορίζει ως Γραμματέα ένα από τους μετόχους ή τους αντιπροσώπους τους που είναι παρόντες, μέχρι να επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση ο κατάλογος των μετόχων, που δικαιούνται να μετάσχουν σε αυτή και εκλεγεί το τακτικό προεδρείο. Το Προεδρείο αποτελείται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα ο οποίος εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως περιορίζονται στα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Η ημερησία διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο (βιβλίο πρακτικών) και τα σχετικά πρακτικά υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της Συνελεύσεως. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση, ο οποίος έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 5 του Καταστατικού.

Μετά από αίτηση μετόχου ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως οφείλει να καταχωρήσει στα πρακτικά τη γνώμη

του μετόχου που το ζήτησε. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνελεύσεως.

3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με την Διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματα τους μόνο με την συμμετοχή τους στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζομένων στο άρθρο 16 του κ. ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στη γενική συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης. Στην επαναληπτική γενική συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών γενικών συνελεύσεων), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

3.2.1.3 Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ. ν. 2190/1920, ο μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευόμενου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία

ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

3.2.2.2 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παράγραφο 3 του Ν.2190. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ. ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

3.2.2.4 Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του κ. ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια

αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ. ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ. ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ. ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

3.2.2.9 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής

Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

3.2.2.10 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.2.11 Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η Διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία έχει μηχανογραφική υποδομή που εξασφαλίζει μέσα από σειρά δικλείδων ασφαλείας την ορθή

απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ως μέρος των διαδικασιών σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, υφίστανται συγκεκριμένες δικλείδες ασφαλείας, οι οποίες σχετίζονται με την χρήση μεθοδολογιών κοινώς αποδεκτών βάση των διεθνών πρακτικών.

5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:

α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,

ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/ΕΚ,

η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα

αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ΄:

CALIN A.E.	50,99%	Άμεση συμμετοχή
ΛΗΤΩ Α.Ε.	28,86%	Άμεση συμμετοχή
HARMONY CRUISES A.N.E.	25,00%	Άμεση συμμετοχή
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ	49,00%	Άμεση συμμετοχή
LETOSHOP D.O.O ΒΕΟΓΡΑΔ ⁽¹⁾	23,09%	Έμμεση συμμετοχή

(1) Αφορά σε θυγατρική κατά ποσοστό 80% της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

1.Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος 7.902.389 μετοχές και δικαιώματα ψήφου – ποσοστό 59,73% (άμεση συμμετοχή).

• ως προς το σημείο δ΄: δεν υπάρχουν μετοχές, οι οποίες να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

• ως προς το σημείο στ΄: δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων) Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο η΄: αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ. ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης

• ως προς το σημείο θ΄: δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης (Διαχείρισης) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΥ 7 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαιρείται σε 13.230.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 Ευρώ η κάθε μία. Όλες οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και

στον κλάδο «Είδη Ενδυμασίας». Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές αυτές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του ν.3371/05.

Οι μετοχές της εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υπάρχουν περιορισμοί από το Νόμο και το Καταστατικό της για την μεταβίβαση ή την κατοχή τους.

Κάθε μετοχή της εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από ότι προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων. Το καταστατικό της εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κωδικοποιημένου ν. 2190/20.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι κοινών μετοχών, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν εκπρόσωπο που θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της εταιρείας, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για την Συνέλευση ημερομηνία, την σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης των Μετοχών τους που θα παραλαμβάνει από τον Χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό ή από το ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείριση της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Μέτοχοι που έχουν το 5% του Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

- Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της εταιρίας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της εταιρίας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του ν.2190/1920.
- Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο

υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός (30) ημερών από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράψουν στην αίτηση τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Εταιρείας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης του Κ.Α.Α., στα γραφεία της Εταιρείας ή όπου αλλού ορισθεί. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου.

Τα μερίσματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Οι μέτοχοι (φυσικά ή νομικά πρόσωπα) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της μητρικής εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ. 51/1992, είναι οι εξής:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΜΕΤΟΧΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ%
1	Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος	59,73

Δεν έχει γνωστοποιηθεί στην εταιρία οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ των μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Οι κανόνες για το διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν.2190/1920.

Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του, για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η εταιρία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης, εκτός των δανειακών συμβάσεων των ομολογιακών δανείων που περιλαμβάνουν συνήθεις όρους για τυχόν αλλαγή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες που η εταιρία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Σε περίπτωση καταγγελίας των συμβάσεων εργασίας προσώπων που εργάζονται στην εταιρία με σύμβαση εξηρημένης εργασίας, καταβάλλονται οι αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Με τιμή

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, 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 οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές 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 παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα , 29 Μαρτίου 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Νικόλαος Γ. Τζιμπράγος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14981
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΕΤΗΣΙΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

χρήσεως 2011
(1η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011)

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6.1	8.175.228,90	8.910.562,52	348.174,71	1.304.724,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.2	3.511.884,73	2.656.630,97	3.511.884,73	2.656.630,97
Υπεραξία επιχείρησης	6.3	168.654,88	168.654,88	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.4	239.691,56	255.749,95	780,17	5.700,97
Επενδύσεις σε θυγατρικές-συγγενείς επιχειρήσεις	6.5	1.019.766,87	1.021.187,61	18.077.147,00	18.077.147,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.6	971.945,32	1.006.132,76	-	-
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.7	2.333.681,43	2.021.852,39	20.341,74	74.415,40
		16.420.853,69	16.040.771,08	21.958.328,35	22.118.619,11
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.8	9.788.969,00	10.866.905,58	3.352.093,96	4.294.639,88
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.9	15.734.350,44	14.032.557,79	5.015.187,38	5.062.757,61
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.10	-	-	-	-
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.11	5.592.318,83	8.099.321,34	556.234,37	1.063.411,67
		31.115.638,27	32.998.784,71	8.923.515,71	10.420.809,16
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		47.536.491,96	49.039.555,79	30.881.844,06	32.539.428,27
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.12	4.233.600,00	4.630.500,00	4.233.600,00	4.630.500,00
Υπέρ το άρτιο	6.12	5.321.874,63	5.321.874,63	5.321.874,63	5.321.874,63
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.13	-	-	11.691.831,59	11.530.198,79
Συναλλαγματικές διαφορές		(28.168,56)	(26.960,92)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	6.14	3.337.379,90	3.177.268,02	2.667.912,07	2.607.983,52
Αποτελέσματα εις νέον		3.759.362,58	3.321.134,30	1.981.524,30	1.870.145,16
		16.624.048,55	16.423.816,03	25.896.742,59	25.960.702,10
Δικαιώματα μειοψηφίας		7.215.899,39	7.213.813,00	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		23.839.947,94	23.637.629,03	25.896.742,59	25.960.702,10
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	6.15	900.628,84	2.883.703,56	843.919,77	2.837.948,68
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.6	98.419,16	79.726,16	2.088.595,88	2.031.263,96
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		717.700,00	709.400,00	98.200,00	134.200,00
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις		8.991,20	8.620,00	8.991,20	8.620,00
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων		-	-	-	-
		1.725.739,20	3.681.449,72	3.039.706,85	5.012.032,64
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.16	20.789.040,65	21.273.263,84	854.863,41	1.189.240,93
Τρέχων φόρος εισοδήματος		54.982,73	-	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	6.15	1.116.781,44	287.213,20	1.090.531,21	257.452,60
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	6.17	10.000,00	160.000,00	-	120.000,00
		21.970.804,82	21.720.477,04	1.945.394,62	1.566.693,53
Σύνολο υποχρεώσεων		23.696.544,02	25.401.926,76	4.985.101,47	6.578.726,17

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων 47.536.491,96 49.039.555,79 30.881.844,06 32.539.428,27

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Σημ.	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	62.827.185,59	64.560.318,88	4.465.437,00	4.987.286,34
Κόστος πωλήσεων	(39.472.535,24)	(40.876.305,69)	(3.595.738,94)	(3.970.329,39)
Μικτό κέρδος	23.354.650,35	23.684.013,19	869.698,06	1.016.956,95
Άλλα έσοδα	1.919.575,18	1.486.646,41	505.956,97	176.359,55
Έξοδα διαθέσεως	(19.045.933,35)	(18.541.864,22)	(1.035.210,64)	(1.426.625,73)
Έξοδα διοικήσεως	(2.447.468,19)	(2.573.661,69)	(232.357,88)	(394.232,63)
Άλλα έξοδα	(681.626,49)	(890.691,93)	(248.195,88)	(331.916,59)
Έσοδα από συμμετοχές	-	-	712.795,44	1.859.302,51
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(298.316,95)	(405.781,18)	(190.378,03)	(231.772,50)
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	(1.420,74)	(1.309,68)	-	-
Κέρδη προ φόρων	2.799.459,81	2.757.350,90	382.308,04	668.071,56
Φόρος εισοδήματος	6.18 (1.016.399,48)	(1.615.702,28)	(211.000,34)	(145.659,52)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.783.060,33	1.141.648,62	171.307,70	522.412,04
Κέρδος (ζημία) από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	-
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	1.783.060,33	1.141.648,62	171.307,70	522.412,04
<u>Κατανέμονται σε :</u>				
Ιδιοκτήτες μητρικής	597.371,57	(290.260,68)	171.307,70	522.412,04
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.185.688,76	1.431.909,30	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)				
- Διαφορά από επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας των θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(685.600,00)
- Διαφορά από επανυπολογισμό αποθεματικού εύλογης αξίας μετά την συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	(221.568,00)
- Συναλλαγμ. Διαφορές μετατροπής	(1.031,72)	7.455,89	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	1.782.028,61	1.149.104,51	171.307,70	(384.755,96)
<u>Κατανέμονται σε :</u>				
Ιδιοκτήτες μητρικής	597.132,52	(288.538,70)	171.307,70	(384.755,96)
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.184.896,09	1.437.643,21	-	-
Κέρδη κατά μετοχή σε ευρώ	6.19 0,045	(0,022)	0,013	0,039

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Όμιλος	Σημ.	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ						Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Συναλ/κές διαφορές	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		
Υπόλοιπα 01.01.2010		4.630.500,00	5.321.874,63	2.953.149,50	-110.015,84	4.657.726,44	17.453.234,73	7.795.641,84	25.248.876,57
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					83.054,92	-371.593,62	-288.538,70	1.437.643,21	1.149.104,51
- Διάθεση κερδών				224.118,52		-224.118,52	0,00		0,00
- Δικαιώματα μειοψηφίας που προκύπτουν από συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής							0,00	266.100,00	266.100,00
-Διανεμηθέντα μερίσματα						-740.880,00	-740.880,00	-2.285.572,05	-3.026.452,05
Υπόλοιπα 31.12.2010		4.630.500,00	5.321.874,63	3.177.268,02	-26.960,92	3.321.134,30	16.423.816,03	7.213.813,00	23.637.629,03
Υπόλοιπα 01.01.2011		4.630.500,00	5.321.874,63	3.177.268,02	-26.960,92	3.321.134,30	16.423.816,03	7.213.813,00	23.637.629,03
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					-1.207,64	598.340,16	597.132,52	1.184.896,09	1.782.028,61
- Διάθεση κερδών				114.079,25		-114.079,25	0,00		0,00
- Μεταφορά				46.032,63		-46.032,63	0,00		0,00
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών		-396.900,00					-396.900,00		-396.900,00
- Δικαιώματα μειοψηφίας από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής							0,00	-497.958,30	-497.958,30
-Διανεμηθέντα μερίσματα								-684.851,40	-684.851,40
Υπόλοιπα 31.12.2011		4.233.600,00	5.321.874,63	3.337.379,90	-28.168,56	3.759.362,58	16.624.048,55	7.215.899,39	23.839.947,94

