
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ & ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ

Λ Η Τ Ω Α. Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 33722/01ΔΤ/Β/95/16

Έδρα : Λ. Κηφισού 90 Περιστέρι Τ.Κ. 12132



Μεγάλα, όσο η αγάπη σας.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσεως 2011

(1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2011)

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- A) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
- B) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
- Γ) Οικονομικές καταστάσεις
 - I. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
 - II. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
 - III. Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων
 - IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών
 - V. Σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων
 - 1. Γενικές πληροφορίες
 - 2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος
 - 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.
 - 4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως
 - 5. Πληροφόρηση κατά τομέα
 - 6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων
 - 7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011

Προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας

Κύριοι Μέτοχοι,

Από μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας της οικονομικής χρήσης 1η Ιανουαρίου έως 31ης Δεκεμβρίου 2011. Η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είναι η δέκατη πέμπτη για την εταιρία και η πέμπτη κατά την οποία καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις, όπως και εκείνες της προηγούμενης χρήσης έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ και ΔΠΧΑ), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης η μητρική εταιρεία ΛΗΤΩ Α.Ε. και η θυγατρική της εταιρεία LETOSHOP BEOGRAD D.O.O. με έδρα το Βελιγράδι της Σερβίας στο μετοχικό κεφάλαιο της οποίας συμμετέχει η εταιρεία με ποσοστό 80%.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται με της μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η εισηγμένη στο Χ.Α.Α. εταιρεία ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε., με έδρα τον Άγιο Ανδρέα Καβάλας και ΑΡ.Μ.Α.Ε. 15832/06/Β/87/32, η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της με ποσοστό 28,863% (Η ΕΛΒΕ Α.Β.Ε.Ε. έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της ΛΗΤΩ Α.Ε. που κατείχε κατά την 31.12.2011 ποσοστό 31,75% του μετοχικού κεφαλαίου της και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης).

I. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

Στη χρήση 2011 ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε 21.439 χιλ. ευρώ και παρουσίασε μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2010 ποσού 4.119 χιλ. ευρώ η ποσοστού 16,12%.

Τα καθαρά κέρδη της εταιρείας μετά από φόρους στη χρήση 2011 ανήλθαν στο ποσό 165 χιλ. ευρώ και παρουσίασαν μείωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2010 ποσού 870 χιλ. ευρώ η ποσοστού 84%. Η μείωση της κερδοφορίας της εταιρείας οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μείωση του κύκλου εργασιών της. Σε επίπεδο ομίλου δεν υφίστανται ουσιαστική διαφοροποίηση καθότι τα οικονομικά δεδομένα της ιδρυθείσας, κατά το έτος 2007, θυγατρικής εταιρείας στο Βελιγράδι είναι μικρά σε σχέση με τα συνολικά οικονομικά δεδομένα του ομίλου.

I. ΦΥΣΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της εμπορίας βρεφικών ρούχων και πάσης φύσεως ειδών μπεμπε, προέλευσης εσωτερικού και εξωτερικού.

Ο Κύκλος Εργασιών της προέρχεται τόσο από χονδρικές όσο και από λιανικές πωλήσεις.

Η Εταιρεία διατηρεί επτά (7) σημεία – καταστήματα λιανικής πώλησης των προϊόντων της και ένδεκα (11)

μέσω πελατών της (franchisee) .

Η θυγατρική της εταιρεία στο Βελιγράδι διαθέτει ένα (1) σημείο – κατάστημα λιανικής πώλησης των προϊόντων της και το αντικείμενο δραστηριότητας της είναι το ίδιο με αυτό της μητρικής εταιρείας.

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου το 2011 ανήλθε σε 22.658 χιλ. ευρώ έναντι 26.628 χιλ. ευρώ το 2010 , παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 14,90% και της εταιρείας σε 21.439 χιλ. ευρώ έναντι 25.558 χιλ. ευρώ το 2010 , παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 16,12%.

Τα μικτά κέρδη του ομίλου το 2011 ανήλθαν στο ποσό των 8.943 χιλ. ευρώ έναντι 10.985 χιλ. ευρώ το 2010, παρουσιάζοντας μείωση ποσοστού 18,59 % , και της εταιρείας στο ποσό των 8.473 χιλ. ευρώ έναντι 10.492 χιλ. ευρώ το 2010, παρουσιάζοντας μείωση ποσοστού 19,24%.

Το σύνολο των εξόδων διοίκησης και διάθεσης του ομίλου στη χρήση 2011 ανήλθε στο ποσό των 8.999 χιλ. ευρώ έναντι 9.727 χιλ. ευρώ στη χρήση 2010 παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 7,48% και της εταιρείας στο ποσό των 8.556 χιλ. ευρώ έναντι 9.250 χιλ. ευρώ στη χρήση 2010 παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 7,50%.

Αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω είναι ότι τα κέρδη προ φόρων του ομίλου για τη χρήση 2011 διαμορφώθηκαν σε 287 χιλ. ευρώ έναντι 1.564 χιλ. ευρώ της χρήσης 2010 παρουσιάζοντας μείωση 81,65%, ενώ τα αντίστοιχα κέρδη προ φόρων της εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 246 χιλ. ευρώ έναντι ποσού 1.613 χιλ. ευρώ της χρήσης 2010 παρουσιάζοντας μείωση 84,75% .

Η μερισματική πολιτική του ομίλου έχει σαν στόχο την ικανοποίηση των μετόχων του, χωρίς να δημιουργεί πρόβλημα στην αναπτυξιακή του πολιτική και στα επενδυτικά του σχέδια. Από τα καθαρά κέρδη της μητρικής εταιρείας της παρούσης χρήσης δεν προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων η διανομή μερίσματος . Επίσης στην προηγούμενη χρήση 2010 δεν έγινε διανομή μερίσματος αλλά έγινε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και επιστροφή του στους μετόχους με καταβολή μετρητών κατά ποσό ευρώ 699.999,30 .

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

Ο Όμιλος:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	
<u>A. Δείκτες εξέλιξης</u>			
1. Κύκλου εργασιών	22.658.133,60	26.628.800,53	-14,91%
2. Κερδών προ φόρων	287.310,55	1.563.906,93	-81,63%
Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν τη μεταβολή (αύξηση) των πωλήσεων και των κερδών προ φόρων, του ομίλου στην κλειόμενη χρήση , έναντι της προηγούμενης χρήσης .			
<u>B. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας</u>			
1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	1,27%	5,87%	
2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	0,88%	3,72%	

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

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια 4,59% 23,13%

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

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις 39,47% 41,25%

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

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια 0,00% 0,00%

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

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων 58,09% 60,45%

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

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια 117,20% 129,04%

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια του ομίλου .

3. Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια 81,01% 82,92%

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

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 113,01% 111,68%

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα του ομίλου .

Η Εταιρεία :

31/12/2011

31/12/2010

Α. Δείκτες εξέλιξης

1. Κύκλου εργασιών 21.439.568,73 25.558.349,98 -16,12%

2. Κερδών προ φόρων 245.768,48 1.613.102,09 -84,76%

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

B. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

1. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	1,15%	6,31%
2. Καθαρά κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	0,77%	4,05%

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

3. Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια	3,64%	22,13%
-------------------------------------------	-------	--------

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

4. Μικτά κέρδη / Πωλήσεις	39,52%	41,05%
---------------------------	--------	--------

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

Γ. Δείκτες Δανειακής επιβάρυνσης

Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	0,00%	0,00%
----------------------------------------	-------	-------

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

Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

1. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	56,84%	59,90%
-----------------------------------------------------------------------	--------	--------

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

2. Σύνολο υποχρεώσεων / Ίδια κεφάλαια	102,11%	115,38%
---------------------------------------	---------	---------

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας .

3. Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια κεφάλαια	72,97%	74,73%
---------------------------------------------------------------	--------	--------

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

4. Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	118,45%	116,57%
--------------------------------------------------------------------	---------	---------

Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει την γενική ρευστότητα της εταιρείας .

IV. ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Το σύνολο των καθαρών , μετά από φόρους , κερδών της εταιρείας για την χρήση 2011 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 165.389,33 .

Το Διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας προτείνει να γίνει η διάθεση των παραπάνω κερδών ως εξής:

1. Τακτικό Αποθεματικό	Ευρώ	9.830,74
2. Μέρισμα	«	0,00
8. Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	«	<u>155.558,59</u>
	Ευρώ	<u><u>165.389,33</u></u>

V. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Η μητρική εταιρεία πέραν του κεντρικού της καταστήματος είχε κατά την 31/12/2011 έξι (6) υποκαταστήματα εκ των οποίων τέσσερα (4) στην Αττική (Πειραιώς , Κηφισιά, Αγία Παρασκευή και Άλιμος) και δύο (2) στην Θεσσαλονίκη (Ωραιόκαστρο , Καλαμαριά) , με αντικείμενο δραστηριότητας την λιανική πώληση παιδικών ειδών και ειδών μπε-μπέ.

VI. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ , ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΣΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται κυρίως λιανικώς είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών .Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται επί πιστώσει σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών . Για την εξάλειψη του συγκεκριμένου κινδύνου η εταιρεία λαμβάνει από τους πελάτες χονδρικής εγγυητικές επιστολές που ισούται με το εγκεκριμένο πιστωτικό όριο καθενός.

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο όμιλος δεν έχει δάνεια από τράπεζες και ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις αφορούν σε προμηθευτές και πιστωτές του.

Η Διοίκηση του ομίλου παρακολουθεί συνεχώς και αναπροσαρμόζει ανάλογα το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές. Δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας αφενός μεν λόγω του ότι οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες είναι θετικές αφετέρου δε λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων .

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

Ο όμιλος με εξαίρεση τις καταθέσεις του σε λογαριασμούς προθεσμίας δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων από αυτά.

Επίσης δεν έχει τραπεζικές υποχρεώσεις και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του δεν είναι τοκοφόρες , συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων από αυτές.

VII. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

- Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη , όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24 , σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι τη λήξη της τρέχουσας περιόδου , που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη	-	119.993,95	-	159.295,55
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Χορηγηθείσες ταμιακές διευκολύνσεις σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Εισπραχθείσες ταμιακές διευκολύνσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	494.206,75	-	726.139,07
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-

Το σύνολο των παραπάνω συναλλαγών αφορούν στην θυγατρική εταιρεία LETOSHOP BEOGRAD D.O.O. Καμιά εγγύηση δεν έχει δοθεί σε συνδεδεμένα μέρη η έχει ληφθεί από αυτά.

- Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας τόσο στην περίοδο 1/1-31/12/2011 όσο και στην προηγούμενη περίοδο 1/1-31/12/2010 ανήλθαν στο ποσό 331.980,00 ευρώ. Δεν υπήρχαν υποχρεώσεις της εταιρείας από τις παραπάνω αμοιβές προς τα μέλη της Διοικήσεως της κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 . Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της.

VIII. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Διοίκηση του Ομίλου σταθμίζοντας τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς και την αναπτυξιακή πολιτική που ακολουθεί θέτει σαν στόχο την διατήρηση του κύκλου εργασιών και την κατά το δυνατόν αύξηση του στο 2012 και την βελτίωση των αποτελεσμάτων του (κερδών) είτε μέσω αύξησης του κύκλου εργασιών και του μικτού περιθωρίου κέρδους είτε από την μείωση του κόστους διαχείρισης της (δαπάνες διοίκησης , διάθεσης).

Σημειώνεται ότι τον Ιανουάριο του 2012 λειτούργησε το νέο κατάστημα της μητρικής εταιρείας στην πόλη της Λάρισας ενώ στα σχέδια του ομίλου για το 2012 είναι η επέκταση του δικτύου των franchisee σε περισσότερες πόλεις της Ελλάδας.

Τελειώνοντας σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την ημερομηνία που συντάχθηκε η έκθεση αυτή δεν έχει συμβεί κάποιο σημαντικό γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει την πορεία της εταιρίας.

Με τιμή
Για το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Ρόναλντ Μπαρκσάιρ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΛΗΤΩ Α.Ε.Ε. ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ και της θυγατρικής της , που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011 , τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα , 27 Μαρτίου 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



