

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε 31
Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΑΘΗΝΑ, 20 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012	9
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	14
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	14
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	14
2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	14
2.2. Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	19
2.3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19
2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	19
2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	20
2.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	20
2.7. Αποθέματα.....	21
2.8. Εμπορικές απαιτήσεις.....	21
2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	22
2.10. Μετοχικό κεφάλαιο	22
2.11. Εμπορικές υποχρεώσεις.....	22
2.12. Δανεισμός.....	22
2.13. Κόστη δανεισμού.....	22
2.14. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	22
2.15. Προβλέψεις	23
2.16. Αναγνώριση εσόδων.....	23
2.17. Μισθώσεις.....	24
2.18. Παροχές στο προσωπικό	24
2.19. Στρογγυλοποιήσεις	25
2.20. Αναταξινόμησεις Κονδυλίων	25
2.21. Διανομή μερισμάτων	25
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	25
3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	25
3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου	26
3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	27
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	27
4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	27
4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών	28
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
6. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ)	30
7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31
8. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	32
9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	33
10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	33
11. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	34
12. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ.....	34
13. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	35
14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	35

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

15.	ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ.....	36
16.	ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	37
17.	ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ.....	37
18.	ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) – ΚΑΘΑΡΑ.....	38
19.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ	38
20.	ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	38
21.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	39
22.	ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	40
23.	ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	41
24.	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	41
25.	ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	41
26.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	42

ΈΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Με την παρούσα έκθεσή μας, έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση τον Ισολογισμό, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, και την κατάσταση Ταμειακών Ροών, και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την χρήση που έληξε στις 31/12/2011.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Ο Ισολογισμός, η κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, η κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, και η κατάσταση Ταμειακών Ροών και οι σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της ανωτέρω χρήσης όπως δημοσιεύθηκαν και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρώντας μια γενική τοποθέτηση επί των εργασιών της εταιρείας, τον Ισολογισμό, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, και την κατάσταση Ταμειακών Ροών, για την χρήση που έληξε στις 31/12/2011, σας γνωρίζει τα παρακάτω:

A. Εξέλιξη των εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011, η οποία ήταν η 9η κατά σειρά Οικονομική χρήση της Εταιρείας, που περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011, από πλευράς πωλήσεων έκλεισε με μείωση 16%.

Το αποτέλεσμα μετά από φόρους της εταιρείας ανέρχεται σε ζημίες ύψους € 12.854.169 έναντι ζημιών € 6.506.566 το 2010. Οι ζημίες φαίνονται μεγαλύτερες συγκριτικά με 2010 γεγονός που οφείλεται στον μεγαλύτερο βαθμό στην αρνητική οικονομική συγκυρία.

Οι αγορές παγίων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 72.554 οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Βελτιώσεις επί των ενοικιαζομένων ακινήτων (συμπεριλαμβανομένων εργασιών υπό εκτέλεση) : € 15.691.
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός: € 56.863.

B. Βασικοί Δείκτες

ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ	Κυκλοφορούν Ενεργητικό	9.283.057	
	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.297.854	
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	Μικτό Κέρδος	7.221.176	39,4%
	Πωλήσεις	18.314.159	
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (προ Φόρων)	Καθαρό Κέρδος (προ Φόρων)	-12.001.105	-65,53%
	Πωλήσεις	18.314.159	
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	Πωλήσεις	18.314.159	1,33
	Σύνολο Ενεργητικού	13.750.128	

Γ. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

1) Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία θα έχει την ικανότητα να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, εξασφαλίζοντας την επαρκή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της στο άμεσο μέλλον.

Κατά τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011, η Εταιρεία πραγματοποίησε ζημίες ποσού € 12.854.169. Κατά την ημερομηνία αυτή, το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερέβαινε το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού της κατά € 2.014.797 και η καθαρή θέση ήταν αρνητική κατά € 15.632.704.

Η ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, βασίζεται στην επιτυχημένη προσπάθεια της μητρικής Εταιρείας να αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου και να εξασφαλίσει επιπλέον κεφάλαια για την κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Η Διοίκηση, στα πλαίσια της προσπάθειας αυτής, έχει προβεί σε κινήσεις

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

αναδιάρθρωσης, όπως το κλείσιμο ζημιογόνων καταστημάτων και την πραγματοποίηση επιπλέον περικοπών στις δαπάνες σε συνδυασμό με ορθολογικότερο προγραμματισμό των εξόδων της.

Σε περίπτωση που η μητρική εταιρεία δεν αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια της Εταιρείας και δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει επιπρόσθετη χρηματοδότηση για να καλύψει τις τρέχουσες και μελλοντικές κεφαλαιακές ανάγκες της, η Εταιρεία μπορεί να μην έχει την ικανότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της. Κατά συνέπεια, υπάρχουν ενδείξεις ουσιώδους αβεβαιότητας που ενδεχομένως να δημιουργεί σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της. Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν έχει την ικανότητα να λειτουργήσει, θα πρέπει να γίνουν προσαρμογές για να μειωθεί η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της στην ανακτήσιμη αξία τους, να γίνουν προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις, και να γίνει ανακατάταξη των μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση θεωρεί κατάλληλο να συνταχθούν οι οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας καθώς οι υφιστάμενες διαπραγματεύσεις με τους τραπεζίτες του Ομίλου βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο και αναμένεται να οδηγήσουν στην εξασφάλιση επαρκούς χρηματοδότησης για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας.

2) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής, συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η εταιρία για να μειώσει το συναλλαγματικό κίνδυνο χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος, με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους (συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων FX forwards).

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων (κυρίως συνδεδεμένα μέρη). Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται σε μετρητά ή σε πιστωτικές κάρτες αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι αντισυμβαλλόμενοι παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και οι ταμειακές συναλλαγές γίνονται μόνο με πιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστωτικής ικανότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, την δυνατότητα άντλησης επαρκούς κεφαλαίου, εξασφαλισμένα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα να προεξοφλεί συμβατικές υποχρεώσεις.

Η διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα βάσει των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

31 Δεκεμβρίου 2011	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 2 και 5 ετών
Δανεισμός	5.954.983	19.953.150
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.509.905	-

31 Δεκεμβρίου 2010	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 2 και 5 ετών
Δανεισμός	5.124.454	19.187.550
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.069.608	-

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία αναπροσαρμόζονται μηνιαίως. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της στους κινδύνους διακύμανσης επιτοκίων εφαρμόζοντας εναλλακτικά σενάρια όπως αναχρηματοδότηση των υπαρχόντων δανείων της, επέκταση των υπαρχουσών δανειακών συμβάσεων, και αξιολογώντας την επίδραση στα αποτελέσματά της.

3) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Σκοπός της Εταιρείας, όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει θετικές αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή δομή ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους του κεφαλαίου.