Η Εταιρεία

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2010	4.630.500,00	5.321.874,63	12.437.366,79	2.535.830,29	2.160.766,35	27.086.338,06
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			-907.168,00	72.153,23	450.258,81	-384.755,96
- Διανεμηθέντα μερίσματα					-740.880,00	-740.880,00
Υπόλοιπα 31.12.2010	4.630.500,00	5.321.874,63	11.530.198,79	2.607.983,52	1.870.145,16	25.960.702,10
Υπόλοιπα 01.01.2011	4.630.500,00	5.321.874,63	11.530.198,79	2.607.983,52	1.870.145,16	25.960.702,10
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών	-396.900,00					-396.900,00
- Αναπροσαρμογή υπεραξίας από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας			202.041,00			202.041,00
Αναβαλλόμενος φόρος επί μείωσης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής			-40.408,20			-40.408,20
- Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους					171.307,69	171.307,69
- Διάθεση κερδών				13.895,92	-13.895,92	0,00
- Διανεμηθέντα μερίσματα						0,00
- Μεταφορά				46.032,63	-46.032,63	0,00
Υπόλοιπα 31.12.2011	4.233.600,00	5.321.874,63	11.691.831,59	2.667.912,07	1.981.524,30	25.896.742,59

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010	1.1 - 31.12.2011	1.1 - 31.12.2010
Κέρδη προ φόρων	2.799.459,81	2.757.350,90	382.308,04	668.071,56
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
• Αποσβέσεις	1.726.878,70	1.482.418,83	133.301,99	142.266,63
• Προβλέψεις	257.302,39	376.884,45	180.102,39	317.840,00
• Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων	-	(5.211,37)	-	-
• Συναλλαγματικές διαφορές	586,94	(3.780,05)	-	-
• Λοιπές μη ταμιακές κινήσεις	263.886,60	497.926,72	-	-
• Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα , κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(82.019,16)	(90.915,97)	(748.640,66)	(1.583.052,91)
• Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	298.316,95	405.781,18	190.378,03	231.772,50
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
• (Αύξηση) μείωση αποθεμάτων	1.076.680,61	229.369,92	942.545,92	632.031,85
• (Αύξηση) μείωση απαιτήσεων	(2.465.523,28)	1.882.802,77	(238.666,70)	753.367,63
• Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(84.139,07)	(1.366.189,40)	(492.421,64)	(302.145,14)
Μείον :				
• Χρεωστ. τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(298.316,95)	(405.781,18)	(190.378,03)	(231.772,50)
• Καταβεβλημένοι φόροι	(837.147,68)	(1.679.961,40)	-	-
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2.655.965,86	4.080.695,40	158.529,34	628.379,62
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	(276.960,00)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	(1.914.726,02)	(3.313.229,83)	(27.850,00)	(299.563,60)
Είσπραξη από πώληση ενσωμάτων παγίων	30.733,35	226,07	30.333,54	226,05
Εισπραχθέντα μερίσματα	-	-	687.316,60	1.551.807,96
Τόκοι εισπραχθέντες	53.474,49	92.499,58	6.276,79	31.518,87
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.830.518,18)	(3.220.504,18)	696.076,93	1.007.029,28
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	146.102,00	-	-
Εισπράξεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	202.041,00	-
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(894.858,30)	-	(396.900,00)	-
Λήψη δανείων	47.000,00	61.000,00	-	-
Εξόφληση δανείων	(1.184.876,01)	(1.267.808,18)	(1.160.950,30)	(1.266.666,81)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(15.630,47)	(42.947,98)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.284.085,41)	(2.808.248,24)	(5.974,27)	(738.414,22)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(3.332.450,19)	(3.911.902,40)	(1.361.783,57)	(2.005.081,03)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(2.507.002,51)	(3.051.711,18)	(507.177,30)	(369.672,13)
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	8.099.321,34	11.151.032,52	1.063.411,67	1.433.083,80
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου	5.592.318,83	8.099.321,34	556.234,37	1.063.411,67

Οι Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στα επόμενα, αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2011.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία «ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.» (η “Εταιρία”) είναι ανώνυμη εταιρία εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, με αριθμό μητρώου Α.Ε. 15832/06/Β/87/32. Ιδρύθηκε το έτος 1987 (ΦΕΚ ίδρυσης 2503/8.10.87) με την εισφορά της καθαρής περιουσίας και μετρητών της εταιρίας ΕΛΒΕ Ε.Π.Ε. Αντικείμενο της ΕΛΒΕ ΑΕ, σήμερα, είναι ο σχεδιασμός, η ραφή και η πώληση επώνυμων (σινιέ) έτοιμων ενδυμάτων από ύφασμα. Η παραγωγή του τελικού προϊόντος δίνεται εξ' ολοκλήρου σε τρίτους (φασόν) ενώ οι μετοχές της είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος «Είδη Ενδυμασίας»).

Η εταιρία έχει την έδρα της στο Δήμο Ελευθερών του Νομού Καβάλας (Άγιος Ανδρέας Τ.Κ. 640-07 Καβάλα, τηλ. 25940-23600-603, fax 25940-23604) και η ηλεκτρονική της διεύθυνση στο διαδίκτυο είναι www.elvesa.gr.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (Ο Όμιλος). Οι θυγατρικές είναι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος σε αυτές και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που παύει να υφίσταται ο έλεγχος.

Δομή του Ομίλου

Εταιρία	% Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Μητρική	Αγ. Ανδρέας -Καβάλα	Ολική Ενοποίηση
CALIN Α.Ε.	50,99%	Χαλάνδρι	Ολική Ενοποίηση
ΛΗΤΩ Α.Ε. ⁽¹⁾	28,86%	Περιστέρι	Ολική Ενοποίηση
HARMONY CRUISES Α.Ν.Ε.	25,00%	Αθήνα	Καθαρή Θέση
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ	49,00%	Βουλγαρία	Καθαρή Θέση
LETOSHOP D.O.O ΒΕΟΓΡΑΔ ⁽²⁾	23,09%	Σερβία	Ολική Ενοποίηση

(1) Η εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. ενοποιείται πλήρως επειδή η μητρική εταιρία έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της εταιρείας αυτής που διαθέτει το 31,75% του μετοχικού της κεφαλαίου και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης.

(2) Αφορά σε θυγατρική κατά ποσοστό 80% της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε. Η εταιρεία αυτή συστάθηκε μέσα στη χρήση 2007 και έκτοτε περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 2011 (1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2011). Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας , την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις διερμηνείες τους , που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση . Όλα τα αναθεωρημένα η νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2011 , ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους , με εξαίρεση κάποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμμετοχικοί τίτλοι) τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με μεταβολές αναγνωριζόμενες στην καθαρή θέση .

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 , έχει γίνει με τις ίδιες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν και κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010.

2.2. Χρήση εκτιμήσεων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών , που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων , τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της εταιρείας , τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (βλέπε παρακάτω σημείωση υπ' αριθμ. 4).

2.3 Νέα πρότυπα , τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (governments - related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι

ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Δεκεμβρίου 2009, L 347/24.12.2009)

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L 166/01.07.2010)

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

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

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Ιουλίου 2010, L 193/24.07.2010)

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

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 149/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 18ης Φεβρουαρίου 2011, L 46/19.02.2011)

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

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την αποτίμηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από

την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με αποτιμήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L 305/23.11.2011)

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

ΔΠΧΠ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»

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

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

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

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

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

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

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

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

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

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

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 και ΔΛΠ 28. Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Τα πρότυπα αυτά και οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν μπορούν να εφαρμοστούν νωρίτερα από την Εταιρεία και τον Όμιλο. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

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

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

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

προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

2.4 Ενοποίηση – Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

(α) Θυγατρικές

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση

αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διαιτηρικές συναλλαγές και διαιτηρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς περιλαμβάνει και την υπεραξία μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

2.5 Πληροφόρηση κατά τομέα.

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

2.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

- Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της μητρικής εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το ευρώ, κατά συνέπεια και οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ.

- Συναλλαγές και υπόλοιπα

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 και των ενδιάμεσων λογιστικών καταστάσεων, 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.

2.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις κτιριακές εγκαταστάσεις λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Μόνιμες κτιριακές εγκαταστάσεις	35	χρόνια
Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	5-15	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	6 - 8	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 7	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5 - 9	χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%. Για τα υπόλοιπα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε ακίνητα που κατέχονται με σκοπό την απόκτηση μισθωμάτων και κερδών από υπεραξίες. Αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως για τα γήπεδα και τις κτιριακές εγκαταστάσεις λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01-01-2004, η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των κτιρίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των μόνιμων κτιριακών εγκαταστάσεων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 20%.

2.9 Υπεραξία

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας θυγατρικής ή μιας από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας αντιπροσωπεύει την υπερβάλλουσα αξία του κόστους της απόκτησης, πάνω από την συμμετοχή του Ομίλου στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής ή της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας, των αναγνωρισμένων κατά την ημερομηνία της απόκτησης. Η υπεραξία αρχικά αναγνωρίζεται ως ένα περιουσιακό στοιχείο στο κόστος και μεταγενέστερα επιμετράται στο κόστος μειωμένο με οποιοσδήποτε συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Μια αναγνωρισθείσα ζημία απομείωσης για υπεραξία δεν αναστρέφεται σε μια μεταγενέστερη περίοδο. Κατά την πώληση θυγατρικής ή από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας το ποσό της υπεραξίας περιλαμβάνεται στον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει από την πώληση.

2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

2.11 Προκαταβαλλόμενα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων

Τα καταβαλλόμενα μισθωτικά δικαιώματα και ο καταβαλλόμενος αέρας για την ενοικίαση καταστημάτων θεωρούνται προκαταβολή και μεταφέρονται στα αποτελέσματα αναλογικά με βάση την περίοδο που διαρκεί η κάθε μίσθωση, η οποία κυμαίνεται από 6 έως 12 χρόνια.