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

ΕΤΗΣΙΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

περιόδου
1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	6.1	5.032.287,82	5.569.508,35	4.892.418,99	5.411.031,71
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.2	39.487,45	38.441,48	35.683,97	35.939,07
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	6.3	-	-	400.000,00	400.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.4	137.583,30	154.847,02	95.190,70	104.801,62
Άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6.5	489.050,69	363.244,79	469.048,95	343.244,45
		5.698.409,26	6.126.041,64	5.892.342,61	6.295.016,85
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	6.6	4.592.682,14	4.968.175,34	4.180.778,19	4.523.390,50
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.7	1.775.104,95	2.313.328,07	2.142.563,94	2.870.165,67
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.8	1.531.650,46	2.081.485,38	1.435.082,10	2.009.844,35
		7.899.437,55	9.362.988,79	7.758.424,23	9.403.400,52
Σύνολο Ενεργητικού		13.597.846,81	15.489.030,43	13.650.766,84	15.698.417,37
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.9	2.257.850,70	2.957.850,00	2.257.850,70	2.957.850,00
Συναλλαγματικές διαφορές		(97.593,01)	(93.408,99)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	6.10	640.894,11	631.063,37	640.894,11	631.063,37
Αποτελέσματα εις νέον		3.478.089,75	3.292.389,09	3.855.282,03	3.699.723,44
		6.279.241,55	6.787.893,47	6.754.026,84	7.288.636,81
Δικαιώματα μειοψηφίας		(18.696,32)	(25.185,83)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.260.545,23	6.762.707,64	6.754.026,84	7.288.636,81
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		347.000,00	342.900,00	347.000,00	342.900,00
		347.000,00	342.900,00	347.000,00	342.900,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.11	6.990.301,58	8.383.422,79	6.549.740,00	8.066.880,56
Τρέχων φόρος εισοδήματος	6.12	-	-	-	-
		6.990.301,58	8.383.422,79	6.549.740,00	8.066.880,56
Σύνολο υποχρεώσεων		7.337.301,58	8.726.322,79	6.896.740,00	8.409.780,56
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		13.597.846,81	15.489.030,43	13.650.766,84	15.698.417,37

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	Σημ.	Ο Όμιλος		Η εταιρεία	
		1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)		22.658.133,60	26.628.800,53	21.439.568,73	25.558.349,98
Κόστος πωλήσεων		(13.715.488,93)	(15.644.197,51)	(12.966.530,11)	(15.066.646,36)
Μικτό κέρδος		8.942.644,67	10.984.603,02	8.473.038,62	10.491.703,62
Άλλα έσοδα	6.13	502.546,75	701.029,93	463.900,29	640.706,63
Έξοδα διαθέσεως		(8.291.494,06)	(8.962.587,55)	(7.937.727,99)	(8.563.177,89)
Έξοδα διοικήσεως		(707.280,62)	(764.379,15)	(618.839,10)	(687.221,44)
Άλλα έξοδα	6.14	(144.194,22)	(303.657,32)	(133.920,99)	(268.481,36)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(14.911,97)	(91.102,00)	(682,35)	(427,47)
Κέρδη προ φόρων		287.310,55	1.563.906,93	245.768,48	1.613.102,09
Φόρος εισοδήματος	6.15	(88.441,96)	(572.934,24)	(80.379,15)	(577.247,11)
Καθαρό κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		198.868,59	990.972,69	165.389,33	1.035.854,98
Κέρδος (ζημία) από διακοπείσες δραστηριότητες		-	-	-	-
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		198.868,59	990.972,69	165.389,33	1.035.854,98
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		192.172,74	999.949,15	165.389,33	1.035.854,98
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.695,85	(8.976,46)	-	-
		198.868,59	990.972,69	165.389,33	1.035.854,98
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)					
- Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής		(1.031,70)	7.455,33	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		197.836,89	998.428,02	165.389,33	1.035.854,98
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		191.347,38	1.005.913,41	165.389,33	1.035.854,98
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.489,51	(7.485,39)	-	-
		197.836,89	998.428,02	165.389,33	1.035.854,98
Κέρδη κατά μετοχή σε ευρώ	6.16	0,07	0,35	0,06	0,37

III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Όμιλος	Σημ.	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ					Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Συναλ/κές διαφορές	Αποτελέσματα εις νέον			
Υπόλοιπα 01.01.2010		2.957.850,00	501.481,82	68.283,67	(65.524,99)	3.469.889,56	6.931.980,06	(17.700,44)	6.914.279,62
- Αποτέλεσμα περιόδου						999.949,15	999.949,15	(8.976,46)	990.972,69
- Διάθεση Κερδών			61.297,88			(61.297,88)	-		-
- Συναλ/τικές διαφορές μετατροπής					(27.884,00)	33.848,26	5.964,26	1.491,07	7.455,33
- Διανεμηθέντα μερίσματα						(1.150.000,00)	(1.150.000,00)		(1.150.000,00)
Υπόλοιπα 31.12.2010		2.957.850,00	562.779,70	68.283,67	(93.408,99)	3.292.389,09	6.787.893,47	(25.185,83)	6.762.707,64
Υπόλοιπα 01.01.2011		2.957.850,00	562.779,70	68.283,67	(93.408,99)	3.292.389,09	6.787.893,47	(25.185,83)	6.762.707,64
- Αποτέλεσμα περιόδου						192.172,74	192.172,74	6.695,85	198.868,59
- Διάθεση Κερδών			9.830,74			(9.830,74)	-		-
- Συναλ/τικές διαφορές μετατροπής					(4.184,02)	3.358,66	(825,36)	(206,34)	(1.031,70)
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών		(699.999,30)					(699.999,30)		(699.999,30)
Υπόλοιπα 31.12.2011		2.257.850,70	572.610,44	68.283,67	(97.593,01)	3.478.089,75	6.279.241,55	(18.696,32)	6.260.545,23

Η Εταιρεία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 01.01.2010	2.957.850,00	501.481,82	68.283,67	3.875.166,34	7.402.781,83
- Αποτέλεσμα περιόδου				1.035.854,98	1.035.854,98
- Διάθεση Κερδών		61.297,88		(61.297,88)	-
- Διανεμηθέντα μερίσματα				(1.150.000,00)	(1.150.000,00)
Υπόλοιπα 31.12.2010	2.957.850,00	562.779,70	68.283,67	3.699.723,44	7.288.636,81
Υπόλοιπα 01.01.2011	2.957.850,00	562.779,70	68.283,67	3.699.723,44	7.288.636,81
- Αποτέλεσμα περιόδου				165.389,33	165.389,33
- Διάθεση Κερδών		9.830,74		(9.830,74)	-
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου μητρικής εταιρείας με επιστροφή μετρητών	(699.999,30)			-	(699.999,30)
Υπόλοιπα 31.12.2011	2.257.850,70	572.610,44	68.283,67	3.855.282,03	6.754.026,84