Για σκοπούς διατήρησης ή προσαρμογής της κεφαλαιακής δομής, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που θα καταβληθεί στους μετόχους, να επιστρέψει μέρος του κεφαλαίου στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε εκποίηση περιουσιακών στοιχείων ώστε να μειώσει το χρέος.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, η καθαρή θέση της Εταιρείας είναι αρνητική και ανέρχεται σε € 15.632 χιλ, ενώ το σύνολο των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας, υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της κατά ποσό € 2.015 χιλ. , οι ζημιές της χρήσης ανέρχονται σε € 12.854 χιλ και οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι αρνητικές και ανέρχονται σε € 5.502 χιλ.

Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι κατώτερο από το 1/10 του Μετοχικού Κεφαλαίου της, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, βασίζεται στην επιτυχημένη προσπάθεια της μητρικής Εταιρείας να αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου και να εξασφαλίσει επιπλέον κεφάλαια για την κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Η Διοίκηση, στα πλαίσια της προσπάθειας αυτής, έχει προβεί σε κινήσεις αναδιάρθρωσης, όπως το κλείσιμο ζημιολόγων καταστημάτων και την πραγματοποίηση επιπλέον περικοπών στις δαπάνες σε συνδυασμό με ορθολογικότερο προγραμματισμό των εξόδων της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο βάσει του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού χρέους προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ως καθαρό χρέος λαμβάνεται το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μειούμενο κατά τα

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

«Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Ως συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια λαμβάνονται τα «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό προσαυξημένα με το καθαρό χρέος.

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης για την 31.12.2011 και 31.12.2010 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο δανεισμού (σημ.12)	23.574.261	22.916.958
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ.9)	(911.271)	(1.093.809)
Καθαρός δανεισμός	22.662.990	21.823.149
Ίδια κεφάλαια	(15.632.704)	(7.603.694)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	7.030.287	14.219.455
Συντελεστής μόχλευσης	322,36%	153,47%

4) Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς παρουσιάσής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Δ. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στην χρήση

Η Εταιρεία κατά την παρούσα χρήση προχώρησε στο κλείσιμο του καταστήματος λιανικής GAP στην οδό Μητροπόλεως στο Μοναστηράκι.

Ε. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Με βάση το Πρακτικό Γ.Σ. της 30 Ιανουαρίου 2012 αποφασίστηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας κατά 10.000 ευρώ. Με την πραγματοποίηση της αύξησης συγκεντρώθηκε επιπλέον ποσό 400.000 ευρώ που αποτελεί διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Κατά την διάρκεια του 2012 και μέχρι την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία έχει προβεί στο κλείσιμο καταστήματος στην Τσιμισκή 43 και Βασ. Ηρακλείου 38 Θεσσαλονίκη.

Πέραν των παραπάνω, δεν προέκυψαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

ΣΤ. Προοπτικές για το 2012

Παρά την θετική αποδοχή από το καταναλωτικό κοινό που εμφανίζουν τα σήματα της GAP που εμπορεύεται η Εταιρεία, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Βαλκανικής και την Κύπρο όπου αναπτύσσεται το δίκτυο πωλήσεων, λόγω των δυσμενών οικονομικών εξελίξεων στην Ελλάδα και στην Ευρώπη γενικότερα, εν μέσω της γενικευμένης ύφεσης της Οικονομίας δεν είναι εύκολη η ακριβής πρόβλεψη της εξέλιξης.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Για την επόμενη χρήση 2012 η εταιρία έχει σαν κύριο στόχο της ην συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων της, με περικοπές δαπανών και ορθολογικότερο προγραμματισμό των εξόδων της. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, η εταιρία διαπραγματεύεται περαιτέρω μειώσεις των ενοικίων των καταστημάτων της, κάτι που έχει ήδη επιτύχει και στο 2011, και εξετάζει την πιθανότητα κλεισίματος των ζημιογόνων καταστημάτων της. Κατόπιν της υλοποίησης των ανωτέρω αναμένεται βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Για όλους αυτούς τους λόγους, προτείνουμε την έγκριση των οικονομικών καταστάσεως της χρήσεως που έληξε την 31/12/2011 και παρακαλούμε να απαλλάξετε τους Συμβούλους και τους Ελεγκτές της εταιρείας από ευθύνη αποζημίωσης.

Αθήνα, 20 Δεκεμβρίου 2012
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Ισολογισμός

	Σημείωση	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	2.276.495	5.656.681
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	561.828	601.081
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	-	808.218
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	1.628.748	4.667.880
		4.467.071	11.733.859
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	8	3.886.144	5.064.735
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	4.474.791	6.754.468
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	10.850	9.712
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	911.271	1.093.809
		9.283.057	12.922.725
Σύνολο ενεργητικού		13.750.128	24.656.584
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	2.925.000	2.485.000
Διαφορά υπέρ άρθρο	10	6.290.000	1.900.000
Ζημίες εις νέον		(24.847.704)	(11.988.694)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(15.632.704)	(7.603.694)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	12	18.000.000	18.000.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	21	44.846	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	40.131	28.131
		18.084.977	18.028.131
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	5.721.798	9.069.608
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		1.795	2.617
Δανεισμός	12	5.574.261	4.916.958
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	13	-	242.964
		11.297.854	14.232.147
Σύνολο υποχρεώσεων		29.382.831	32.260.278
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.750.128	24.656.584

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Πωλήσεις		18.314.159	21.777.215
Κόστος πωληθέντων	15	(11.092.983)	(14.590.821)
Μικτό κέρδος		7.221.176	7.186.394
Έξοδα διάθεσης	15	(9.047.468)	(8.716.027)
Έξοδα διοίκησης	15	(9.096.102)	(4.343.470)
Λοιπά έσοδα	17	305.280	350.488
Λοιπά κέρδη / (ζημίες) - καθαρά	18	(190.911)	(163.408)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(10.808.024)	(5.686.023)
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	19	(1.193.081)	(758.821)
Ζημίες προ φόρων		(12.001.105)	(6.444.844)
Φόρος εισοδήματος	20	(853.064)	(61.722)
Ζημίες χρήσης		(12.854.169)	(6.506.566)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		(12.854.169)	(6.506.566)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ζημιές εις νέον	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	1.560.000	(5.482.128)	(3.922.128)
Ζημιές χρήσης	-	(6.506.566)	(6.506.566)
Λοιπά εισοδήματα χρήσης	-	-	-
Συνολικά εισοδήματα χρήσης	1.560.000	(11.988.694)	(10.428.694)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	925.000	-	925.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	1.900.000	-	1.900.000
31 Δεκεμβρίου 2010	4.385.000	(11.988.694)	(7.603.694)
1 Ιανουαρίου 2011	4.385.000	(11.988.694)	(7.603.694)
Ζημιές χρήσης	-	(12.854.169)	(12.854.169)
Λοιπά εισοδήματα χρήσης	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	4.385.000	(24.842.863)	(20.457.863)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	440.000	(4.841)	435.159
Διαφορά υπέρ το άρτιο	4.390.000	-	4.390.000
31 Δεκεμβρίου 2011	9.215.000	(24.847.704)	(15.632.704)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	22	(4.329.157)	(4.835.237)
Καταβληθέντες τόκοι		(1.172.162)	(723.565)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(822)	(730)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(5.502.141)	(5.559.531)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(72.554)	(1.676.676)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(60.209)	(154.127)
Εσοδα από πώληση ενσώματων & άυλων παγίων		32.491	50.996
Τόκοι που εισπράχθηκαν		2.303	2.783
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(97.969)	(1.777.024)
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
(Εξοδα) / εσοδα από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		4.825.159	2.825.000
Δάνεια πληρωθέντα		(660.891)	(18.505.927)
Δάνεια αναληφθέντα		596.000	21.441.000
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		4.760.268	5.760.073
Καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και υπεραναλήψεις		(839.842)	(1.576.481)
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και υπεραναλήψεις στην αρχή της χρήσης		(3.823.149)	(2.246.667)
Ταμειακά διαθέσιμα, ισοδύναμα και υπεραναλήψεις στο τέλος της χρήσης	9	(4.662.991)	(3.823.149)