2.12 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.13 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

2.14 Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αναπόσβεστης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη που απαιτούνται για την πώληση. Τα μη

κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση εφόσον η αναπόσβεστη αξία τους θα ανακτηθεί μέσω πώλησης παρά τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Αυτή η προϋπόθεση θεωρείται ότι ισχύει μόνο όταν η πώληση είναι πολύ πιθανή και το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην κατάσταση που βρίσκεται. Η πώληση αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την καταχώρηση.

2.15 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του Μέσου Ετήσιου Σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.16 Απαιτήσεις από πελάτες

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

2.17 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.18 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

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

2.19 Δανεισμός

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

2.20 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες και τους αναβαλλόμενους φόρους. Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις η και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές , που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους που αφορούν την τρέχουσα η τις προηγούμενες χρήσεις. Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται , βασιζόμενοι στο φορολογικό κέρδος της χρήσης.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

2.21 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών , το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού , μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών η σε επιστροφή.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση κατά τη συνταξιοδότηση υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που προβλέπονται από την Ελληνική εργατική νομοθεσία, όπως αυτές έχουν συσσωρευτεί στο τέλος της χρήσεως για τη διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Το δουλευμένο κόστος των παροχών αυτών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

2.22 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν ο όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται , εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών ωφελειών η εκροών πόρων , αντίστοιχα.

2.23 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού η άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της

αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

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

2.24 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από δικαιώματα.

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδο, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

(ε) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.25 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου ο όμιλος έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης. Στις λειτουργικές μισθώσεις τα μισθώματα καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο στη βάση του δουλευμένου.

2.26 Κόστος δανεισμού

Το κόστος του δανεισμού καταχωρείται στα αποτελέσματα στη χρήση μέσα στην οποία προκύπτει.

2.27 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.28 Διαχείριση Κεφαλαίου

Πολιτική του ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική του ανάπτυξη.

Η Διοίκηση του ομίλου παρακολουθεί σε συνεχή βάση την κεφαλαιακή της διάρθρωση καθώς και το κόστος και τους κινδύνους για κάθε κατηγορία κεφαλαίου. Η σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια έχει ως ακολούθως:

	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	900.628,84	2.883.703,56	843.919,77	2.837.948,68
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	1.116.781,44	287.213,20	1.090.531,21	257.452,60
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-5.592.318,83	-8.099.321,34	-556.234,37	-1.063.411,67
Καθαρό χρέος	-3.574.908,55	-4.928.404,58	1.378.216,61	2.031.989,61
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	23.839.947,94	23.637.629,03	25.896.742,59	25.960.702,10
Σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια	-0,150	-0,208	0,053	0,078

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

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

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

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

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών ,προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού , το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση ,προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέο. Ο σχηματισμός του

αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

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

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του ομίλου και της εταιρείας υπόκεινται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Η εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές σε χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών παραγώγων για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται είτε λιανικώς, οι οποίες διακανονίζονται τοις μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών με σχεδόν μηδενικό κίνδυνο απωλειών, είτε χονδρικώς, με χορήγηση σχετικής πίστωσης (σε ανοικτό λογαριασμό ή με τη λήψη μεταχρονολογημένων επιταγών).

Έτσι, ο πιστωτικός κίνδυνος του ομίλου προέρχεται κυρίως από τη φερεγγυότητα των πελατών χονδρικής και από το εύρος της κατανομής του κινδύνου αυτού σε μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου είναι περιορισμένος και κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών, δεδομένου ότι κανένας από τους πελάτες του δεν ξεπέρασε μέσα στο 2011 σε πωλήσεις το 10% των πωλήσεων του Ομίλου, όπως επίσης και κανένας πελάτης του δεν είχε υπόλοιπο κατά την 31.12.2011 που να ξεπερνούσε το 10% του ανοικτού υπολοίπου των πελατών.

Εξ' άλλου, στα πλαίσια της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου, διερευνάται σε μόνιμη βάση η πιστοληπτική ικανότητα, η φερεγγυότητα και η εν γένει οικονομική συμπεριφορά κάθε νέου πελάτη και επικαιροποιούνται τα αντίστοιχα στοιχεία των παλαιών πελατών, δεδομένα με βάση τα οποία καθορίζονται ανάλογα και με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, τα πιστωτικά όρια, οι όροι πωλήσεων, εισπράξεων, οι απαιτούμενες εγγυήσεις κ.α..

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία του ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο κίνδυνος ρευστότητας του ομίλου βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, τόσο λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων όσο και λόγω της διαθεσιμότητας επαρκών τραπεζικών πιστωτικών ορίων.

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

Με εξαίρεση τις καταθέσεις σε λογαριασμούς προθεσμίας στις τράπεζες, ο όμιλος δεν έχει άλλα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία, συνεπώς ο κίνδυνος ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων περιορίζεται σε αυτές τις καταθέσεις.

Τα δάνεια του ομίλου, το οποία αφορούν αποκλειστικά στη μητρική εταιρεία, έχουν συναφθεί με μεταβλητό επιτόκιο και ως εκ τούτου υπόκεινται σε κίνδυνο ταμειακών ροών λόγω μεταβολής των επιτοκίων. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων επιτοκίου.

(δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος έχει περιορισμένες συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και ως εκ τούτου δεν υπάρχει κίνδυνος από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο όμιλος δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων συναλλάγματος.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων σε αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων, απομείωση αξίας αποθεμάτων και απαιτήσεων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, ανοιχτές φορολογικές υποχρεώσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις. Οι παραπάνω εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοικήσεως είναι υπό συνεχή επανεξέταση και επαναξιολόγηση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

5α. Πληροφόρηση για το κέρδος ή τη ζημία, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις

Ο Όμιλος υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 8 “Λειτουργικοί Τομείς” από 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΠΧΑ 8 προβλέπει οι λειτουργικοί τομείς να προσδιορίζονται στη βάση των εσωτερικών αναφορών και διαδικασιών του Ομίλου για τα στοιχεία του Ομίλου που ελέγχονται και αναθεωρούνται σε τακτική βάση από την διοίκηση του, που αποφασίζει για τον επιμερισμό των πόρων ανά τομέα και που κρίνει την απόδοσή του. Η μόνη επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 8 σε σχέση με τους αναφερόμενους τομείς που ήδη δημοσιεύονταν είναι ότι ο τομέας εμπορίας εσωρούχων, μαγιό, καλτσών, παιδικών και βρεφικών ειδών κ.τ.λ. διασπάσθηκε σε δύο τομείς αυτόν της εμπορίας εσωρούχων, μαγιό, καλτσών κ.τ.λ. και αυτόν της εμπορίας παιδικών και βρεφικών ειδών κ.τ.λ. .

Έτσι πλέον οι βασικές δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται σε τρεις επιχειρηματικούς τομείς.

- α) παραγωγή και εμπορία ετοιμών ενδυμάτων .
 β) εμπορία εσωρούχων , μαγιό , καλτσών κ.τ.λ.
 γ) εμπορία παιδικών και βρεφικών ειδών κ.τ.λ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζουμε ανάλυση ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας:

Περίοδος 1/1-31/12/2011

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Επιχειρηματικές δραστηριότητες	Παραγωγή και εμπορία ετοιμών ενδυμάτων	Εμπορία εσωρούχων, μαγιό , καλτσών κτλ	Εμπορία ειδών μπε-μπε , παιδικών ειδών κτλ	Απαλείψεις	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	4.465.437,00	35.703.614,99	22.658.133,60		62.827.185,59
Έσοδα από άλλους λειτουργικούς τομείς	-	-	-		-
Σύνολο πωλήσεων	4.465.437,00	35.703.614,99	22.658.133,60	-	62.827.185,59
Κόστος πωλήσεων	(3.595.738,94)	(22.161.307,37)	(13.715.488,93)		(39.472.535,24)
Μικτό κέρδος	869.698,06	13.542.307,62	8.942.644,67	-	23.354.650,35
Άλλα έσοδα	505.956,97	911.071,46	502.546,75		1.919.575,18
Έξοδα διαθέσεως	(1.035.210,64)	(9.719.228,65)	(8.291.494,06)		(19.045.933,35)
Έξοδα διοικήσεως	(232.357,88)	(1.507.829,69)	(707.280,62)		(2.447.468,19)
Άλλα έξοδα	(248.195,88)	(289.236,39)	(144.194,22)		(681.626,49)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(190.378,03)	(93.026,95)	(14.911,97)		(298.316,95)
Κέρδη-ζημίες από συγγενείς επιχειρήσεις	(1.420,74)				(1.420,74)
Κέρδος-Ζημία πρό φόρων	(331.908,14)	2.844.057,40	287.310,55	-	2.799.459,81
Φόρος εισοδήματος					(1.016.399,48)
Κέρδη μετά από φόρους					<u>1.783.060,33</u>

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Προσθήκες παγίων	27.850,00	1.466.005,09	308.839,28	-	1.802.694,37
Αποσβέσεις παγίων	(128.381,19)	(623.639,56)	(846.750,23)	-	(1.598.770,98)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	13.807.713,96	19.674.945,72	13.597.846,81	(565.202,14)	46.515.304,35
Συνδεδεμένες εταιρείες	18.077.147,00	-	-	(17.055.959,39)	1.021.187,61
Συμμετοχές	-	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	<u>31.884.860,96</u>	<u>19.674.945,72</u>	<u>13.597.846,81</u>	<u>(17.621.161,53)</u>	<u>47.536.491,96</u>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Σύνολο υποχρεώσεων	<u>2.896.505,59</u>	<u>14.026.518,25</u>	<u>7.337.301,58</u>	<u>(563.781,40)</u>	<u>23.696.544,02</u>
--------------------	---------------------	----------------------	---------------------	---------------------	----------------------