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	Ο Όμιλος	Ο Όμιλος	Η εταιρεία	Η εταιρεία
	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010	1.1-31.12.2011	1.1-31.12.2010
Κέρδη προ φόρων	287.310,55	1.563.906,93	245.768,48	1.613.102,09
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
• Αποσβέσεις	862.940,36	819.225,24	838.561,75	789.793,46
• Προβλέψεις	4.100,00	8.207,45	4.100,00	8.207,45
• Λοιπές μη ταμιακές κινήσεις	607,94	227.658,95	607,94	227.658,95
• Συναλλαγματικές διαφορές	586,94	(3.780,05)	-	-
• Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα , κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(33.666,16)	(40.213,42)	(33.666,16)	(40.213,42)
• Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	14.911,97	91.102,00	682,35	427,47
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
• (Αύξηση) μείωση αποθεμάτων	379.137,23	(173.174,44)	342.612,31	(222.274,80)
• (Αύξηση) μείωση απαιτήσεων	413.968,12	(146.279,31)	601.797,23	(112.193,44)
• Αύξηση (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.308.810,99)	459.510,13	(1.424.287,89)	418.514,19
Μείον :				
• Χρεωστ. τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(14.911,97)	(91.102,00)	(682,35)	(427,47)
• Καταβεβλημένοι φόροι	(163.620,90)	(620.238,00)	(163.620,90)	(620.238,00)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	442.553,09	2.094.823,48	411.872,76	2.062.356,48
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	-	-	-	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	(326.057,70)	(1.753.575,62)	(320.304,70)	(1.751.253,32)
Είσπραξη από πώληση ενσώματων παγίων	399,81	-	399,81	-
Τόκοι εισπραχθέντες	33.269,18	40.213,42	33.269,18	40.213,42
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(292.388,71)	(1.713.362,20)	(286.635,71)	(1.711.039,90)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(1.150.000,00)	-	(1.150.000,00)
Πληρωμές για μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(699.999,30)		(699.999,30)	-
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(699.999,30)	(1.150.000,00)	(699.999,30)	(1.150.000,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(549.834,92)	(768.538,72)	(574.762,25)	(798.683,42)
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	2.081.485,38	2.850.024,10	2.009.844,35	2.808.527,77
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου	1.531.650,46	2.081.485,38	1.435.082,10	2.009.844,35

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας της χρήσεως 2011 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στη συνεδρίαση του της Δευτέρας 26 Μαρτίου 2012 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΡΟΝΑΛΝΤ ΜΠΑΡΚΣΑΙΡ
Α.Δ. 702014378/98

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ ΚΙΤΣΙΚΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. ΑΒ 732602

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΚΟΥΒΑΡΑΣ
Αρ. αδείας Ο.Ε.Ε. 10000920
Α' ΤΑΞΗΣ

Οι Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων του ομίλου και της εταιρείας, που παρατίθενται στα επόμενα αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2011

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Ανώνυμη Εμπορική Εταιρεία Ενδυμάτων και Παιδικών Ειδών ΛΗΤΩ Α.Ε. (η “Εταιρεία”) είναι ανώνυμη εταιρεία , εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, με αριθμό μητρώου Α.Ε. 33722/01ΔΤ/Β/95/16. Ιδρύθηκε το έτος 1995 από την οικογένεια Φωκά . Αντικείμενο της εταιρείας , σήμερα, είναι η εμπορία παιδικών ειδών και ειδών μπε-μπέ.

Η εταιρεία είναι θυγατρική της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείας με την επωνυμία ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. , η οποία συμμετέχει στο Μετοχικό της Κεφάλαιο με ποσοστό 28,863% (η ΕΛΒΕ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ Α.Ε. έχει σύμβαση συνεργασίας με μέτοχο της ΛΗΤΩ Α.Ε. που κατείχε κατά την 31.12.2011 ποσοστό 31,75% του μετοχικού κεφαλαίου της και έτσι έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της επιχείρησης).

Η εταιρία έχει την έδρα της στο Δήμο Περιστερίου του Νομού Αττικής (Λ. Κηφισού 90 Τ.Κ. 12132 Περιστερί , τηλ. 210-5739294, fax 210-5768346 και η ηλεκτρονική διεύθυνση της στο διαδίκτυο είναι www.letoshop.gr.

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

Δομή του ομίλου

<u>Επωνυμία</u>	<u>Έδρα</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>
ΛΗΤΩ Α.Ε.	Ελλάδα , Περιστερί Αττικής	Μητρική Εταιρεία	Ολική
LETOSHOP D.O.O. BEOGRAD	Σερβία , Βελιγράδι	80%	Ολική

Η θυγατρική εταιρεία LETOSHOP D.O.O. BEOGRAD ιδρύθηκε το β' τρίμηνο 2007 και έκτοτε η εταιρεία συντάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ατομικές και ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 2011 (1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2011). Έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας , την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (στο εξής ΔΠΧΑ) που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις διερμηνείες τους , που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Όλα τα αναθεωρημένα η νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και ήταν σε ισχύ την 31^η Δεκεμβρίου 2011 , ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

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

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και είναι επεκφρασμένες σε ευρώ.

2.2 Χρήση εκτιμήσεων

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

2.3 Νέα πρότυπα , τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2011

ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (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 την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

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

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

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

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

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

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

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

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

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

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

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

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

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

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

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

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

από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

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

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

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

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

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

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

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

ΔΠΧΠ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»

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

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

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

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

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

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

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

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

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών) («μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν

αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν αναμένουν ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

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

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

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»

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

2.4 Ενοποίηση – Αποτίμηση θυγατρικών επιχειρήσεων

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως

υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

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

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης.

2.5 Πληροφόρηση κατά τομέα.

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

2.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

▪ Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

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

▪ Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.7 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα, όταν γίνονται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτιριακές εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων (μισθωτική διάρκεια)	12-15	χρόνια
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	5 - 9	χρόνια
Μεταφορικά μέσα	5 - 9	χρόνια
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5	χρόνια
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5 - 10	χρόνια

Για τα ενσώματα πάγια στοιχεία δεν έχουν υπολογισθεί υπολειμματικές αξίες.

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

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

2.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

2.9 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

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

2.10 Αποθέματα

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

2.11 Απαιτήσεις από πελάτες

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

2.12 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά

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

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

2.14 Δανεισμός

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

2.15 Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενος φόρος

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

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

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

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

2.16 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση και σε περίπτωση που

το ποσό που καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών , το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού , μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών η σε επιστροφή.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται , εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών ωφελειών η εκροών πόρων , αντίστοιχα.

2.18 Αναγνώριση εσόδων - εξόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έσοδα από δικαιώματα.

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

(δ) Μερίσματα

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

(ε) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.19 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων όπου η εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των

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

2.20 Κόστος δανεισμού

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

2.21 Διανομή μερισμάτων

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

2.23. Διαχείριση Κεφαλαίου

Πολιτική του ομίλου είναι η διατήρηση της απαραίτητης κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να τυγχάνει εμπιστοσύνης εκ μέρους των εν γένει πιστωτών της και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη.