Αθήνα, 20 Δεκεμβρίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΕΝΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ Δ/ΝΤΡΙΑ

Παν. Ι. Μαρινόπουλος
ΑΔΤ Φ 019358

Στέφ. Ι. Μαρινόπουλος
ΑΔΤ ΑΒ 043155

Ευθαλία Γ. Παπαδοπούλου
ΑΔΤ Ξ 058716

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με Διακριτικό Τίτλο ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. (ή η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και είναι μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλου.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα του λιανεμπορίου, συγκεκριμένα σκοπεύει να αναπτύξει δίκτυο καταστημάτων πώλησης ειδών ένδυσης και υπόδησης και κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής χρήσης και εκμετάλλευσης των σημάτων GAP και BANANA REPUBLIC για την Ελλάδα, καθώς και για τα εξής κράτη: Κύπρο, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία και Κροατία.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Αγ. Δημητρίου 63, Άλιμος Αττικής, Τ.Κ. 17456.

Η μητρική εταιρεία της ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι η εταιρεία MARINOPOULOS APPAREL CYPRUS LIMITED η οποία εδρεύει στην Κύπρο και ελέγχεται από τα μέλη της οικογένειας Μαρινόπουλου. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marinosoulos Holding (Cyprus) Ltd, η οποία έχει έδρα την Κύπρο με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 12 Δεκεμβρίου 2012 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως τροποποιείται από την επανεκτίμηση των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Επιπλέον, απαιτεί την χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά την διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρόλο που αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη τις παρούσες συνθήκες και δραστηριότητες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία θα έχει την ικανότητα να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, εξασφαλίζοντας την επαρκή χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της στο άμεσο μέλλον.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, η καθαρή θέση της Εταιρείας είναι αρνητική και ανέρχεται σε € 15.632 χιλ, ενώ το σύνολο των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας, υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

υποχρεώσεων της κατά ποσό € 2.015 χιλ. ,οι ζημιές της χρήσης ανέρχονται σε € 12.854 χιλ και οι λειτουργικές ταμειακές ροές είναι αρνητικές και ανέρχονται σε € 5.502 χιλ.

Η ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, βασίζεται στην επιτυχημένη προσπάθεια της μητρικής Εταιρείας να αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου και να εξασφαλίσει επιπλέον κεφάλαια για την κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Η Διοίκηση, στα πλαίσια της προσπάθειας αυτής, έχει προβεί σε κινήσεις αναδιάρθρωσης, όπως το κλείσιμο ζημιογόνων καταστημάτων και την πραγματοποίηση επιπλέον περικοπών στις δαπάνες σε συνδυασμό με ορθολογικότερο προγραμματισμό των εξόδων της.

Σε περίπτωση που η μητρική εταιρεία δεν αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου, και δεν είναι σε θέση να εξασφαλίσει επιπρόσθετη χρηματοδότηση για να καλύψει τις τρέχουσες και μελλοντικές κεφαλαιακές ανάγκες της Εταιρείας, η Εταιρεία μπορεί να μην έχει την ικανότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της. Κατά συνέπεια, υπάρχουν ενδείξεις ουσιώδους αβεβαιότητας που ενδεχομένως να δημιουργεί σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της. Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν έχει την ικανότητα να λειτουργήσει, θα πρέπει να γίνουν προσαρμογές για να μειωθεί η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της στην ανακτήσιμη αξία τους, να γίνουν προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις, και να γίνει ανακατάταξη των μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις.

Με βάση τα ανωτέρω, η Διοίκηση θεωρεί κατάλληλο να συνταχθούν οι οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας καθώς οι υφιστάμενες διαπραγματεύσεις με τους τραπεζίτες του Ομίλου βρίσκονται σε προχωρημένο στάδιο και αναμένεται να οδηγήσουν στην εξασφάλιση επαρκούς χρηματοδότησης για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-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 τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

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 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 συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

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

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: 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 διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 επιμέτρηση 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 επιμετρήσεις 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 επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

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 επιμέτρηση 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 αντιστάθμιση. Η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση 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 επιμέτρηση 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 επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. η Εταιρία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

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 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες 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.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις 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.

2.2. Μετατροπή ξένου νομίσματος

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος) και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Συναλλαγματικές διαφορές σε μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού περιλαμβάνονται στα κέρδη ή ζημίες από την αλλαγή στην εύλογη αξία. Συναλλαγματικές διαφορές σε μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού όπως μετοχές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων διαγράφονται στα αποτελέσματα σαν μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από μεταβολή στην εύλογη αξία.

2.3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος του παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του μέρους που αντικαταστάθηκε διαγράφεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής :

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων

Βασίζονται στα συμβόλαια μίσθωσης,
ή στην ωφέλιμη ζωή, αν αυτή είναι μικρότερη

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός

3-10 έτη

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές, όπου υπάρχουν, εμπεριέχονται στην κατηγορία έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων μπορούν να αναθεωρηθούν και να προσαρμοστούν, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν η αναπόσβεστη αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, το πάγιο καταχωρείται στην ανακτήσιμη αξία του (Σημείωση 2.5).

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων προσδιορίζονται από την διαφορά του εσόδου και της αναπόσβεστης αξίας αυτών και καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι αγορασμένες άδειες λογισμικού παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που απαιτούνται ώστε είναι δυνατή η χρήση τους.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών. Η ωφέλιμη ζωή στα λογισμικά λιανικής δεν υπερβαίνει τα 10 χρόνια και στα ERP λογισμικά η ωφέλιμη ζωή δεν υπερβαίνει τα 17 χρόνια.

Δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη και συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Το λογισμικό ελέγχεται για απομείωση σύμφωνα με την Σημείωση 2.5.

2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Πάγια περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε αποσβέσεις, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αναπόσβεστη λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται αμέσως ως έξοδα και ισούνται με την διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης και της άμεσα ανακτημένης αξίας του υποκειμένου παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσεως του παγίου. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν απομειωθεί, επανεκτιμώνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, με εξαίρεση την υπεραξία.