Περίοδος 1/1-31/12/2010

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Επιχειρηματικές δραστηριότητες	Παραγωγή και εμπορία ετοίμων ενδυμάτων	Εμπορία εσωρούχων, μαγιό , καλτσών κτλ	Εμπορία ειδών μπε-μπε , παιδικών ειδών κτλ	Απαιτήσεις	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	4.987.286,34	32.944.232,01	26.628.800,53		64.560.318,88
Έσοδα από άλλους λειτουργικούς τομείς	-	-	-		-
Σύνολο πωλήσεων	4.987.286,34	32.944.232,01	26.628.800,53	-	64.560.318,88
Κόστος πωλήσεων	(3.970.329,39)	(21.261.778,79)	(15.644.197,51)		(40.876.305,69)
Μικτό κέρδος	1.016.956,95	11.682.453,22	10.984.603,02	-	23.684.013,19
Άλλα έσοδα	176.359,55	609.256,93	701.029,93		1.486.646,41
Έξοδα διαθέσεως	(1.426.625,73)	(8.152.650,94)	(8.962.587,55)		(18.541.864,22)
Έξοδα διοικήσεως	(394.232,63)	(1.415.049,91)	(764.379,15)		(2.573.661,69)
Άλλα έξοδα	(331.916,59)	(255.118,02)	(303.657,32)		(890.691,93)
Χρηματοοικονομικά έξοδα Κέρδη-ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	(231.772,50)	(82.906,68)	(91.102,00)		(405.781,18)
	(1.309,68)				(1.309,68)
Κέρδος-Ζημία πρό φόρων	(1.192.540,63)	2.385.984,60	1.563.906,93	-	2.757.350,90
Φόρος εισοδήματος					(1.615.702,28)
Κέρδη μετά από φόρους					<u>1.141.648,62</u>
<u>ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</u>					
Προσθήκες παγίων	243.101,97	1.114.985,82	1.725.180,06	-	3.083.267,85
Αποσβέσεις παγίων	(80.525,95)	(441.172,71)	(781.600,57)	-	(1.303.299,23)
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>					
Στοιχεία ενεργητικού (πλην συμμετοχών)	15.482.221,89	17.735.105,46	15.489.030,43	(687.989,60)	48.018.368,18
Συνδεδεμένες εταιρείες	18.077.147,00	-	-	(17.055.959,39)	1.021.187,61
Συμμετοχές	-	-	-	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	<u>33.559.368,89</u>	<u>17.735.105,46</u>	<u>15.489.030,43</u>	<u>(17.743.948,99)</u>	<u>49.039.555,79</u>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>					
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>4.547.462,21</u>	<u>12.816.131,36</u>	<u>8.726.322,79</u>	<u>(687.989,60)</u>	<u>25.401.926,76</u>

5β. Πληροφόρηση για γεωγραφικές περιοχές

Οι γεωγραφικοί τομείς του ομίλου λειτουργούν ουσιαστικά σε δύο γεωγραφικές περιοχές (Ελλάδα και Εξωτερικό) και διευθύνονται από την έδρα .

Οι πωλήσεις στο εξωτερικό αφορούν κυρίως σε πωλήσεις σε χώρες της Ευρώπης.

Τα έσοδα κατανέμονται κατά γεωγραφική περιοχή ως κατωτέρω :

	Ο όμιλος		
	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
1/1-31/12/2011			
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	57.734.561,22	1.509.874,76	59.244.435,98
Πωλήσεις Προϊόντων	1.045.200,05	2.289.672,17	3.334.872,22
Πωλήσεις υπηρεσιών	161.187,27	86.690,12	247.877,39
Σύνολο	58.940.948,54	3.886.237,05	62.827.185,59
1/1-31/12/2010			
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	58.855.417,13	1.395.370,44	60.250.787,57
Πωλήσεις Προϊόντων	1.414.303,40	2.229.544,92	3.643.848,32
Πωλήσεις υπηρεσιών	665.682,99	0,00	665.682,99
Σύνολο	60.935.403,52	3.624.915,36	64.560.318,88
	Η εταιρεία		
	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
1/1-31/12/2011			
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	831.328,09	51.359,30	882.687,39
Πωλήσεις Προϊόντων	1.045.200,05	2.289.672,17	3.334.872,22
Πωλήσεις υπηρεσιών	161.187,27	86.690,12	247.877,39
Σύνολο	2.037.715,41	2.427.721,59	4.465.437,00
1/1-31/12/2010			
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	677.080,62	6.328,79	683.409,41
Πωλήσεις Προϊόντων	1.414.303,40	2.229.544,92	3.643.848,32
Πωλήσεις υπηρεσιών	660.028,61	0,00	660.028,61
Σύνολο	2.751.412,63	2.235.873,71	4.987.286,34

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων του ομίλου βρίσκονται στην Ελλάδα με εξαίρεση μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ποσού ευρώ 206.066,65 που βρίσκονται στην Σερβία.

6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων

6.1 Ενσώματα πάγια

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις στον όμιλο κατά την περίοδο 1/1-31/12/2011 ανήλθαν στο ποσό ευρώ 1.802.694,37 και αφορούν κυρίως σε διαμορφώσεις κτιριακών εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων (μισθωμένα καταστήματα λιανικής πώλησης) καθώς και στις αγορές επίπλων και λοιπού εξοπλισμού.

Τα κονδύλια "Μεταφορές" στις καταστάσεις ανάλυσης της κίνησης των ενσώματων παγίων που ακολουθούν για την περίοδο 1/1-31/12/2011 τόσο του ομίλου όσο και της εταιρείας (κόστος συνολικά ευρώ 977.538,95 και αποσβέσεις συνολικά ευρώ 60.295,13) αφορούν στο αλγεβρικό υπόλοιπο αναδιάταξης παγίων στοιχείων από τον λογαριασμό "Επενδύσεις σε ακίνητα" στον λογαριασμό " Ενσώματα πάγια" και το αντίθετο.

Η κίνηση των Ενσώματων Πάγιων Περιουσιακών στοιχείων στην χρήση 2011 (1.1.2011– 31.12.2011) και στην προηγούμενη χρήση 2010 (1.1.2010 – 31.12.2010) έχει ως εξής :

Ο όμιλος

31/12/2011

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	628.680,00	10.593.011,56	914.851,70	272.830,93	4.851.600,11	2.340,43	17.263.314,73
Προσθήκες περιόδου	-	782.015,57	3.679,40	119.711,15	897.288,25	-	1.802.694,37
Μεταφορές	(567.684,00)	(409.854,95)	-	-	-	-	(977.538,95)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(94.262,65)	(69.156,75)	(2.848,50)	-	(166.267,90)
Λοιπές κινήσεις Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	(146.407,22)	-	-	(93.419,18)	-	(239.826,40)
	-	2.552,15	163,16	-	134,58	-	2.849,89
Υπόλοιπο 31/12/2011	60.996,00	10.821.317,11	824.431,61	323.385,33	5.652.755,26	2.340,43	17.685.225,74

Σωρευμένες αποσβέσεις

(1.536.780,92)

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	-	(4.252.756,89)	(828.448,01)	(190.567,08)	(3.080.980,23)	-	(8.352.752,21)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(847.070,59)	(11.291,02)	(32.097,64)	(646.321,67)	-	(1.536.780,92)
Μεταφορές	-	60.295,13	-	-	-	-	60.295,13
Πωλήσεις περιόδου	-	-	93.991,31	68.662,98	2.845,48	-	165.499,77
Λοιπές κινήσεις Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	74.460,08	-	-	80.832,84	-	155.292,92
	-	(1.405,14)	(52,57)	-	(93,81)	-	(1.551,53)
Υπόλοιπο 31/12/2011	-	(4.966.477,41)	(745.800,30)	(154.001,74)	(3.643.717,39)	-	(9.509.996,84)

Αναπ. Αξία 31/12/2011

60.996,00 5.854.839,70 78.631,31 169.383,59 2.009.037,87 2.340,43 8.175.228,90

31/12/2010

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	628.680,00	9.639.135,31	911.463,94	224.619,44	3.769.126,91	301.136,28	15.474.161,88
Προσθήκες περιόδου	-	1.494.593,04	6.000,00	62.985,00	1.336.290,28	183.399,53	3.083.267,85
Μεταφορές	-	291.870,81	-	-	-	(482.195,38)	(190.324,57)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(616,29)	(14.773,51)	(3.965,72)	-	(19.355,52)
Λοιπές κινήσεις Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	(801.599,59)	-	-	(248.205,01)	-	(1.049.804,60)
	-	(30.988,01)	(1.995,95)	-	(1.646,35)	-	(34.630,31)
Υπόλοιπο 31/12/2010	628.680,00	10.593.011,56	914.851,70	272.830,93	4.851.600,11	2.340,43	17.263.314,73

Σωρευμένες αποσβέσεις

(1.303.299,23)

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
--	--------	--------	------------	-----------	--------	-------------------	--------

Υπόλοιπο 1/1/2010	-	(4.016.716,12)	(817.199,03)	(190.796,95)	(2.764.722,71)	-	(7.789.434,81)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(801.814,95)	(11.752,17)	(14.543,63)	(475.188,48)	-	(1.303.299,23)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	117,49	14.773,50	3.965,69	-	18.856,68
Λοιπές κινήσεις Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-	550.305,37	-	-	154.182,47	-	704.487,84
	-	15.468,81	385,70	-	782,80	-	16.637,31
Υπόλοιπο 31/12/2010	-	(4.252.756,89)	(828.448,01)	(190.567,08)	(3.080.980,23)	-	(8.352.752,21)

Αναπ. Αξία 31/12/2010 **628.680,00** **6.340.254,67** **86.403,69** **82.263,85** **1.770.619,88** **2.340,43** **8.910.562,52**

Η εταιρεία

31/12/2011

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	628.680,00	1.100.819,02	870.597,82	178.390,09	727.624,53	2.340,43	3.508.451,89
Προσθήκες περιόδου	-	-	2.500,00	25.000,00	350,00	-	27.850,00
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(94.262,65)	(69.156,75)	-	-	(163.419,40)
Μεταφορές	(567.684,00)	(409.854,95)	-	-	-	-	(977.538,95)
Υπόλοιπο 31/12/2011	60.996,00	690.964,07	778.835,17	134.233,34	727.974,53	2.340,43	2.395.343,54

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	-	(576.386,15)	(805.921,87)	(171.046,48)	(650.372,62)	-	(2.203.727,12)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(28.566,13)	(7.196,29)	(6.670,00)	(23.958,71)	-	(66.391,13)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	93.991,31	68.662,98	-	-	162.654,29
Μεταφορές	-	60.295,13	-	-	-	-	60.295,13
Υπόλοιπο 31/12/2011	-	(544.657,15)	(719.126,85)	(109.053,50)	(674.331,33)	-	(2.047.168,83)

Αναπ. Αξία 31/12/2011 **60.996,00** **146.306,92** **59.708,32** **25.179,84** **53.643,20** **2.340,43** **348.174,71**

Αναπ. Αξία 31/12/2010

Κόστος

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	628.680,00	1.333.796,54	865.214,11	193.163,60	673.922,09	9.265,47	3.704.041,81
Προσθήκες περιόδου	-	-	6.000,00	-	53.702,44	183.399,53	243.101,97
Πωλήσεις περιόδου	-	-	(616,29)	(14.773,51)	-	-	(15.389,80)
Λοιπές κινήσεις	-	(232.977,52)	-	-	-	-	(232.977,52)

Μεταφορές	-	-	-	-	-	(190.324,57)	(190.324,57)
Υπόλοιπο 31/12/2010	628.680,00	1.100.819,02	870.597,82	178.390,09	727.624,53	2.340,43	3.508.451,89

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	-	(769.442,55)	(798.968,06)	(176.898,42)	(625.759,49)	-	(2.371.068,52)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(39.919,96)	(7.071,30)	(8.921,56)	(24.613,13)	-	(80.525,95)
Πωλήσεις περιόδου	-	-	117,49	14.773,50	-	-	14.890,99
Λοιπές κινήσεις	-	232.976,36	-	-	-	-	232.976,36
Υπόλοιπο 31/12/2010	-	(576.386,15)	(805.921,87)	(171.046,48)	(650.372,62)	-	(2.203.727,12)
Υπόλοιπο 31/12/2010	628.680,00	524.432,87	64.675,95	7.343,61	77.251,91	2.340,43	1.304.724,77