Η Διοίκηση του ομίλου παρακολουθεί σε συνεχή βάση την κεφαλαιακή του διάρθρωση καθώς και το κόστος και τους κινδύνους για κάθε κατηγορία κεφαλαίου. Με βάση τα στοιχεία των Ισολογισμών, η σχέση ξένα προς ίδια κεφάλαια του ομίλου για τις χρήσεις 2011 και 2010 διαμορφώθηκε σε 1,17 και 1,29 αντίστοιχα και της εταιρείας για τις χρήσεις 2011 και 2010 διαμορφώθηκε σε 1,02 και 1,15 αντίστοιχα.

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

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.
- Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την γενική συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η γενική συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών ,προς σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού , το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση ,προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού αποτελέσματα εις νέο. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός , όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά , και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους ,είναι υποχρεωτική. Αυτό δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασιστεί από την γενική συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή ,το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση ,εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου , η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.
- Η μητρική εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου – Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των κινδύνων διεκπαιρέωνεται από την κεντρική Οικονομική Διεύθυνση , οι πολιτικές της οποίας εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι πιθανοί κίνδυνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο όμιλος είναι οι εξής :

α) Πιστωτικός κίνδυνος

- Οι πωλήσεις του ομίλου γίνονται κυρίως λιανικώς είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών .Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται επί πιστώσει σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών . Για την εξάλειψη του συγκεκριμένου κινδύνου η εταιρεία λαμβάνει από τους πελάτες χονδρικής εγγυητικές επιστολές που ισούται με το εγκεκριμένο πιστωτικό όριο καθενός.

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο ο όμιλος να μη δύναται να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις κατά τη λήξη τους. Ο όμιλος δεν έχει δάνεια από τράπεζες και ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις αφορούν σε προμηθευτές και πιστωτές του.

Η Διοίκηση του ομίλου παρακολουθεί συνεχώς και αναπροσαρμόζει ανάλογα το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές. Δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας αφενός μεν λόγω του ότι οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες είναι θετικές αφετέρου δε λόγω της ύπαρξης σημαντικών ταμειακών διαθεσίμων .

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

Ο όμιλος με εξαίρεση τις καταθέσεις του σε λογαριασμούς προθεσμίας δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων από αυτά.

Επίσης δεν έχει τραπεζικές υποχρεώσεις και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του δεν είναι τοκοφόρες, συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων από αυτές.

δ) Κίνδυνος συναλλάγματος

Η έκθεση του ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται κυρίως από υπάρχουσες ή προσδοκώμενες ταμιακές ροές σε ξένο νόμισμα καθώς και από επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού. Η μητρική εταιρεία δεν έχει συναλλαγές σε ξένα νομίσματα.

Η επένδυση του ομίλου στην θυγατρική στη Σερβία θεωρείται ότι είναι μακροχρόνιας φύσης και τα επενδεδυμένα κεφάλαια αντιπροσωπεύουν μικρό σχετικά ποσοστό του συνόλου των επενδεδυμένων κεφαλαίων του ομίλου και ως εκ τούτου θεωρείται ότι δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος για τον όμιλο από την διακύμανση της συναλλαγματικής ισοτιμίας του Σερβικού νομίσματος με το ευρώ.

ε) Κίνδυνος έντασης ανταγωνισμού

Για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου ο όμιλος καταβάλλει συνεχείς προσπάθειες για την ποιοτική διαφοροποίηση του, την ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας και της αξιοπιστίας του και τέλος την ανάπτυξη μακροχρόνιων δεσμών τόσο σε επίπεδο πελατών όσο και σε επίπεδο προμηθευτών και εν γένει συνεργατών.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως.

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

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

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

Οι δραστηριότητες του ομίλου με δεδομένο ότι είναι ομογενοποιημένες θεωρούνται ως ένας τομέας.

Η εταιρεία υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 8 “Λειτουργικοί Τομείς” από 1 Ιανουαρίου 2009. Το ΔΠΧΑ 8 προβλέπει οι λειτουργικοί τομείς να προσδιορίζονται στη βάση των εσωτερικών αναφορών και διαδικασιών της

εταιρείας για τα στοιχεία της εταιρείας που ελέγχονται και αναθεωρούνται σε τακτική βάση από την διοίκηση της , που αποφασίζει για τον επιμερισμό των πόρων ανά τομέα και που κρίνει την απόδοσή του.

5β. Πληροφόρηση για γεωγραφικές περιοχές

Οι πωλήσεις του ομίλου κατανέμονται σε δύο γεωγραφικές περιοχές (Ελλάδα, Λοιπές χώρες-Σερβία) και διευθύνονται από την έδρα του ομίλου στην Ελλάδα. Η κύρια περιοχή δραστηριότητας του ομίλου είναι η Ελλάδα.

Τα έσοδα κατανέμονται κατά γεωγραφική περιοχή ως κατωτέρω :

31/12/2011

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	21.199.618,14	1.458.515,46	22.658.133,60
Πωλήσεις Λοιπών Αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις Υπηρεσιών	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	<u>21.199.618,14</u>	<u>1.458.515,46</u>	<u>22.658.133,60</u>

31/12/2010

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
Πωλήσεις Εμπορευμάτων	25.239.684,50	1.389.041,65	26.628.726,15
Πωλήσεις Λοιπών Αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις Υπηρεσιών	74,38	0,00	74,38
Σύνολο	<u>25.239.758,88</u>	<u>1.389.041,65</u>	<u>26.628.800,53</u>

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

5γ. Πληροφορίες για σημαντικούς πελάτες

Ο Όμιλος δεν εμφανίζει σημαντική συγκέντρωση πελατών, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων του αφορά σε πελάτες λιανικής (τοίς μετρητοίς ή με πιστωτικές κάρτες).

Για εξασφάλιση του πιστωτικού κινδύνου των πελατών χονδρικής , λαμβάνει εγγυητικές επιστολές που ισούται με το εγκεκριμένο πιστωτικό όριο καθενός.

Ο Όμιλος δεν έχει προχωρήσει σε ασφάλιση των απαιτήσεων του.

6. Πληροφορίες για ορισμένους λογαριασμούς των Οικονομικών Καταστάσεων

6.1 Ενσώματα Πάγια

- Οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2011 από τον Όμιλο ανέρχονται συνολικά στο ποσό ευρώ 308.839,28 και αφορούν κυρίως σε δαπάνες διαμόρφωσης κτιριακών εγκαταστάσεων καταστημάτων και εξοπλισμού αυτών.