2.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του στις κάτωθι κατηγορίες. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τον σκοπό για τον οποίο τα χρηματοοικονομικά πάγια αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με κύριο σκοπό την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

β. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε μία ενεργή αγορά. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εκτός από αυτά με ωρίμανση άνω των 12 μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων. Αυτά χαρακτηρίζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις εντάσσονται στον ισολογισμό στην κατηγορία εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (Σημείωση 2.8).

γ. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

δ. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και οι δαπάνες συναλλαγής εξοδοποιούνται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη τους παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid prices).

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στην σημείωση 2.8.

2.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς, καθώς και τα κόστη μεταφοράς και εκτελωνισμού. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρούμενων των εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας, με βάση την οποία δημιουργήθηκε η απαίτηση. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα χρεοκοπίας, η οικονομική αναδιοργάνωση και αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με την χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με τα έξοδα πώλησεως και μάρκετινγκ. Όταν μια εμπορική απαίτηση δεν μπορεί να εισπραχθεί, συμψηφίζεται με το ποσό της πρόβλεψης για εμπορικές απαιτήσεις. Μεταγενέστερα

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

ανακτήσιμα ποσά τα οποία είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στα έξοδα πωλήσεων και μάρκετινγκ στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεων.

2.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τους τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης. Οι τραπεζικές υπεραναλήψεις παρουσιάζονται στον δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στον ισολογισμό.

2.10. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της εταιρείας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.11. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα σύμφωνα με τη μέθοδο του αναπόσβεστο κόστους με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.12. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ως εισπραχθέντα ποσά μείον τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρού από σχετικά έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάση της διάρκειας του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.13. Κόστη δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.14. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

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 των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

2.15. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια τρέχουσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση που απορρέει από παρελθόντα γεγονότα, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την εξόφληση της υποχρέωσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όπου υπάρχουν διάφορες παρόμοιες υποχρεώσεις, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα και εάν η πιθανότητα εκροής σχετικά με οποιοδήποτε στοιχείο που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων εξόδων που απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας είναι προ φόρων και αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω έλευσης του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

2.16. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών που προέρχονται από τις δραστηριότητες της Εταιρείας, καθαρά από το φόρο προστιθέμενης αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν το ποσό των εσόδων μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη μπορούν να εισρεύσουν στην οντότητα και συγκεκριμένα κριτήρια έχουν εκπληρωθεί για κάθε μία από τις δραστηριότητες της Εταιρείας όπως περιγράφεται παρακάτω. Το ποσό των εσόδων δε θεωρείται ότι έχει εκτιμηθεί αξιόπιστα μέχρις ότου όλα τα ενδεχόμενα που συνδέονται με τις πωλήσεις να έχουν επιλυθεί. Η Εταιρεία βασίζεται τις εκτιμήσεις της στα ιστορικά αποτελέσματα λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη, τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής και τις ιδιαιτερότητες κάθε συμφωνίας.

α) Πωλήσεις αγαθών – λιανική

Η Εταιρεία λειτουργεί μια αλυσίδα καταστημάτων λιανικής πώλησης. Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία πουλά εμπορεύματα σε πελάτες. Οι λιανικές πωλήσεις συνήθως πραγματοποιούνται σε χρήματα ή πιστωτικές κάρτες.

β) Πωλήσεις εμπορευμάτων – χονδρεμπόριο

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παραδώσει στον χονδρέμπορο, ο χονδρέμπορος καθορίζει το δίκτυο και την τιμή στην οποία θα πουληθούν τα αγαθά, και δεν υφίσταται ανεκπλήρωτη υποχρέωση το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή των αγαθών από τον χονδρέμπορο. Η παράδοση δεν πραγματοποιείται μέχρις ότου τα αγαθά έχουν σταλεί στο συγκεκριμένο σημείο, ο κίνδυνος αχρήστευσης και η ζημιά έχουν μεταφερθεί στον χονδρέμπορο, και είτε ο χονδρέμπορος έχει αποδεχθεί τα αγαθά με βάση το συμβόλαιο πώλησης, το δικαίωμα αποδοχής έχει λήξει, η Εταιρεία έχει αντικειμενική απόδειξη πως όλα τα κριτήρια για αποδοχή έχουν ικανοποιηθεί.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Έσοδα τόκων ή απομειωμένα δάνεια αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

2.17. Μισθώσεις

A) Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

B) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής λειτουργικών μισθώσεων

Ακίνητα που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στα Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό (Σημείωση 2.3).

2.18. Παροχές στο προσωπικό

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών θεωρείται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία που το εφαρμόζει καταβάλλει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με περαιτέρω, νομική ή συμβατική υποχρέωση καταβολής εισφορών εάν το ταμείο δεν διαθέτει επαρκείς πόρους ώστε να πληρώνει τις παροχές προς όλους τους εργαζόμενους, οι οποίες απορρέουν από τα έτη υπηρεσίας τους, τρέχοντα και προηγούμενα.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών θεωρείται συνήθως το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, το οποίο ορίζει καταβολή συγκεκριμένου ποσού σύνταξης, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός κάθε εργαζόμενου.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανελημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μείον η παρούσα αξία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού προγράμματος παροχών, και τυχόν μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις προϋπολογισθείσες μελλοντικές ταμιακές εκροές, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ίδιου νομίματος με το οποίο που θα πληρωθούν οι παροχές, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις που είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα βάση του αναμενόμενου μέσου ασφαλιστικού χρόνου των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην χρήση ωρίμανσης.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο για δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική, συμβατική ή εθελοντική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται στο ενεργητικό κατά τον βαθμό που η επιστροφή χρημάτων ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών είναι δυνατή.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται να αποχωρήσει εθελούσια με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης, οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

2.19. Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.20. Αναταξινομήσεις Κονδυλίων

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της κλειόμενης χρήσης.

2.21. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις τη χρήση κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της διεξάγεται σε Ευρώ. Όσον αφορά το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής, συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρεία για να μειώσει τον συναλλαγματικό κίνδυνο χρησιμοποιεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους (FX forwards).

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων (κυρίως συνδεδεμένα μέρη). Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται σε μετρητά ή σε πιστωτικές κάρτες αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι αντισυμβαλλόμενοι παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων και οι ταμειακές συναλλαγές γίνονται μόνο με πιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστωτικής ικανότητας.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, την δυνατότητα άντλησης επαρκούς κεφαλαίου, εξασφαλισμένα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα να προεξοφλεί συμβατικές υποχρεώσεις.