6.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

	Ο όμιλος			Η εταιρεία		
	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο
31/12/2011						
Κόστος						
Υπόλοιπο 1/1/2011	1.135.796,16	1.784.589,89	2.920.386,05	1.135.796,16	1.784.589,89	2.920.386,05
Μεταφορές	567.684,00	409.854,95	977.538,95	567.684,00	409.854,95	977.538,95
Υπόλοιπο 31/12/2011	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00	1.703.480,16	2.194.444,84	3.897.925,00
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2011	-	(263.755,08)	(263.755,08)	-	(263.755,08)	(263.755,08)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(61.990,06)	(61.990,06)	-	(61.990,06)	(61.990,06)
Μεταφορές	-	(60.295,13)	(60.295,13)	-	(60.295,13)	(60.295,13)
Υπόλοιπο 31/12/2011	-	(386.040,27)	(386.040,27)	-	(386.040,27)	(386.040,27)
Αναπ. Αξία 31/12/2011	1.703.480,16	1.808.404,57	3.511.884,73	1.703.480,16	1.808.404,57	3.511.884,73

31/12/2010

	Ο όμιλος			Η εταιρεία		
	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο	Γήπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος						
Υπόλοιπο 1/1/2010	1.106.856,16	1.566.743,69	2.673.599,85	1.106.856,16	1.566.743,69	2.673.599,85
Προσθήκες περιόδου	28.940,00	217.846,20	246.786,20	28.940,00	217.846,20	246.786,20
Υπόλοιπο 31/12/2010	1.135.796,16	1.784.589,89	2.920.386,05	1.135.796,16	1.784.589,89	2.920.386,05
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2010	-	(205.254,39)	(205.254,39)	-	(205.254,39)	(205.254,39)

Αποσβέσεις περιόδου	-	(58.500,69)	(58.500,69)	-	(58.500,69)	(58.500,69)
Υπόλοιπο 31/12/2010	-	(263.755,08)	(263.755,08)	-	(263.755,08)	(263.755,08)
Αναπ. Αξία 31/12/2010	1.135.796,16	1.520.834,81	2.656.630,97	1.135.796,16	1.520.834,81	2.656.630,97

6.3 Υπεραξία επιχείρησης

Αφορά στην υπεραξία ποσού ευρώ 168.654,88 που προέκυψε κατά την χρήση 2006 από την εξαγορά πρόσθετου ποσοστού 4,86333 % της θυγατρικής εταιρείας ΛΗΤΩ ΑΕ . Η σχετική επένδυση , όπως διαπιστώθηκε , παρουσιάζει ενθαρρυντική εξέλιξη και δεν προκύπτει ανάγκη απομείωσης της εν λόγω υπεραξίας.

6.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Αφορούν σε διάφορα λογισμικά προγράμματα .

Κόστος	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο 1/1	935.260,46	839.870,53	61.720,32	137.832,92
Προσθήκες	112.041,21	173.500,36	0,00	0,00
Μειώσεις	0,00	-76.112,60	0,00	-76.112,60
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	135,73	-1.997,83	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12	<u>1.047.437,40</u>	<u>935.260,46</u>	<u>61.720,32</u>	<u>61.720,32</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1/1	-679.510,51	-636.144,19	-56.019,35	-128.891,95
Αποσβέσεις	-128.110,54	-120.618,91	-4.920,80	-3.239,99
Μειώσεις	0,00	76.112,59	0,00	76.112,59
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-124,79	1.140,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12	<u>-807.745,84</u>	<u>-679.510,51</u>	<u>-60.940,15</u>	<u>-56.019,35</u>
Αναπ. Αξία 31/12	<u>239.691,56</u>	<u>255.749,95</u>	<u>780,17</u>	<u>5.700,97</u>

6.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές – συγγενείς επιχειρήσεις

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	17.050.000,00	17.050.000,00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.019.766,87	1.021.187,61	1.027.147,00	1.027.147,00
	<u>1.019.766,87</u>	<u>1.021.187,61</u>	<u>18.077.147,00</u>	<u>18.077.147,00</u>

6.5.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας :

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Επενδύσεις σε θυγατρικές (εύλογες αξίες)	17.050.000,00	17.050.000,00

Ανάλυση Θυγατρικών Εταιριών

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Αξία Κτήσεως	Εύλογη Αξία την 31/12/2011	Υπεραξία
CALIN A.E.	Ελλάδα	50,99%	1.524.209,51	12.670.000,00	11.145.790,49
ΛΗΤΩ Α.Ε.	Ελλάδα	28,86%	911.001,00	4.380.000,00	3.468.999,00
ΣΥΝΟΛΑ			2.435.210,51	17.050.000,00	14.614.789,49

Οι θυγατρικές εταιρείες καταχωρήθηκαν την 1.1.2004 στην εύλογη αξία τους όπως προέκυψε από εκτίμηση ανεξάρτητου εκτιμητή. Επικαιροποίηση της εκτίμησης πραγματοποιήθηκε τόσο κατά την 31/12/2005 όσο και κατά την 31/12/2010. Οι διαφορές καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια.

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις :

Ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Όπως αναφέρεται παραπάνω στην παράγραφο " Γενικές πληροφορίες " η εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. ενοποιείται πλήρως επειδή η μητρική εταιρία έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της εταιρείας αυτής που κατείχε κατά την 31.12.2011 ποσοστό 31,75% του μετοχικού της κεφαλαίου και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης.

6.5.2 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

1) Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Κόστος κτήσης μείον απομείωση	1.027.147,00	1.027.147,00

Ανάλυση Επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις

Εταιρεία	Χώρα Εγκατάστασης	% Συμμετοχής	Αξία Κτήσεως	Κόστος Κτήσης μείον Απομείωση	Υπεραξία (Υποτίμηση)
HARMONY					
CRUISES A.N.E.	Ελλάδα	25,00%	1.027.147,00	1.027.147,00	-
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ					
Ε.Π.Ε.	Βουλγαρία	49,00%	2.641,23	-	(2.641,23)
ΣΥΝΟΛΑ			1.029.788,23	1.027.147,00	(2.641,23)

- Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. αποτιμήθηκε στο κόστος κτήσεως της. Η εταιρεία

ασκεί την δραστηριότητά της μέσω της θυγατρικής της «HARMONY G. ΝΕΠΑ».

- Η συμμετοχή στην συγγενή εταιρεία ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ , απομειώθηκε συνολικά την 1.1.2004 και η ζημία καταχωρήθηκε στα ίδια κεφάλαια, διότι εκτιμήθηκε ότι δεν αναμένονται, με τις παρούσες συνθήκες, μελλοντικά οφέλη από την εν λόγω συμμετοχή.

2) Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Κόστος κτήσης μείον απομείωση	1.019.766,87	1.021.187,61

- Η συμμετοχή στην εταιρεία HARMONY CRUISES A.E. περιλαμβάνεται στην ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

- Η συμμετοχή στην συγγενή εταιρεία ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ , περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η καθαρή θέση εκτιμήθηκε ως μηδενική.

6.6 Ανάλυση των αναβαλλόμενων φόρων

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αναβαλλόμενες φορολ. απαιτήσεις	971.945,32	1.006.132,76	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολ. Υποχρεώσεις	-98.419,16	-79.726,16	-2.088.595,88	-2.031.263,96
Υπόλοιπο	<u>873.526,16</u>	<u>926.406,60</u>	<u>-2.088.595,88</u>	<u>-2.031.263,96</u>

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

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω :

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης	926.406,60	741.148,37	-2.031.263,96	-2.389.044,43
Φόρος αποτελεσμάτων περιόδου	-53.290,45	190.498,71	-16.923,72	130.988,47
Αναβαλλόμενος φόρος επί διαφοράς αποθεματικού εύλογης αξίας λόγω συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας		0,00	0,00	55.392,00
Αναβαλλόμενος φόρος επί διαφοράς αναπροσαρμογής από επανεκτίμηση εύλογης αξίας θυγατρικών εταιρειών		0,00	-40.408,20	171.400,00
Διαφορές συναλλαγματικής μετατροπής	410,01	-5.240,48		0,00
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	<u>873.526,16</u>	<u>926.406,60</u>	<u>-2.088.595,88</u>	<u>-2.031.263,96</u>

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων.

6.7 Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Περιλαμβάνονται τα καταβληθέντα μισθωτικά δικαιώματα και οι δοθείσες προκαταβολές (“αέρας”) κατά την εκμίσθωση νέων καταστημάτων οι οποίες μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως ανάλογα με την μισθωτική διάρκεια κάθε ακινήτου καθώς και διάφορες εγγυήσεις (ενοικίων , ΔΕΗ , κτλ)

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προκαταβληθέντα ποσά για ενοίκιαση καταστημάτων	1.509.418,44	1.214.092,20	0,00	0,00
Εγγυήσεις διάφορες	824.262,99	807.760,19	20.341,74	74.415,40
Σύνολο	2.333.681,43	2.021.852,39	20.341,74	74.415,40

Ανάλυση κίνησης λογαριασμού “ Προκαταβληθέντα ποσά για ενοίκιαση καταστημάτων”

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο 1/1	1.214.092,20	1.145.817,82	0,00	0,00
Δοθείσες προκαταβολές στη χρήση	533.068,96	218.000,00	0,00	0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσεως	-237.742,72	-149.725,62	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12	1.509.418,44	1.214.092,20	0,00	0,00

6.8 Αποθέματα

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	6.666.450,46	6.872.996,31	191.955,42	268.010,61
Προϊόντα	2.928.966,51	3.519.545,37	2.928.966,51	3.519.545,37
Πρώτες & βοηθ. Ύλες	1.881.172,03	2.157.083,90	1.881.172,03	2.157.083,90
Σύνολο	11.476.589,00	12.549.625,58	5.002.093,96	5.944.639,88
Μείον: Προβλέψεις	-1.687.620,00	-1.682.720,00	-1.650.000,00	-1.650.000,00
Υπόλοιπο	9.788.969,00	10.866.905,58	3.352.093,96	4.294.639,88

Τα αποθέματα εμφανίζονται κατά την 31/12/2011 απομειωμένα συνολικά σε επίπεδο ομίλου κατά ποσό ευρώ 1.687.620,00 και σε επίπεδο εταιρείας κατά ποσό ευρώ 1.650.000,00 .

Η ανάλυση του λογαριασμού "προβλέψεις " 'εχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1	1.682.720,00	1.679.834,50	1.650.000,00	1.650.000,00
Σχηματισθείσες στη χρήση προβλέψεις	37.620,00	32.720,00	0,00	0,00
Χρησιμοποιηθείσες στη χρήση προβλέψεις	-32.720,00	-29.834,50	0,00	0,00
Σύνολο	1.687.620,00	1.682.720,00	1.650.000,00	1.650.000,00

6.9 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	11.894.853,21	10.607.335,67	5.118.192,01	4.974.104,26
Γραμμάτια εισπρακτέα	782.694,47	732.081,09	378.964,18	546.540,91
Επιταγές εισπρακτέες	3.882.471,78	3.442.887,57	351.661,87	501.393,25
Απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες	0,00	0,00	563.781,40	687.989,60
Απαιτήσεις από Δημόσιο	563.162,38	660.923,71	264.262,43	294.604,22
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	3.096,70	36,54	0,00	0,00
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.643,90	0,00	0,00	0,00
Προκαταβολές σε προμηθευτές	8.433,69	48.975,22	0,00	0,00
Έξοδα επόμενων χρήσεων	206.962,99	365.849,06	79.693,85	82.335,16
Λογαριασμοί προς απόδοση	36.774,28	20.097,33	8.511,29	9.001,99
Απαιτήσεις από Ασφαλιστ. Εταιρείες	465.445,00	0,00	465.445,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	664.689,40	659.146,57	405.552,71	371.563,19
Σύνολο	18.513.227,80	16.537.332,76	7.636.064,74	7.467.532,58
Μείον: Προβλέψεις	-2.778.877,36	-2.504.774,97	-2.620.877,36	-2.404.774,97
Υπόλοιπο	15.734.350,44	14.032.557,79	5.015.187,38	5.062.757,61

Οι απαιτήσεις εμφανίζονται απομειωμένες συνολικά σε επίπεδο ομίλου κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 κατά ποσό ευρώ 2.778.877,36 και ευρώ 2.504.774,97 αντίστοιχα και σε επίπεδο εταιρείας κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 κατά ποσό ευρώ 2.620.877,36 και 2.404.774,97 ευρώ αντίστοιχα. Τα ποσά αυτά αντιστοιχούν στις σωρευτικά σχηματισθείσες μέχρι τις εν λόγω ημερομηνίες προβλέψεις για το σύνολο των απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση εξοφλήσεως μεγαλύτερη του ενός έτους έναντι

των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και των οποίων η είσπραξη δεν θεωρείται πιθανή.

Για τις απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση εξοφλήσεως μικρότερη του έτους έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης τους, οι οποίες δεν είναι σημαντικές, δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων του ομίλου και της εταιρείας.

Η ανάλυση του λογαριασμού "προβλέψεις" έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1	2.504.774,97	2.088.899,92	2.404.774,97	2.088.899,92
Σχηματισθείσες στη χρήση προβλέψεις	274.102,39	415.875,05	216.102,39	315.875,05
Σύνολο	<u>2.778.877,36</u>	<u>2.504.774,97</u>	<u>2.620.877,36</u>	<u>2.404.774,97</u>

Το υπόλοιπο του λογαριασμού απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες ποσού ευρώ 465.445,00 αφορά στην διεκδικούμενη από την ασφαλιστική εταιρεία αποζημίωση λόγω κλοπής αποθεμάτων (εμπορευμάτων, προϊόντων κτλ) που έγινε στη διάρκεια της χρήσης 2011 στις κεντρικές αποθήκες της εταιρείας στον Άγιο Ανδρέα Καβάλας.

6.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μετοχές ανωνύμων εταιριών (εύλογη αξία)	0,00	0,00

ΕΚΔΟΤΗΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΙΜΗ			
		ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	ΔΙΑΦΟΡΑ
MINION Α.Ε.	1.000,00	2,93	2.934,70	-	(2.934,70)
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε.	618.178,00	0,51	318.115,82	-	(318.115,82)
ΣΥΝΟΛΟ			<u>321.050,52</u>	-	<u>(321.050,52)</u>

Οι ανωτέρω εταιρείες έχουν πάψει να υφίστανται. Η συμμετοχή στην εταιρεία MINION Α.Ε. απομειώθηκε συνολικά την 1.1.2004 ενώ η συμμετοχή στην εταιρεία ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΖΩΗ Α.Ε. απομειώθηκε συνολικά στη χρήση 2004, τα αποτελέσματα της οποίας και επιβάρυνε.

6.11 Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	574.783,10	345.672,06	4.864,21	20.448,67
Βραχυπρ. τραπεζικές καταθέσεις	<u>5.017.535,73</u>	<u>7.753.649,28</u>	<u>551.370,16</u>	<u>1.042.963,00</u>
Σύνολο	<u>5.592.318,83</u>	<u>8.099.321,34</u>	<u>556.234,37</u>	<u>1.063.411,67</u>

6.12 Μετοχικό Κεφάλαιο – Υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010	13.230.000	4.630.500,00	5.321.874,63	0,00	9.952.374,63
31 Δεκεμβρίου 2011	13.230.000	4.233.600,00	5.321.874,63	0,00	9.555.474,63

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 4.233.600,00 διαιρούμενο σε 13.230.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Στη χρήση 2011 έγινε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και επιστροφή του στους μετόχους με καταβολή μετρητών ποσού ευρώ 396.900,00 (13.230.000 μετοχές επί 0,03 λεπτά ανά μετοχή).

6.13 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Αφορά στην υπεραξία από την αποτίμηση των συμμετοχών της μητρικής στην εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση του αναλογούντος αναβαλλόμενου φόρου. Βλέπε σχετικά και παραπάνω στην παράγραφο 6.5.1 .

6.14 Λοιπά αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τακτικό αποθεματικό	1.483.179,85	1.323.067,97	885.083,20	825.154,65
Ειδικά Αποθεματικά	1.269,77	1.269,77	1.269,77	1.269,77
Αφορολόγητα Αποθεματικά	1.852.930,28	1.852.930,28	1.781.559,10	1.781.559,10
Σύνολο	3.337.379,90	3.177.268,02	2.667.912,07	2.607.983,52

- Τακτικό αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό είναι το 5% των μετά από φόρους κερδών έως ότου αυτό να ανέλθει στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου . Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί , αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών.

- Αφορολόγητα αποθεματικά

Αφορούν σε αποθεματικά διάφορων αναπτυξιακών νόμων και αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα . Σε περίπτωση διανομής τους θα καταβληθεί ο αναλογών φόρος σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

6.15 Ανάλυση των δανείων (περιλαμβανομένου του Leasing)

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμα δάνεια	900.628,84	2.883.703,56	843.919,77	2.837.948,68

Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.116.781,44	271.556,35	1.090.531,21	257.452,60
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0,00	15.656,85	0,00	0,00
Σύνολο δανείων	<u>2.017.410,28</u>	<u>3.170.916,76</u>	<u>1.934.450,98</u>	<u>3.095.401,28</u>

α) Δάνεια

Τα ποσά των δανείων που είναι πληρωτέα εντός του επόμενου έτους από την ημερομηνία του Ισολογισμού, χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα ενώ αυτά που είναι πληρωτέα μετά από ένα έτος χαρακτηρίζονται ως μακροπρόθεσμα.

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μεταξύ 1 και 2 ετών	238.696,67	447.055,94	210.979,92	432.171,46
Μεταξύ 2 και 5 ετών	661.932,17	1.818.457,12	632.939,85	1.787.586,72
Πάνω από 5 έτη	0,00	618.190,50	0,00	618.190,50
Σύνολο	<u>900.628,84</u>	<u>2.883.703,56</u>	<u>843.919,77</u>	<u>2.837.948,68</u>

Ο όμιλος έχει δυνατότητα επιπλέον τραπεζικού δανεισμού ποσού € 1.480.000 περίπου.

Τον Ιούλιο και το Νοέμβριο του 2007 υπογράφηκαν οι συμβάσεις ρύθμισης του συνολικού μέχρι 30.6.2006 μακροπρόθεσμοι και βραχυπρόθεσμοι τραπεζικού δανεισμού της μητρικής εταιρείας από τρεις τράπεζες, συνολικού ποσού € 5.082.738,66, σε ένα για κάθε μία τράπεζα μακροπρόθεσμο χρεολυτικό δάνειο 10 ετούς διάρκειας (1.7.2006 – 31.12.2016), με βάση τις αποφάσεις του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών αριθμ. 15075/Β657/5.4.2006, 2/18872/0025/19.4.2006, 2/42811/20.3.2007 και 2/40355/10.7.2007).

Το επιτόκιο του δανείου ορίζεται στο ύψος του επιτοκίου των εντόκων γραμματίων του ελληνικού δημοσίου δωδεκάμηνης διάρκειας που ισχύει κατά την έναρξη της περιόδου εκτοκισμού, προσαυξημένο κατά 70% πλέον της εισφοράς του Ν. 128/1975 (0,6%). Το επιτόκιο δανεισμού επιδοτήθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο κατά 50% μέχρι και την 31/12/2009. Η εξόφληση του δανείου πλέον των τόκων της περιόδου (χάριτος) 1.7.2006-31.12.2008, με νεότερη Υπουργική απόφαση (αρ. 2/88685/0025/31.12.2008) ορίστηκε να γίνει σε δέκα έξι (16) ισόποσες, συνεχείς και διαδοχικές εξαμηνιαίες δόσεις στις 30/6 και 31/12 κάθε έτους με την πρώτη δόση καταβλητέα στις 30.6.2009 και την τελευταία στις 31.12.2016.

Ανάλυση ευαस्थσίας δανειακών υποχρεώσεων

Εάν τα υφιστάμενα επιτόκια ήταν κατά 50 μονάδες βάσης υψηλότερα ή χαμηλότερα (+/- 0,5%), κρατώντας σταθερές τις υπόλοιπες μεταβλητές, το κέρδος προ φόρων του ομίλου και της εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2011 θα μειωνόταν ή θα αυξανόταν αντίστοιχα κατά ποσό ευρώ 12.500,00 περίπου και το κέρδος μετά από φόρους θα μειωνόταν ή θα αυξανόταν αντίστοιχα κατά ποσό ευρώ 10.000,00 περίπου.

β) Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία ο όμιλος κατέχει ως μισθωτής βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	Ο όμιλος	
	31/12/2011	31/12/2010
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	198.369,90	198.369,90
Σωρευμένες αποσβέσεις	-163.985,05	-138.266,33
Καθαρή λογιστική αξία	34.384,85	60.103,57

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	31/12/2011	31/12/2010
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	15.656,85
Σύνολο υποχρεώσεων	0,00	15.656,85

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης – Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων :

	31/12/2011	31/12/2010
Μέχρι ένα έτος	0,00	15.740,32
Από 1 έως 5 έτη	0,00	0,00
Μετά από 5 έτη	0,00	15.740,32
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	0,00	-83,47
	0,00	15.656,85

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής :

	31/12/2011	31/12/2010
Μέχρι ένα έτος	0,00	15.656,85
Από 1 έως 5 έτη	0,00	0,00
Μετά από 5 έτη	0,00	0,00
	0,00	15.656,85

6.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

- Δεν υφίσταντο κατά την 31.12.2011 ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις σε Προμηθευτές, Ελληνικό Δημόσιο, Ασφαλιστικούς Οργανισμούς και Πιστωτές του ομίλου και της εταιρείας

- Η ανάλυση των υποχρεώσεων σε προμηθευτές και λοιπούς πιστωτές της εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	14.742.445,47	14.679.122,47	295.542,91	565.877,10
Γραμμάτια πληρωτέα	0,00	1.860,18	0,00	1.860,18
Επιταγές πληρωτέες	1.591.021,49	1.644.100,09	27.770,92	8.128,20
Προκαταβολές πελατών	178.727,12	235.965,24	56.658,31	135.642,02
Μερίσματα πληρωτέα	1.162.959,01	1.048.724,58	11.881,43	17.855,70
Φόροι - τέλη	1.345.497,25	1.683.932,49	15.364,98	39.035,62
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	453.905,49	432.612,96	24.816,74	22.135,91
Εξοδα χρήσεως δουλευμένα	126.309,14	194.171,40	66.645,38	119.716,50
Εσοδα επόμενων χρήσεων	285.800,00	282.500,00	0,00	0,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	147.661,30	150.390,14	39.194,33	31.944,23
Λοιπές υποχρεώσεις	754.714,38	919.884,29	316.988,41	247.045,47
	<u>20.789.040,65</u>	<u>21.273.263,84</u>	<u>854.863,41</u>	<u>1.189.240,93</u>

6.17 Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αφορά στο σύνολο του τις σχηματισθείσες από τις εταιρείες του ομίλου και την μητρική εταιρεία προβλέψεις για φόρους και λοιπές επιβαρύνσεις που ενδέχεται να προκύψουν κατά τον έλεγχο των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του ομίλου και της μητρικής εταιρείας παρατίθενται αναλυτικά παρακάτω στην παράγραφο 7.2

6.18 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στην χρήση 1/1-31/12/2011 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 20% επί των φορολογητέων κερδών ενώ την προηγούμενη χρήση 1/1-31/12/2010 είχε υπολογισθεί με συντελεστή 24% .

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων .

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	668.355,90	1.045.096,02	0,00	
Αναβαλλόμενος φόρος	53.290,45	-190.498,71	16.923,72	-130.988,47
Διαφορές φορολ. Ελέγχου προηγ. Χρήσεων	145.066,09	0,00	44.389,58	0,00

Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	0,00	65.000,00	0,00	60.000,00
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010	0,00	510.174,72	0,00	30.717,74
Φόρος μερισμάτων Ν. 3697/2008	149.687,04	185.930,25	149.687,04	185.930,25
Σύνολο	1.016.399,48	1.615.702,28	211.000,34	145.659,52

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής :

	<u>Ο όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Κέρδη προ φόρων	3.513.675,99	4.617.963,09	382.308,04	668.071,56
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-712.795,44	-1.859.302,51	-712.795,44	-1.859.302,51
Κονδύλια επί των οποίων δεν είχε αναγνωρισθεί αναβαλλόμενος φόρος	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	732.932,29	634.612,97	355.105,94	510.426,40
	3.593.812,84	3.453.273,55	84.618,54	-620.804,55
Τρέχων φόρος περιόδου	718.516,96	836.279,63	16.923,71	-148.993,10
Συμπληρ. φόρος 3% επί εισοδημάτων από ακίνητα	3.129,37	1.638,18	0,00	0,00
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010	0,00	510.174,72	0,00	30.717,74
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	145.066,11	0,00	44.389,59	0,00
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	0,00	65.000,00	0,00	60.000,00
Επίδραση από μεταβολή συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	0,00	16.679,50	0,00	18.004,63
Φόρος μερισμάτων Ν. 3697/2008	149.687,04	185.930,25	149.687,04	185.930,25
Φόροι	1.016.399,48	1.615.702,28	211.000,34	145.659,52
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	28,93	33,53	55,19	31,38

6.19 Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους , με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου , εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση.

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η εταιρεία</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Καθαρά κέρδη	1.783.060,33	1.141.648,62	171.307,70	522.412,04
<u>Κατανέμονται σε</u>				
Μετόχους εταιρείας	597.371,57	-290.260,68	171.307,70	522.412,04

Μετόχους μειοψηφίας	1.185.688,76	1.431.909,30	-	-
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	13.230.000	13.230.000	13.230.000	13.230.000
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,0452	-0,0219	0,0129	0,0395

6.20 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2011 . Η εν λόγω πρόταση τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την απαιτούμενη από τον νόμο απαρτία και πλειοψηφία.

Προτείνει επίσης την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου και την επιστροφή του στους μετόχους με καταβολή μετρητών ποσού ευρώ 264.600,00 (13.230.000 μετοχές επί 0,02 λεπτά ανά μετοχή).

Το Διοικητικό Συμβούλιο είχε προτείνει την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2010 η οποία πρόταση εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 28/6/2011.

7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά Στελέχη της εταιρείας.

Οι σημαντικές συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 1/1-31/12/2011 έχουν ως ακολούθως:

i) Στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται το σύνολο των συναλλαγών (πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών , αγορές αγαθών και υπηρεσιών , υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από τις μεταξύ τους συναλλαγές) της εταιρείας με τις θυγατρικές , συγγενείς και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες της.

<u>Θυγατρικές εταιρείες</u>	<u>Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών</u>	<u>Έσοδα Συμμετοχών</u>	<u>Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών</u>	<u>Απαιτήσεις</u>	<u>Υποχρεώσεις</u>
CALIN A.E.	-	712.795,44	-	563.781,40	-
ΛΗΤΩ Α.Ε.	-	-	-	-	-
	-	712.795,44	-	563.781,40	-

Καμιά εγγύηση δεν έχει δοθεί η ληφθεί από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Επίσης δεν έχει πραγματοποιηθεί καμιά πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη.

Τα έσοδα συμμετοχών αφορούν σε μερίσματα. Οι απαιτήσεις από την CALIN A.E. αφορούν στα μερίσματα χρήσης 2010 που εγκρίθηκαν από την τακτική γενική συνέλευση της θυγατρικής και δεν είχαν εκταμιευθεί

μέχρι και τις 31.12.2011.

ii) Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

- Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας για τη χρήση 2011 ανέρχονται στο ποσό ευρώ 60.000,00 , έχουν προταθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας προς έγκριση και έχουν ήδη υπολογισθεί στις δαπάνες της χρήσεως 2011. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την μητρική που είχαν προταθεί από τα κέρδη της χρήσεως 2010 και εγκρίθηκαν από την ετήσια τακτική γενική συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 28 Ιουνίου 2011 ανερχόταν επίσης στο ποσό ευρώ 60.000,00 και περιλαμβανόταν στις δαπάνες της χρήσεως 2010.

- Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου τόσο στην περίοδο 1/1-31/12/2011 όσο και στην περίοδο 1/1-31/12/2010 ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 627.380,00 .

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις των εν λόγω θυγατρικών εταιρειών , από τις παραπάνω αμοιβές , στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων τους.

- Θυγατρική εταιρεία είχε κατά την 31/12/2011 υποχρέωση σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της που είναι παράλληλα και μέτοχοι της , ποσού ευρώ 588.619,18 και αφορά σε οφειλόμενα μερίσματα της χρήσεως 2010.

- Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων τους

7.2 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Νομικά θέματα:

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

- Επί των παγίων στοιχείων των εταιρειών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

Δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία:

- Δεν υπάρχουν δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία των εταιρειών του ομίλου.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις της μητρικής εταιρείας αφορούν στις κτιριακές εγκαταστάσεις του εργοστασίου και των κεντρικών της υπηρεσιών και των καταστημάτων της λιανικής πώλησης .

Οι μισθώσεις των θυγατρικών εταιρειών αφορούν αφενός μεν σε κτιριακές εγκαταστάσεις οι οποίες χρησιμοποιούνται τόσο για την στέγαση καταστημάτων λιανικής πώλησης όσο και για την στέγαση των διοικητικών τους υπηρεσιών ,ο χρόνος μίσθωσης των οποίων κυμαίνεται από 9 έως 15 χρόνια , αφετέρου δε σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων.

Τα ποσά των ελάχιστων προς καταβολή μισθωμάτων που απορρέουν από τις παραπάνω λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εως ένα (1) έτος	4.264.000,00	4.072.000,00	112.000,00	116.000,00
Από ένα (1) έτος έως πέντε (5) έτη	16.398.000,00	14.551.000,00	356.000,00	464.000,00
Πέραν των πέντε (5) ετών	17.950.000,00	15.280.000,00	0,00	0,00
	<u>38.612.000,00</u>	<u>33.903.000,00</u>	<u>468.000,00</u>	<u>580.000,00</u>

Τα ιδιωτικά συμφωνητικά μίσθωσης εμπεριέχουν διάφορες ρήτρες , διατάξεις και δικαιώματα ανανέωσης

Λοιπά :

- Ο όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με Τράπεζες , λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 είχαν ως εξής :

	Ο όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων	1.156.058,29	1.367.198,89	770.817,46	1.047.598,89

- Η Μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010.

Οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις

Εταιρία	Ανέλεγκτες Χρήσεις
CALIN A.E.	2009-2010
ΛΗΤΩ Α.Ε.	2007-2010
HARMONY CRUISES A.N.E.	2002-2011
ΕΛΒΕ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ΕΠΕ (σε αδράνεια)	-
LETOSHOP D.O.O. BEOGRAD	2007-2011

Για τη χρήση 2011 η μητρική εταιρία και οι δύο θυγατρικές εταιρείες του ομίλου στην Ελλάδα έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπεται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. (Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου).

7.3 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2011 , ήταν για τον Όμιλο 425 άτομα και για την Εταιρία 29 άτομα , ενώ κατά την 31/12/2010 το απασχολούμενο προσωπικό ήταν για τον Όμιλο 418 άτομα και για την Εταιρία 39 άτομα .

7.4 Εποχικότητα - Περιοδικότητα

Οι εταιρείες του ομίλου πλην της μητρικής εταιρείας δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη εποχικότητα – περιοδικότητα στον κύκλο δραστηριότητας τους. Σχετικά με την μητρική εταιρεία σημειώνεται ότι, επειδή το σύνολο των παραγόμενων προϊόντων της (έτοιμα ενδύματα) αφορούν σε δύο συλλογές (χειμερινή–θερινή), οι πωλήσεις της διενεργούνται κατά βάσει το πρώτο τρίμηνο κάθε έτους (θερινή κολλεξιόν) και το τρίτο τρίμηνο (χειμερινή κολλεξιόν).

Επιπλέον σημειώνεται ότι στο δεύτερο τρίμηνο κάθε έτους λογιστικοποιούνται τα μερίσματα πρόσοδοι από τις εταιρείες συμμετοχής της.