- Το σύνολο του λογαριασμού "κτίρια" αφορά σε εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων (μισθωμένα).

Η ανάλυση της κίνησης των ενσώματων παγίων κατά τις χρήσεις 2011 και 2010 έχει ως εξής:

Ο Όμιλος**31/12/2011****Κόστος**

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	7.882.426,83	44.253,88	23.996,75	1.662.453,50	0,00	9.613.130,96
Προσθήκες περιόδου	119.995,92	1.179,40	471,95	187.192,01	0,00	308.839,28
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-2.848,50	0,00	-2.848,50
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	-16.947,53	0,00	-16.947,53
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	2.552,23	163,16	0,00	134,58	0,00	2.849,97
Υπόλοιπο 31/12/2011	8.004.974,98	45.596,44	24.468,70	1.829.984,06	0,00	9.905.024,18

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	-3.069.182,11	-22.526,14	-15.948,14	-935.966,22	0,00	-4.043.622,61
Αποσβέσεις περιόδου	-623.369,97	-4.094,73	-3.522,33	-215.763,20	0,00	-846.750,23
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	2.845,48	0,00	2.845,48
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	16.342,61	0,00	16.342,61
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-1.405,22	-52,57	0,00	-93,81	0,00	-1.551,61
Υπόλοιπο 31/12/2011	-3.693.957,30	-26.673,45	-19.470,47	-1.132.635,14	0,00	-4.872.736,36

Αναπ. Αξία 31/12/2011

	4.311.017,68	18.922,99	4.998,23	697.348,92	0,00	5.032.287,82
--	--------------	-----------	----------	------------	------	--------------

Ο Όμιλος**31/12/2010****Κόστος**

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	7.098.011,75	46.249,83	23.996,75	1.077.235,15	291.870,81	8.537.364,29
Προσθήκες περιόδου	1.045.782,93	0,00	0,00	679.397,13	0,00	1.725.180,06
Μεταφορές περιόδου	291.870,81	0,00	0,00	0,00	-291.870,81	0,00
Μειώσεις περιόδου	-522.260,13	0,00	0,00	-92.532,43	0,00	-614.792,56
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	-30.978,53	-1.995,95	0,00	-1.646,35	0,00	-34.620,83
Υπόλοιπο 31/12/2010	7.882.426,83	44.253,88	23.996,75	1.662.453,50	0,00	9.613.130,96

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	-2.752.536,74	-18.230,97	-12.441,99	-882.573,78	0,00	-3.665.783,48
Αποσβέσεις περιόδου	-627.163,11	-4.680,87	-3.506,15	-146.250,44	0,00	-781.600,57
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	295.058,41	0,00	0,00	92.075,20	0,00	387.133,61
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	15.459,33	385,70	0,00	782,80	0,00	16.627,83

Υπόλοιπο 31/12/2010	-3.069.182,11	-22.526,14	-15.948,14	-935.966,22	0,00	-4.043.622,61
Αναπ. Αξία 31/12/2010	4.813.244,72	21.727,74	8.048,61	726.487,28	0,00	5.569.508,35

Η Εταιρεία

31/12/2011

Κόστος

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	7.570.904,93	24.338,85	23.996,75	1.646.026,68	0,00	9.265.267,21
Προσθήκες περιόδου	118.572,00	520,00	471,95	187.192,01	0,00	306.755,96
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	-2.848,50	0,00	-2.848,50
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	-16.947,53	0,00	-16.947,53
Υπόλοιπο 31/12/2011	7.689.476,93	24.858,85	24.468,70	1.813.422,66	0,00	9.552.227,14

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2011	-2.897.662,60	-16.108,97	-15.948,14	-924.515,79	0,00	-3.854.235,50
Αποσβέσεις περιόδου	-605.633,12	-2.135,65	-3.522,33	-213.469,64	0,00	-824.760,74
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	0,00	0,00	0,00	2.845,48	0,00	2.845,48
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	16.342,61	0,00	16.342,61
Υπόλοιπο 31/12/2011	-3.503.295,72	-18.244,62	-19.470,47	-1.118.797,34	0,00	-4.659.808,15

Αναπ. Αξία 31/12/2011

4.186.181,21	6.614,23	4.998,23	694.625,32	0,00	4.892.418,99
---------------------	-----------------	-----------------	-------------------	-------------	---------------------

31/12/2010

Κόστος

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	6.757.833,63	24.338,85	23.996,75	1.059.161,98	291.870,81	8.157.202,02
Προσθήκες περιόδου	1.043.460,62	0,00	0,00	679.397,13	0,00	1.722.857,75
Μεταφορές περιόδου	291.870,81	0,00	0,00	0,00	-291.870,81	0,00
Μειώσεις περιόδου	-522.260,13	0,00	0,00	-92.532,43	0,00	-614.792,56
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2010	7.570.904,93	24.338,85	23.996,75	1.646.026,68	0,00	9.265.267,21

Σωρευμένες αποσβέσεις

	Κτίρια	Μηχανήματα	Μετ. Μέσα	Έπιπλα	Έργα υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	-2.582.828,34	-13.996,86	-12.441,99	-873.980,42	0,00	-3.483.247,61
Αποσβέσεις περιόδου	-609.892,67	-2.112,11	-3.506,15	-142.610,57	0,00	-758.121,50
Μεταφορές περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις περιόδου	295.058,41	0,00	0,00	92.075,20	0,00	387.133,61
Λοιπές κινήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2010	-2.897.662,60	-16.108,97	-15.948,14	-924.515,79	0,00	-3.854.235,50

Αναπ. Αξία 31/12/2010

4.673.242,33	8.229,88	8.048,61	721.510,89	0,00	5.411.031,71
---------------------	-----------------	-----------------	-------------------	-------------	---------------------

6.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο σύνολο του ο λογαριασμός αφορά σε διάφορα λογισμικά προγράμματα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κόστος				
Υπόλοιπο 1/1	300.263,81	273.866,07	282.529,75	254.134,18
Προσθήκες περιόδου	17.227,98	28.395,57	13.548,73	28.395,57
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	157,72	(1.997,83)		
Υπόλοιπο 31/12	317.649,51	300.263,81	296.078,48	282.529,75
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 1/1	(261.822,33)	(225.337,66)	(246.590,68)	(214.918,72)
Αποσβέσεις περιόδου	(16.192,95)	(37.624,67)	(13.803,83)	(31.671,96)
Συναλ. Διαφ. Μετατροπής	(146,78)	1.140,00		
Υπόλοιπο 31/12	(278.162,06)	(261.822,33)	(260.394,51)	(246.590,68)
Αναπ. Αξία 31/12	39.487,45	38.441,48	35.683,97	35.939,07

6.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Αφορά στην με ποσοστό 80% συμμετοχή στη θυγατρική εταιρεία LETOSHOP D.O.O. BEOGRAD με έδρα το Βελιγράδι της Σερβίας. Ιδρύθηκε το β' τρίμηνο του 2007 και από τα τέλη του έτους ξεκίνησε η λειτουργία της. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας αποτιμάται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημίες απομείωσης. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

6.4 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις .

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης	154.847,02	196.455,77	104.801,62	145.482,76
Φόρος αποτελεσμάτων περιόδου	(17.673,73)	(36.368,27)	(9.610,92)	(40.681,14)
Διαφορές συναλλκής μετατροπής	410,01	(5.240,48)	-	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	137.583,30	154.847,02	95.190,70	104.801,62

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος για με την μητρική εταιρεία με συντελεστή 20% , για δε την θυγατρική εταιρεία με συντελεστή 10%.

6.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εγγυήσεις σε εκμισθωτές για μισθωμένα ακίνητα	341.246,99	345.282,00	324.245,99	328.286,45
Εγγυήσεις κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας ΔΕΗ	10.700,00	10.700,00	10.700,00	10.700,00
Εγγύηση αυτοκινήτου	5.014,00	4.258,00	5.014,00	4.258,00
Προκαταβολές ενοικίων	129.088,96	-	129.088,96	-
Λοιπές εγγυήσεις	3.000,74	3.004,79	-	-
	<u>489.050,69</u>	<u>363.244,79</u>	<u>469.048,95</u>	<u>343.244,45</u>

6.6 Αποθέματα

Το σύνολο των αποθεμάτων του ομίλου αφορούν σε Εμπορεύματα. Κατά την 31/12/2011 όπως και κατά την 31/12/2010 δεν συνέτρεξε λόγος απομείωση τους.

Η εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση , φύλαξη , κτλ) για να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω φυσικών καταστροφών η κλοπών των αποθεμάτων της.

6.7 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού πελάτες κατά το μεγαλύτερο μέρος αφορά σε απαιτήσεις από πελάτες λιανικής μέσω πιστωτικών καρτών και κατά το υπόλοιπο μέρος σε απαιτήσεις από πελάτες χονδρικής οι οποίοι σημειωτέον στο σύνολο τους είναι εντός των συμφωνηθέντων ορίων πίστωσης και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματισθεί καμμία πρόβλεψη απομείωσης τους. Τα υπόλοιπα των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων του ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	1.222.993,45	1.533.994,30	1.693.758,12	2.237.270,42
Απαιτήσεις από Δημόσιο	298.899,95	245.977,16	221.243,89	125.197,85
Προκαταβολές σε προμηθευτές	8.433,69	48.975,22	8.433,69	48.975,22
Έξοδα επόμενων χρήσεων	111.910,69	283.513,90	111.910,69	283.513,91
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	4.643,90	-	4.643,90	-
Λοιπές απαιτήσεις	<u>128.223,27</u>	<u>200.867,49</u>	<u>102.573,65</u>	<u>175.208,27</u>
	<u>1.775.104,95</u>	<u>2.313.328,07</u>	<u>2.142.563,94</u>	<u>2.870.165,67</u>

6.8 Ταμειακά Διαθέσιμα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	130.695,01	136.957,74	130.695,01	136.957,74
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.400.955,45	1.944.527,64	1.304.387,09	1.872.886,61
Σύνολο	1.531.650,46	2.081.485,38	1.435.082,10	2.009.844,35

6.9 Μετοχικό Κεφάλαιο – Υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010	2.817.000	2.957.850,00	0,00	2.957.850,00
31 Δεκεμβρίου 2011	2.150.334	2.257.850,70	0,00	2.257.850,70

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την 31/12/2011 ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.257.850,70 , διαιρούμενο σε 2.150.334 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,05 ευρώ η κάθε μία και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

6.10 Λοιπά αποθεματικά

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τακτικό αποθεματικό	572.610,44	562.779,70	572.610,44	562.779,70
Αφορολόγητα Αποθεματικά	68.283,67	68.283,67	68.283,67	68.283,67
Σύνολο	640.894,11	631.063,37	640.894,11	631.063,37

α) Τακτικό αποθεματικό

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

β) Αφορολόγητα αποθεματικά

Πρόκειται για αποθεματικά που σχηματίστηκαν από αφορολόγητα έσοδα και από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο . Σε περίπτωση πλήρους διανομής του θα καταβληθεί ο προκύπτων φόρος εισοδήματος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά τον χρόνο της διανομής.

6.11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Δεν υφίσταντο κατά την 31.12.2011 ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις σε Προμηθευτές , Δημόσιο , Ασφαλιστικούς Οργανισμούς και Πιστωτές του ομίλου.

Η ανάλυση των υποχρεώσεων σε Προμηθευτές και λοιπούς Πιστωτές του ομίλου και της εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	5.090.877,86	5.667.137,54	4.655.190,09	5.355.713,88
Επιταγές πληρωτέες	868.645,94	1.360.618,36	868.645,94	1.360.618,36
Προκαταβολές πελατών	122.068,81	100.323,22	122.068,81	100.323,22
Φόροι - τέλη	222.255,67	536.096,36	222.255,67	536.096,36
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	205.171,05	211.524,30	205.171,05	211.524,30
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	59.663,76	74.454,90	59.663,76	74.454,90
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	108.466,97	118.445,91	108.466,97	118.445,91
Έσοδα επόμενων χρήσεων	285.800,00	282.500,00	285.800,00	282.500,00
Λοιπές υποχρεώσεις	27.351,52	32.322,20	22.477,71	27.203,63
	<u>6.990.301,58</u>	<u>8.383.422,79</u>	<u>6.549.740,00</u>	<u>8.066.880,56</u>

6.12 Τρέχων φόρος εισοδήματος

Το υπόλοιπο του λογαριασμού κατά την 31/12/2011 , που αφορά στον οφειλόμενο φόρο εισοδήματος χρήσεως 2011 μετά τον συμψηφισμό των προκαταβληθέντων και παρακρατηθέντων φόρων , είναι χρεωστικό και εμφανίζεται στο κονδύλιο του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού "Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις".