Η διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα βάσει των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 2 και 5 ετών
31 Δεκεμβρίου 2011		
Δανεισμός	5.954.983	19.953.150
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.509.905	-
	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 2 και 5 ετών
31 Δεκεμβρίου 2010		
Δανεισμός	5.124.454	19.187.550
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.069.608	-

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία αναπροσαρμόζονται μηνιαίως. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της στους κινδύνους διακύμανσης επιτοκίων εφαρμόζοντας εναλλακτικά σενάρια όπως αναχρηματοδότηση των υπαρχόντων δανείων της, επέκταση των υπαρχουσών δανειακών συμβάσεων και εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης (άλλες τράπεζες), και αξιολογώντας την επίδραση στα αποτελέσματά της. Έτσι, μία μεταβολή στα επιτόκια βάσης δανεισμού EURIBOR την 31 Δεκεμβρίου 2011 κατά 0,5 % ανοδικά ή καθοδικά θα επέφερε αύξηση ή μείωση € 117,9 χιλιάδων περίπου (2010: € 121,5 χιλιάδων) στα αποτελέσματα.

3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Σκοπός της Εταιρείας, όσον αφορά στη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι η διασφάλιση της ικανότητάς της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει θετικές αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή δομή ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους του κεφαλαίου.

Για σκοπούς διατήρησης ή προσαρμογής της κεφαλαιακής δομής, η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των μερισμάτων που θα καταβληθεί στους μετόχους, να επιστρέψει μέρος του κεφαλαίου στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε εκποίηση περιουσιακών στοιχείων ώστε να μειώσει το χρέος.

Τη χρήση 2011 η Εταιρεία υπέστη καθαρές ζημιές ύψους € 12.854.169 και ο Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2011 εμφάνιζε αρνητικό σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων. Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 είναι κατώτερο από το 1/10 του Μετοχικού Κεφαλαίου της, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 και 47 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη λειτουργία της ως δρώσα οικονομική μονάδα, βασίζεται στην επιτυχημένη προσπάθεια της μητρικής Εταιρείας να αναχρηματοδοτήσει τα υφιστάμενα δάνεια του Ομίλου και να εξασφαλίσει επιπλέον κεφάλαια για την κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Η Διοίκηση, στα πλαίσια της προσπάθειας αυτής, έχει προβεί σε κινήσεις

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο βάσει του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού χρέους προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ως καθαρό χρέος λαμβάνεται το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μειούμενο κατά τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Ως συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια λαμβάνονται τα «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό προσαυξημένα με το καθαρό χρέος.

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης για την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο δανεισμού (σημ.12)	23.574.261	22.916.958
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ.9)	(911.271)	(1.093.809)
Καθαρός δανεισμός	22.662.990	21.823.149
Ίδια κεφάλαια	(15.632.704)	(7.603.694)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	7.030.287	14.219.455
Συντελεστής μόχλευσης	322,36%	153,47%

3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7, για την χρήση του 2011, η εταιρεία πρέπει να γνωστοποιήσει τον τρόπο καθορισμού της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών εργαλείων που παρουσιάζονται στον Ισολογισμό της. Τα μοναδικά χρηματοοικονομικά εργαλεία σε εύλογες αξίες που έχει η εταιρεία είναι τα παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία που αναλύονται στη σημείωση 13. Τα χρηματοοικονομικά αυτά εργαλεία επιμετρώνται στο "Επίπεδο 2" της ιεραρχίας των εύλογων αξιών όπως περιγράφεται στο ΔΠΧΑ 7. Το "Επίπεδο 2" των εύλογων αξιών αφορά σε εύλογες αξίες που βασίζονται σε δεδομένα που είτε άμεσα είτε έμμεσα είναι διαθέσιμα σε ενεργές αγορές.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

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

α) Αναβαλλόμενη φορολογία

Η εταιρία φορολογείται βάσει της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Βάσει του φορολογικού νόμου η εταιρία έχει το δικαίωμα να αντισταθμίσει μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις με φορολογικές ελαφρύνσεις σε διάστημα πέντε ετών. Η εταιρία εκτιμά σε ετήσια βάση τις μελλοντικές φορολογικές ελαφρύνσεις που θα πραγματοποιηθούν. Για τους σκοπούς της επιχείρησης αυτής εφαρμόστηκαν τα αποτελέσματα και οι προβλέψεις του πενταετούς πλάνου, και αναγνωρίστηκε μείωση απαίτησης ύψους € 842.548 μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

β) Απομείωση παγίων περιουσιακών στοιχείων

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας όπως αυτή απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, είναι ανακτήσιμη είτε με βάση την αξία από την χρήση τους, σύμφωνα με τις αναμενόμενες χρηματοοικονομικές εισροές από τις δραστηριότητες της ή από το προϊόν της πιθανής διάθεσης τους στο μέλλον, μειωμένο με το κόστος διάθεσης.

Η ανακτήσιμη αξία των καταστημάτων καθορίζεται βάσει της υπολογιζόμενης αξίας χρήσης. Οι συγκεκριμένοι υπολογισμοί χρησιμοποιούν την εκτίμηση των ταμειακών ροών προ φόρων βάσει των εγκεκριμένων από τη Διοίκηση της Εταιρείας προϋπολογισμών.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης είναι οι ακόλουθες:

- Μικτό περιθώριο κέρδους έως το 2027: 50% - 57,3%
- Ποσοστό ανάπτυξης πωλήσεων: 0% - 5%
- Πληθωρισμός: 3% - 5%
- Προεξοφλητικό επιτόκιο προ φόρων: 12,0%

Η Εταιρία πραγματοποίησε τους προαναφερόμενους υπολογισμούς και υπήρξε ένδειξη απομείωσης αξίας ύψους **5.075.198,83** ευρώ.

Η Εταιρία διενέργησε ανάλυση ευαισθησίας στους κύριους παράγοντες που επηρεάζουν την απόδοση και τα χρηματοοικονομικά μεγέθη της από την οποία δεν προκύπτει ένδειξη για περεταίρω απομείωση της αξίας των καταστημάτων (CGU-CASH GENERATED UNITS).

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την απόδοση κάθε καταστήματος. Αναλαμβάνονται συγκεκριμένες δράσεις βελτίωσης της απόδοσης για όλα τα καταστήματα που η απόδοσή τους δεν ανταποκρίνεται στις προσδοκίες της διοίκησης ή, όπου προκύπτει ανάγκη, αναλαμβάνονται πρωτοβουλίες για τη μεταφορά καταστημάτων σε πιο στρατηγικά σημεία ή ακόμα και για το κλείσιμό τους.

4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος				
1 Ιανουαρίου 2010	3.349.002	1.974.599	1.500	5.325.102
Προσθήκες/Μειώσεις	214.505	680.585	781.586	1.676.676
Πωλήσεις	-	(35.436)	-	(35.436)
Αναταξινομήσεις	783.086	-	(783.086)	-
Απαξίωση	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	4.346.593	2.619.749	-	6.966.342
1 Ιανουαρίου 2011	4.346.593	2.619.749	-	6.966.342
Προσθήκες/Μειώσεις	15.691	56.863	-	72.554
Πωλήσεις	(12.540)	(24.098)	-	(36.638)
Αναταξινομήσεις	-	-	-	-
Απαξίωση	(2.301.014)	(1.139.527)	-	(3.440.542)
31 Δεκεμβρίου 2011	2.048.729	1.512.987	-	3.561.716
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
1 Ιανουαρίου 2010	(195.860)	(453.592)	-	(649.452)
Αποσβέσεις χρήσης	(216.648)	(451.185)	-	(667.833)
Πωλήσεις	-	7.624	-	7.624
Αναταξινομήσεις	-	-	-	-
Απαξίωση	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	(412.508)	(897.153)	-	(1.309.661)
1 Ιανουαρίου 2011	(412.508)	(897.153)	-	(1.309.661)
Αποσβέσεις χρήσης	(272.808)	(554.394)	-	(827.202)
Πωλήσεις	-	5.962	-	5.962
Αναταξινομήσεις	-	-	-	-
Απαξίωση	273.929	571.751	-	845.681
31 Δεκεμβρίου 2011	(411.386)	(873.834)	-	(1.285.220)
Αναπόσβεστη αξία στις				
31 Δεκεμβρίου 2010	3.934.085	1.722.595	-	5.656.681
31 Δεκεμβρίου 2011	1.637.343	639.153	-	2.276.495

Για την απομείωση της αξίας των ενσώματων παγίων στοιχείων γίνεται αναλυτική αναφορά στην σημείωση 4.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Η απαξίωση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων αφορά τα καταστήματα Ερμού, Τσιμισκή, Ηράκλειο και Κηφισιά. Αναλύεται ως εξής:

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κατάστημα	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο 31.12.2011
Ερμού	610.889	201.000	811.890
Τσιμισκή	311.900	82.299	394.199
Ηράκλειο	605.596	118.633	724.228
Κηφισιά	498.700	165.844	664.544
Συνολο	2.027.085	567.776	2.594.861

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Λογισμικό)

	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
Κόστος		
1 Ιανουαρίου 2010	554.877	554.877
Προσθήκες/Μειώσεις	132.877	132.877
Απομειώσεις χρήσης	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	687.755	687.755
1 Ιανουαρίου 2011	687.755	687.755
Προσθήκες/Μειώσεις	60.209	60.209
Απομειώσεις χρήσης	(59.347)	(59.347)
31 Δεκεμβρίου 2011	688.617	688.617
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
1 Ιανουαρίου 2010	(37.252)	(37.252)
Αποσβέσεις χρήσης	(49.422)	(49.422)
Απομειώσεις χρήσης	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	(86.674)	(86.674)
1 Ιανουαρίου 2011	(86.674)	(86.674)
Αποσβέσεις χρήσης	(53.735)	(53.735)
Απομειώσεις χρήσης	13.621	13.621
31 Δεκεμβρίου 2011	(126.789)	(126.789)
Αναπόσβεστη αξία στις		
31 Δεκεμβρίου 2010	601.081	601.081
31 Δεκεμβρίου 2011	561.828	561.828

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Για την απομείωση της αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων γίνεται αναλυτική αναφορά στην σημείωση 4.

Η απαξίωση των άυλων περιουσιακών στοιχείων αφορά τα καταστήματα Ερμού, Τσιμισκή, Ηράκλειο και Κηφισιά. Αναλύεται ως εξής:

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατάστημα	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο 31.12.2011
Ερμού	14.429	14.429
Τσιμισκή	9.968	9.968
Ηράκλειο	10.209	10.209
Κηφισιά	11.120	11.120
Σύνολο	45.726	45.726

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	115.654	336.949
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	115.654	336.949
Προκαταβολές	7.967	56.045
Έξοδα επομένων χρήσεων - αέρας καταστημάτων	1.237.544	4.505.790
Λοιπές απαιτήσεις	1.011.260	3.097.874
Εγγυήσεις ενοικίων	501.413	473.287
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 25)	3.229.700	2.952.403
Σύνολο	6.103.539	11.422.348
Μείον: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.628.748	4.667.880
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	4.474.791	6.754.468

Το σύνολο των απαιτήσεων αφορά απαιτήσεις σε Ευρώ.

Το σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων αφορά σε ενήμερες απαιτήσεις και η Εταιρεία δεν αναγνώρισε οποιαδήποτε ζημιά για απομείωση τους κατά τη διάρκεια του 2011.

Για τις εγγυήσεις ενοικίων χρησιμοποιείται προεξοφλητικό επιτόκιο 8%.

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Μετά από άσκηση δημιουργήθηκε απομείωση στα έξοδα πολυετούς απόσβεσης «αέρας» ύψους **2,957.049,20** ευρώ, η οποία αναλύεται ως εξής:

Αέρας καταστημάτων

Κατάστημα	Αέρας καταστημάτων	Σύνολο 31.12.2011
Ερμού	2.409.792	2.409.792
Τσιμισκή	0	0
Ηράκλειο	0	0
Κηφισιά	547.258	547.258
Σύνολο	2.957.049	2.957.049

Τα ακόλουθα ποσά καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όσον αφορά την προεξόφληση των εγγυήσεων ενοικίων:

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Ζημίες απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης	0	(248.982)
Χρηματοοικονομικό έσοδο από αναστροφή της προεξόφλησης	41.670	26.887

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

8. Αποθέματα

	31.12.2011	31.12.2010
Εμπορεύματα υπό παραλαβή	-	-
Έτοιμα προϊόντα	4.831.944	5.795.929
Υλικά Συσκευασίας	19.519	39.638
Σύνολο	4.851.463	5.835.567
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα:		
Έτοιμα προϊόντα	965.319	770.832
	965.319	770.832
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	3.886.144	5.064.735

Κατά την διάρκεια της χρήσης τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία βασίστηκε στις τιμές πώλησης των προϊόντων σε μια ενεργή αγορά.

Σε ορισμένα προϊόντα η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία ήταν χαμηλότερη με αποτέλεσμα να αναγνωριστεί ζημιά απομείωσης για το 2011 ύψους 194.487 ευρώ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Η πρόβλεψη στις 1.1.2011 για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα ύψους 770.832 ευρώ αυξήθηκε μετά από την διαδικασία υπολογισμού της απαξίωσης αποθεμάτων για την χρήση 2011 σε 965.319 ευρώ. Το ποσό της αύξησης για το 2011 χρεώθηκε αντίστοιχα στα έξοδα διάθεσης.

9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες	911.271	1.093.809
Σύνολο	<u>911.271</u>	<u>1.093.809</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και οι τραπεζικές υπεραναλήψεις για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, περιλαμβάνουν τα εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες	911.271	1.093.809
Τραπεζικές υπεραναλήψεις (Σημ. 12)	(5.574.261)	(4.916.958)
Σύνολο	<u>(4.662.990)</u>	<u>(3.823.149)</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αφορούν ποσά σε Ευρώ.

10. Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός κοινών μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	156.000	1.560.000	-	1.560.000
Έκδοση νέων μετοχών	92.500	925.000	1.900.000	2.825.000
31 Δεκεμβρίου 2010	<u>248.500</u>	<u>2.485.000</u>	<u>1.900.000</u>	<u>4.385.000</u>
1 Ιανουαρίου 2011	248.500	2.485.000	1.900.000	4.385.000
Έκδοση νέων μετοχών	44.000	440.000	4.390.000	4.830.000
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>292.500</u>	<u>2.925.000</u>	<u>6.290.000</u>	<u>9.215.000</u>

Η ονομαστική αξία των μετοχών ανέρχεται σε €10 έκαστη.

Στις 31.12.2011 το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο, εκ του οποίου οι € 440.000 καταβλήθηκαν ως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, και € 4.390.000 ως διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,

Στις 31.12.2010 το μετοχικό κεφάλαιο ήταν ολοσχερώς καταβλημένο, εκ του οποίου οι € 925.000 καταβλήθηκαν ως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, και € 1.900.000 ως διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Εμπορικές υποχρεώσεις	3.650.432	7.171.141
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 25)	357.474	427.173
Δεδουλευμένα έξοδα	1.394.649	1.167.329
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη	211.893	255.675
Λοιπές υποχρεώσεις	107.349	48.290
Σύνολο	<u>5.721.798</u>	<u>9.069.608</u>

Το σύνολο των υποχρεώσεων είναι βραχυπρόθεσμο καθώς αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μη Βραχυπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	5.721.798	9.069.608
Σύνολο	<u>5.721.798</u>	<u>9.069.608</u>

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Το σύνολο των υποχρεώσεων αναλύεται στα κάτωθι νομίσματα:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ευρώ	4.745.946	6.208.257
Δολλάρια	975.852	2.861.351
	<u>5.721.798</u>	<u>9.069.608</u>

12. Δανεισμός

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μακροπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	18.000.000	18.000.000
Σύνολο Μακροπρόθεσμου	<u>18.000.000</u>	<u>18.000.000</u>
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	5.574.261	4.916.958
Τραπεζικός δανεισμός	-	-
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου	<u>5.574.261</u>	<u>4.916.958</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>23.574.261</u>	<u>22.916.958</u>

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Η ρευστότητα της Εταιρείας έχει βελτιωθεί με το ομολογιακό δάνειο ύψους € 18.000.000 τριετούς διάρκειας, αποπληρωτέο στις 25/5/2013, με προεξοφλητικό επιτόκιο Euribor πλέον περιθωρίου 3,25%. Η εταιρία έχει συνάψει

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

επίσης βραχυπρόθεσμο δάνειο με δυνατότητα υπερανάλληψης € 6.500.000, αορίστου διάρκειας αποπληρωμής, με βάση το ισχύον κυμαινόμενο επιχειρηματικό επιτόκιο. Ο τραπεζικός δανεισμός είχε πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια την ημερομηνία Ισολογισμού 31.12.2011: 6,83% (2010: 3,73%).

Με βάση ο συνολικός δανεισμός της εταιρίας δεν μπορεί να υπερβεί τα 24'500.000 ευρώ.

Η έκθεση της εταιρείας σε κίνδυνο αλλαγών των επιτοκίων των τραπεζικών δανείων και οι συμβατικές ημερομηνίες επανακαθορισμού των επιτοκίων έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
6 μήνες ή λιγότερο	23.574.261	22.916.958
	<u>23.574.261</u>	<u>22.916.958</u>

Το σύνολο των τραπεζικών δανείων αφορά ποσά σε Ευρώ. Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δικαίωμα ενεχύρου επί των κινητών πραγμάτων, αξιόγραφων ή απαιτήσεων κατά τρίτων στη τράπεζα για κάλυψη των ανωτέρω τραπεζικών υπεραναλήψεων.

13. Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	Ενεργητικό	Παθητικό	Ενεργητικό	Παθητικό
Προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση	10.850	-	9.712	242.964
Σύνολα	10.850	-	9.712	242.964
Βραχυπρόθεσμο μέρος	10.850	-	9.712	242.964

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	Ονομαστική αξία σε Δολλάρια για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι εν ισχύ την ημερομηνία του ισολογισμού	1.250.000	-	250.000

14. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Υποχρεώσεις ισολογισμού για:	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Συνταξιοδοτικές παροχές	40.131	28.131

Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για :	<u>1.1.11 - 31.12.11</u>	<u>1.1.10 - 31.12.10</u>
Συνταξιοδοτικές παροχές (Σημ. 16)	42.504	44.706

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό καθορίζονται ως εξής:

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

	31.12.2011	31.12.2010
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	42.604	30.603
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά ζημιές	(2.473)	(2.472)
Μη αναγνωρισμένο κόστος προηγούμενων περιόδων	-	-
Υποχρέωση στον ισολογισμό	40.131	28.131

Η μεταβολή της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	30.603	23.936
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	10.564	9.420
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.439	1.173
Αναλογιστικές ζημιές	-	(397)
Πληρωθείσες παροχές	(30.503)	(37.599)
Διακανονισμοί	30.502	34.070
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	42.604	30.603

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	10.564	9.463
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.439	1.173
Ζημιές από περικοπές	30.502	34.070
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	42.504	44.706

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν, αναλύονται παρακάτω ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,70%	4,70%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Μέση υπηρεσία	13,5	13,5

15. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημ.	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Παροχές σε εργαζομένους	16	3.390.420	3.652.520
Μεταβολές στα αποθέματα ετοιμών προϊόντων		10.898.495	14.590.821
Απαξίωση αποθέματος		194.487	-
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	827.202	667.833
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων	5	2.594.861	-
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης		101.798	79.051

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	53.735	49.422
Απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	6	45.726	-
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	7	2.957.049	-
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		4.462.754	4.170.827
Μεταφορικά έξοδα		673.435	989.125
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικ. εποπτεία		59.503	515.097
Έξοδα διαφήμισης		235.254	591.837
Λοιπά		2.741.831	2.343.785
Σύνολο		29.236.552	27.650.318

Κατανομή ανά λειτουργία

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Κόστος πωληθέντων	11.092.983	14.590.821
Έξοδα διάθεσης	9.047.468	8.716.027
Έξοδα διοίκησης	9.096.102	4.343.470
	29.236.552	27.650.318

Ανάλυση αποσβέσεων ανά λειτουργία

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Κόστος πωληθέντων	-	-
Έξοδα διάθεσης	829.892	660.145
Έξοδα διοίκησης	51.046	57.110
	880.937	717.254

Η αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικητική εποπτεία είναι πληρωτέα στην «Αφοί Μαρινόπουλοι ΑΕ».

16. Παροχές σε εργαζομένους

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Μισθοί και ημερομίσθια	2.665.372	2.854.325
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	682.545	753.489
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	42.504	44.706
Σύνολο	3.390.420	3.652.520

17. Άλλα λειτουργικά έσοδα

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	50.824	72.688
Ασφαλιστική Αποζημίωση	87.162	1.069

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Άλλα έσοδα	167.294	276.731
	305.280	350.488

18. Λοιπά κέρδη / (ζημίες) – καθαρά

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Κέρδη /(ζημίες) εύλογης αξίας παραγώνων	244.102	(190.194)
Κέρδος από πώληση ενσώματων παγίων	1.815	1.934
Καθαρά κέρδη /(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές	(436.828)	24.852
	(190.911)	(163.408)

19. Χρηματοοικονομικό κόστος

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	(1.237.053)	(788.491)
Χρηματοοικονομικό κόστος	(1.237.053)	(788.491)
Έσοδα από τόκους	2.303	2.783
Χρηματοοικονομικό έσοδο από αναστροφή της προεξόφλησης	41.670	26.887
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	(1.193.081)	(758.821)

20. Φόρος εισοδήματος

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Φόρος χρήσης	-	680
Αναβαλλόμενος φόρος	853.064	61.042
Σύνολο	853.064	61.722

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

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Ζημίες προ φόρων	(12.001.105)	(6.444.844)
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(2.400.221)	(1.546.763)
Αλλαγές φορολογικών συντελεστών	(10.391)	(34.581)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.010.210	-
Φορολογικές ζημιές στις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.253.467	1.643.065
Φόρος	853.065	61.722

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Ο ισχύων φορολογικός συντελεστής φορολογίας εισοδήματος είναι 20% (το 2010 ήταν 24%).

Η εταιρία κάνοντας χρήση του ν.3888/2010 ρύθμισε τις εκκρεμείς φορολογικές της υποχρεώσεις για την χρήση του 2007. Οι χρήσεις 2008 – 2010 παραμένουν ανέλεγκτες. Η χρήση 2011 ελέγχεται από τους τακτικούς ελεγκτές βάση της ΠΟΛ. 1159/2011.

21. Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	31.12.2011	31.12.2010
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	453.111	305.330
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(408.264)	(1.113.548)
Αναβαλλόμενη φορολογία (καθαρή)	44.846	(808.218)

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	(808.218)	(869.260)
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	853.064	61.042
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	44.846	(808.218)

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος για την χρήση του 2011 υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπ' όψη τον φορολογικό συντελεστή που θα είναι σε ισχύ κατά την χρήση στην οποία θα τακτοποιηθεί η σχηματισμένη απαίτηση ή υποχρέωση φόρου 20%.

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις	Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα	Φορολογικές Ζημίες	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	175.051	-	-	10.624	185.675
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	130.279	-	-	(10.624)	119.655
31 Δεκεμβρίου 2010	305.330	-	-	-	305.330
1 Ιανουαρίου 2011	305.330	-	-	-	305.330
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	147.781	-	-	-	147.781
31 Δεκεμβρίου 2011	453.111	-	-	-	453.111

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις	Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα	Φορολογικές Ζημίες	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	-	(4.205)	(833.983)	(216.747)	(1.054.935)
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(1.421)	163.313	(220.505)	(58.613)
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2010	-	(5.626)	(670.670)	(437.252)	(1.113.548)
1 Ιανουαρίου 2011	-	(5.626)	(670.670)	(437.252)	(1.113.548)
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	-	(2.400)	670.670	37.014	705.283
Χρέωση / (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2011	-	(8.026)		(400.238)	(408.264)

Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρχουν επαρκή φορολογικά κέρδη για τον συμψηφισμό του συνόλου των φορολογικών ζημιών και ως εκ τούτου το ποσό των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε 18.774.267,21 ευρώ.

22. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

	Σημ.	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Ζημίες προ φόρων		(12.001.105)	(6.444.844)
<u>Προσαρμογές για :</u>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	5	827.202	667.833
Αποσβέσεις άυλων	6	53.735	49.422
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων	15	2.594.861	-
Απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	15	45.726	-
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	15	2.957.049	-
Κέρδη από πώληση ενσώματων παγίων (Κέρδη) / ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	18	(1.815)	(1.934)
Απαξίωση αποθεμάτων	15	194.487	-
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	19	1.193.081	758.821
		(4.380.880)	(4.780.508)

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)

Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης

Αποθέματα	984.104	238.641
Πελάτες και στις λοιπές απαιτήσεις	2.403.430	(4.652.926)
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(3.347.810)	4.352.450
Προβλέψεις	-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12.000	7.107
	51.723	(54.728)
Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(4.329.157)	(4.835.237)

23. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν ανεκτέλεστες συμβάσεις κεφαλαιουχικών δαπανών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Έως 1 έτος	3.742.770	4.195.017
Από 1-5 έτη	21.975.418	22.743.468
Περισσότερα από 5 έτη	52.037.492	60.634.291
	77.755.680	87.572.776

Οι λειτουργικές μισθώσεις αφορούν σε εκμισθώσεις σημείων λιανικής πώλησης.

24. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού 2011 : 5.312.985 ευρώ (έναντι 2010: 5.025.041 ευρώ). Από την χορήγηση των ανωτέρων εγγυήσεων δεν αναμένεται να προκύψουν ενδεχόμενες ζημιές.

	31.12.2011	31.12.2010
Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης σε προμηθευτές	5.312.985	5.025.041
	5.312.985	5.025.041

25. Συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Πωλήσεις αγαθών

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.869.666	3.276.194
	2.869.666	3.276.194

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Λοιπά έσοδα:

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	177.562	337.630
	177.562	337.630

Έξοδα διοίκησης:

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Α/φοι Μαρινόπουλοι ΑΕ	596.858	451.629
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	450.200	152.577
	1.047.058	604.206

Έξοδα διάθεσης:

	1.1.11 - 31.12.11	1.1.10 - 31.12.10
Α/φοι Μαρινόπουλοι ΑΕ	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	571.562	828.245
	571.562	828.245

Τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν εταιρείες στις οποίες συμμετέχει ο τελικός μέτοχος της Εταιρείας. Τα υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη :

	31.12.2011	31.12.2010
Α/φοι Μαρινόπουλοι ΑΕ	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.229.700	2.952.403
	3.229.700	2.952.403

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη :

	31.12.2011	31.12.2010
Α/φοι Μαρινόπουλοι ΑΕ	85.552	128.415
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	271.922	298.758
	357.474	427.173

Οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη δεν έχουν συγκεκριμένο πρόγραμμα αποπληρωμής και δεν είναι έντοκες. Η Marinosoulos Holding SARL έχει εγγυηθεί υπέρ τρίτων για συμβατικές υποχρεώσεις της εταιρίας.

Για το σκοπό αυτόν έχει συμφωνηθεί η καταβολή Management Fees μηνιαίως, ύψους 3% επί των καθαρών πωλήσεων της Μαρινόπουλος Συμβολοι επιχειρήσεων Α.Ε.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Με βάση το Πρακτικό Γ.Σ. της 30 Ιανουαρίου 2012 αποφασίστηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας κατά 10.000 ευρώ. Με την πραγματοποίηση της αύξησης συγκεντρώθηκε επιπλέον ποσό 400.000 ευρώ που αποτελεί διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Όλα τα ποσά σε € - Ευρώ)**

Κατά την διάρκεια του 2012 και μέχρι την σύνταξη των παρούσων οικονομικών καταστάσεων, η εταιρεία έχει προβεί στο κλείσιμο καταστήματος στην Τσιμισκή 43 και Βασ. Ηρακλείου 38 Θεσσαλονίκη.

Πέραν των παραπάνω, δεν προέκυψαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