7.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού

Αναφέρεται σχετικά ότι κατά τις ταραχές που έγιναν στο κέντρο της Αθήνας στις 12 Φεβρουαρίου 2012, υπέστησαν ολική καταστροφή τα μισθωμένα καταστήματα θυγατρικής εταιρείας, επί της οδού Σταδίου. Η συνολική ζημία για την εν λόγω θυγατρική εταιρεία ανήλθε στο ποσό ευρώ 226.449,84.

Το ποσό της αποζημίωσης που αναμένεται να εισπραχθεί από την ασφαλιστική εταιρεία εκτιμάται ότι θα καλύψει σχεδόν στο σύνολο της την παραπάνω ζημία.

Δεν έχει συμβεί κάποιο, άλλο, γεγονός το οποίο να επηρεάζει είτε την οικονομική διάρθρωση είτε την επιχειρηματική πορεία του ομίλου από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 έως την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας.

Ε) ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 ν.3401/2005, τις οποίες η εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 και αφορούν σε κινητές αξίες της εταιρείας, στην εταιρεία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

<u>ΘΕΜΑ</u>	<u>ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ</u>	<u>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ</u>
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	29-03-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	29-03-2011
Ανακοίνωση Άλλων Σημαντικών Γεγονότων	http://www.ase.gr	08-04-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	30-05-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	30-05-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	01-06-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	01-06-2011
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	http://www.ase.gr	02-06-2011
Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	http://www.ase.gr	24-06-2011
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	http://www.ase.gr	28-06-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	30-08-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	30-08-2011

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF	http://www.ase.gr	30-08-2011
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF	http://www.ase.gr	30-08-2011
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΤΟΥ Ν. 3556/2007: Γνωστοποίηση συναλλαγών	http://www.ase.gr	12-09-2011
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.ase.gr	12-09-2011
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.ase.gr	12-09-2011
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	http://www.ase.gr	12-09-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	29-11-2011
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	http://www.ase.gr	29-11-2011
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF	http://www.ase.gr	29-11-2011
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΜΟΡΦΗ PDF	http://www.ase.gr	29-11-2011

ΣΤ) ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας , η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η Ετήσια Οικονομική Έκθεση και η Έκθεση διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδικτυακό της τόπο : <http://www.elvesa.gr>

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία σύνταξή τους.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσεως 2011 εγκρίθηκαν κατά την συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας την Τετάρτη 28 Μαρτίου 2012.

Άγιος Ανδρέας Καβάλας , 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
του Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ
ΚΙΤΣΙΚΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. ΑΒ 732602

RONALD BARKSHIRE
Α.Δ. 702014378/98

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΚΟΓΚΑΛΙΔΗΣ
Α.Τ. ΑΕ 203573

«ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε.»	
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15832/06/Β/87/32	
Έδρα : Άγιος Ανδρέας Τ.Κ. 640 07 Καβάλα	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011	
(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20 , άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη , κατά τα ΔΛΠ)	
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες , που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις , στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρείας ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη , πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη , να ανατρέξει στην διεύθυνση δικτύου του εκδότη , όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή .	
Αρμόδια Υπηρεσία-Νομαρχία :	Υπουργείο Οικονομίας , Ανταγωνιστικότητας , Ναυτιλίας , Γενική Γραμματεία Εμπορίου , Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστewς
Διεύθυνση διαδικτύου :	www.elvesa.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :	Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθ. Σύμβουλος : Τηλέμαχος Π. Κιτσικόπουλος Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. : Ronald H. Barkshire Μέλη : Πασχάλης Τ. Κιτσικόπουλος , Άγγελος Σ. Τσατσούλης , Αλκιβιάδης Δ. Παπαδημητρίου
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων :	28 Μαρτίου 2012
Νόμιμος Ελεγκτής:	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΖΙΜΠΡΑΓΟΣ - Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14981
Ελεγκτική εταιρεία:	Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ορκωτών Ελεγκτών
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	8.175.228,90	8.910.562,52	348.174,71	1.304.724,77
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.511.884,73	2.656.630,97	3.511.884,73	2.656.630,97
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	408.346,44	424.404,83	780,17	5.700,97
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.325.393,62	4.049.172,76	18.097.488,74	18.151.562,40
Αποθέματα	9.788.969,00	10.866.905,58	3.352.093,96	4.294.639,88
Απαιτήσεις από πελάτες	13.975.702,11	12.472.089,37	3.422.500,71	3.811.823,46
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7.350.967,16	9.659.789,76	2.148.921,04	2.314.345,82
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	47.536.491,96	49.039.555,79	30.881.844,06	32.539.428,27
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.233.600,00	4.630.500,00	4.233.600,00	4.630.500,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	12.390.448,55	11.793.316,03	21.663.142,59	21.330.202,10
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	16.624.048,55	16.423.816,03	25.896.742,59	25.960.702,10
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	7.215.899,39	7.213.813,00	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	23.839.947,94	23.637.629,03	25.896.742,59	25.960.702,10
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	900.628,84	2.883.703,56	843.919,77	2.837.948,68
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	825.110,36	797.746,16	2.195.787,08	2.174.083,96
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.116.781,44	287.213,20	1.090.531,21	257.452,60
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.854.023,38	21.433.263,84	854.863,41	1.309.240,93
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	23.696.544,02	25.401.926,76	4.985.101,47	6.578.726,17
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	47.536.491,96	49.039.555,79	30.881.844,06	32.539.428,27
1.2 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κύκλος εργασιών				
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	62.827.185,59	64.560.318,88	4.465.437,00	4.987.286,34
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	23.354.650,35	23.684.013,19	869.698,06	1.016.956,95
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	3.015.757,60	3.072.216,12	(175.954,59)	(990.703,40)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	2.799.459,81	2.757.350,90	382.308,04	668.071,56
	1.783.060,33	1.141.648,62	171.307,70	522.412,04
- Ιδιοκτήτες μητρικής	597.371,57	(290.260,68)	171.307,70	522.412,04
- Δικαιώματα μειοψηφίας	1.185.688,76	1.431.909,30	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(1.031,72)	7.455,89	-	(907.168,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	1.782.028,61	1.149.104,51	171.307,70	(384.755,96)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	597.132,52	(288.538,70)	171.307,70	(384.755,96)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	1.184.896,09	1.437.643,21	-	-
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,0452	(0,0219)	0,0129	0,0395
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	-	-	-	-
Κέρδη/(ζημιές)προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	4.742.636,30	4.549.423,58	(42.652,60)	(848.436,77)

1.3 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01/01/2011 και 01/01/2010 αντίστοιχα)	23.637.629,03	25.248.876,57	25.960.702,10	27.086.338,06
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	1.782.028,61	1.149.104,51	171.307,69	-384.755,96
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας	-396.900,00	-	-396.900,00	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	202.041,00	-
Αναβαλλόμενος φόρος από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-40.408,20	-
Αναλογία μειωφής στην μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-497.958,30	-	-	-
Δικαιώματα μειωφής που προκύπτουν από συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	266.100,00	-	-
Πληρωθέντα μερίσματα	-684.851,40	-3.026.452,05	-	-740.880,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	23.839.947,94	23.637.629,03	25.896.742,59	25.960.702,10

1.4 ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ				
2η Εναλλακτική : Έμμεση μέθοδος	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	2.799.459,81	2.757.350,90	382.308,04	668.071,56
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.726.878,70	1.482.418,83	133.301,99	142.266,63
Προβλέψεις	257.302,39	376.884,45	180.102,39	317.840,00
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-	(5.211,37)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές	586,94	(3.780,05)	-	-
Λοιπές μη ταμειακές κινήσεις	263.886,60	497.926,72	-	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(82.019,16)	(90.915,97)	(748.640,66)	(1.583.052,91)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	298.316,95	405.781,18	190.378,03	231.772,50
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.076.680,61	229.369,92	942.545,92	632.031,85
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(2.465.523,28)	1.882.802,77	(238.666,70)	753.367,63
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(84.139,07)	(1.366.189,40)	(492.421,64)	(302.145,14)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(298.316,95)	(405.781,18)	(190.378,03)	(231.772,50)
Καταβεβλημένοι φόροι	(837.147,68)	(1.679.961,40)	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.655.965,86	4.080.695,40	158.529,34	628.379,62
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	(276.960,00)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.914.726,02)	(3.313.229,83)	(27.850,00)	(299.563,60)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	30.733,35	226,07	30.333,54	226,05
Τόκοι εισπραχθέντες	53.474,49	92.499,58	6.276,79	31.518,87
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-	687.316,60	1.551.807,96
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.830.518,18)	(3.220.504,18)	696.076,93	1.007.029,28
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	146.102,00	-	-
Εισπράξεις από μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	202.041,00	-
Πληρωμές από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(894.858,30)	-	(396.900,00)	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	47.000,00	61.000,00	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	(1.184.876,01)	(1.267.808,18)	(1.160.950,30)	(1.266.666,81)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(15.630,47)	(42.947,98)	-	-
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.284.085,41)	(2.808.248,24)	(5.974,27)	(738.414,22)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.332.450,19)	(3.911.902,40)	(1.361.783,57)	(2.005.081,03)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(2.507.002,51)	(3.051.711,18)	(507.177,30)	(369.672,13)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	8.099.321,34	11.151.032,52	1.063.411,67	1.433.083,80
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.592.318,83	8.099.321,34	556.234,37	1.063.411,67

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ				
<p>1. Έχουν τηρηθεί οι ίδιες Λογιστικές Αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2010 2. Οι εταιρείες του ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους , τα ποσοστά με τα οποία ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό τους κεφάλαιο καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις , παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. 3. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας και των εταιρειών του ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 7.2 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. 4. Επί των παγίων στοιχείων των εταιρειών του ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη. 5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου. 6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2011 : Όμιλος άτομα 425 , Εταιρεία άτομα 29 και 31/12/2010 : Όμιλος 418 άτομα , Εταιρεία άτομα 39 . Οι σχηματισθείσες προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανέρχονται για τον όμιλο σε ευρώ 10.000 .Δεν υπάρχουν προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές , καθώς και λοιπές προβλέψεις. 8. Στο τέλος της τρέχουσας περιόδου δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια είτε από θυγατρικές ή συγγενείς της επιχειρήσεις 9. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια για τον όμιλο αφορούν σε συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή θυγατρικής εταιρείας του εξωτερικού .</p>				
10. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 :				
	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
- Έσοδα	-	-	712.795,44	1.859.302,51
- Έξοδα	-	-	-	-
- Απαιτήσεις	-	-	563.781,40	687.989,60
-Υποχρεώσεις	-	-	-	-
-Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	687.380,00	687.380,00	60.000,00	60.000,00
- Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-	-	-
-Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00
Άγιος Ανδρέας Καβάλα 28 Μαρτίου 2012				
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Οικονομικός Διευθυντής		
Τηλέμαχος Κιτσικόπουλος	Ronald Barkshire	Παναγιώτης Κογκαλίδης		
A.T. AB 732602	A.Δ. 702014378/98	A.T. AE 203573		