6.13 Άλλα έσοδα

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<u>Λογαριασμός Εσόδου</u>				
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	338.443,91	554.138,34	338.443,91	554.138,34
Λοιπά έσοδα	54.184,44	95.801,47	54.184,44	43.535,18
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	46.514,48	48.270,43	33.269,18	40.213,42
Έκτακτα κέρδη-έσοδα	56.377,52	2.555,69	30.976,36	2.555,69

Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	7.026,40	264,00	7.026,40	264,00
Σύνολο	502.546,75	701.029,93	463.900,29	640.706,63

6.14 Άλλα έξοδα

Λογαριασμός Εξόδου	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	35.866,06	72.703,28	25.592,83	37.527,32
Δαπάνες προηγούμενων χρήσεων	106.521,75	3.295,09	106.521,75	3.295,09
Ζημιά από καταστροφές παγίων	-	227.658,95	-	227.658,95
Διάφορα έξοδα	1.806,41	-	1.806,41	-
Σύνολο	144.194,22	303.657,32	133.920,99	268.481,36

Το κονδύλιο της προηγούμενης χρήσεως 2010 “ Ζημιά από καταστροφές παγίων ” ποσού ευρώ 227.658,95 αφορά στην αναπόσβεστη αξία των κατεστραμμένων ακινητοποιήσεων (διαμορφώσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων) καταστήματος Μοναστηρίου στη Θεσσαλονίκη , που σταμάτησε την λειτουργία του στο 2010 .

6.15 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στη χρήση 2010 έχει υπολογισθεί για την μητρική εταιρεία με συντελεστή 20% ενώ στην προηγούμενη χρήση 2010 είχε υπολογισθεί με συντελεστή 24% . Η θυγατρική εταιρεία τόσο στην κλειόμενη όσο και στην προηγούμενη χρήση παρουσίασε ζημίες και ως εκ τούτου δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος.

Η φορολογητέα βάση έχει διαμορφωθεί μετά την αφαίρεση των απαλλασσόμενων της φορολογίας εσόδων και την προσαύξηση με τις μη εκπιπτόμενες δαπάνες.

Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος για με την μητρική εταιρεία με συντελεστή 20% , για δε την θυγατρική εταιρεία με συντελεστή 10%.

Το συνολικό ποσό του φόρου εισοδήματος αναλύεται ως εξής :

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	70.768,23	365.985,01	70.768,23	365.985,01
Έκτακτη εισφορά	-	170.580,96	-	170.580,96
Αναβαλλόμενος φόρος	17.673,73	36.368,27	9.610,92	40.681,14
Σύνολο	88.441,96	572.934,24	80.379,15	577.247,11

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος έχει ως εξής :

Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
----------	------------

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη προ φόρων	287.310,55	1.563.906,93	245.768,48	1.613.102,09
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φόρο	-	-	-	-
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	156.127,26	35.013,98	156.127,26	35.013,98
Σύνολο Φορολογητέου Εισοδήματος	443.437,81	1.598.920,91	401.895,74	1.648.116,07
Φόρος Εισοδήματος	88.441,96	391.235,00	80.379,15	395.547,87
Έκτακτη αφάπαξ εισφορά	-	170.580,96	-	170.580,96
Επίδραση από μεταβολή συντελεστών αναβαλλόμενου φόρου	-	11.118,28	-	11.118,28
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	88.441,96	572.934,24	80.379,15	577.247,11
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	30,78	36,63	32,71	35,78

6.16 Ανάλυση των κερδών κατά μετοχή

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

7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

7.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Νομικά θέματα:

- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

- Επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα ή άλλα βάρη.

Δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία:

- Δεν υπάρχουν δεσμευμένα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις:

Οι μισθώσεις της Εταιρείας αφορούν αφενός μεν σε κτιριακές εγκαταστάσεις που χρησιμοποιούνται τόσο για την στέγαση καταστημάτων λιανικής πώλησης όσο και για την στέγαση των διοικητικών υπηρεσιών της ο χρόνος μίσθωσης των οποίων κυμαίνεται από 12 έως 15 χρόνια αφετέρου δε σε μισθώσεις μεταφορικών μέσων.

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

	31/12/2011	31/12/2010
Έως ένα (1) έτος	1.412.000,00	1.609.000,00
Από ένα (1) έτος έως πέντε (5) έτη	5.576.000,00	6.917.000,00
Πέραν των πέντε (5) ετών	6.476.000,00	8.700.000,00
Σύνολο	13.464.000,00	17.226.000,00

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

Λοιπά :

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

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι χορηγηθείσες τραπεζικές εγγυητικές επιστολές της Εταιρείας κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 ανερχόταν στο ποσό ευρώ 70.700,83 και ευρώ 30.000,00 αντίστοιχα .

- Η μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 έως και 2010 και η θυγατρική της για τις χρήσεις 2007 έως και 2011.

Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό. Δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις από τις ανέλεγκτα φορολογικές χρήσεις.

7.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

- Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη , όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24 , σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης μέχρι τη λήξη της τρέχουσας περιόδου , που έχουν προκύψει από τις συγκεκριμένες συναλλαγές των συνδεδεμένων μερών.

	31/12/2011		31/12/2010	
	Όμιλος	Η Εταιρεία	Όμιλος	Η Εταιρεία
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών σε συνδεδεμένα μέρη	-	119.993,95	-	159.295,55
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Χορηγηθείσες ταμιακές διευκολύνσεις σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Εισπραχθείσες ταμιακές διευκολύνσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	494.206,75	-	726.139,07
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	-

Το σύνολο των συναλλαγών και των υπολοίπων τόσο της 31.12.2011 όσο και της 31.12.2010 αφορούν την θυγατρική εταιρεία LETOSHOP BEOGRAD D.O.O.

Καμμία εγγύηση δεν έχει δοθεί σε συνδεδεμένα μέρη η έχει ληφθεί από αυτά.

- Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρείας τόσο στην περίοδο 1/1-31/12/2011 όσο και στην προηγούμενη περίοδο 1/1-31/12/2010 ανήλθαν στο ποσό 331.980,00 ευρώ . Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές μεταξύ της εταιρείας και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της.

7.3 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31/12/2011 και 31/12/2010 ανερχόταν για τον όμιλο σε 194 και 207 άτομα αντίστοιχα και για την εταιρεία σε 172 και 183 αντίστοιχα.

7.4 Μερίσματα

Τα μερίσματα των μετόχων προτείνονται από τη Διοίκηση στο τέλος κάθε χρήσεως και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η Διοίκηση της εταιρείας , προτείνει στην ερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση , την μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2011.

7.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού

Δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο να επηρεάζει είτε την οικονομική διάρθρωση είτε την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από τις 31 Δεκεμβρίου 2011 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος.