

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ



ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΧΡΗΣΕΩΣ 2011
(ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας της χρήσης 2011 (από 1^η Ιανουαρίου 2011 έως 31^η Δεκεμβρίου 2011), σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΑΘΗΝΑ , ΙΟΥΝΙΟΣ 2012

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

	Σελίδα
• Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
• Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2011	4
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως	5
Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσεως	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Προσάρτημα – Σημειώσεις επί των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων	8

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
«MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 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 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 7 Ιουνίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Κώστας Ι. Ρούσσοσ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16801

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

Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2011

(Κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων, κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων και κατάσταση ταμειακών ροών)

Κατάσταση οικονομικής θέσης

Κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011

Περίοδος 1.1 – 31.12.2011

(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)	<u>Σημείωση</u>	<u>Ποσά κλειόμενης χρήσης 31.12.2011</u>	<u>Ποσά κλειόμενης χρήσης 31.12.2010</u>
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	6.497.40,51	6.598.017,15
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	246.967,96	276.273,14
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	7.715.756,16	8.896.219,25
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	8	15.326,49	15.326,49
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	83.416,89	0,00
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9	1.460,00	1.460,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	<u>25.548,67</u>	<u>40.761,87</u>
		14.585.616,68	15.828.057,90
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	14	6.840.560,40	7.984.903,44
Εμπορικές απαιτήσεις	11	9.274.617,08	11.108.441,41
Λοιπές Απαιτήσεις	12	431.810,57	527.992,94
Προκαταβολές	13	965.903,99	1.334.481,10
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	<u>332.717,35</u>	<u>1.050.869,83</u>
		17.845.609,39	22.006.688,72
Σύνολο ενεργητικού		32.431.226,07	37.834.746,62
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	2.798.680,00	2.798.680,00
Αποθεματικά		577.459,80	577.459,80
Κέρδη (ζημίες) εις νέον		<u>112.122,81</u>	<u>1.509.783,65</u>
Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας		3.488.262,61	4.885.923,45
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		3.488.262,61	4.885.923,45
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	0,00	63.276,31
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους κατά την έξοδο από την υπηρεσία	19	341.371,93	315.756,86
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	17	7.403.046,21	7.818.832,07
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	60.566,56	55.000,00
Λοιπές προβλέψεις	21	<u>0,00</u>	<u>125.000,00</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		7.804.984,70	8.377.865,24
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	22	4.047.989,77	5.239.799,17
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	17	15.447.021,05	18.208.646,12
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης .	17	415.785,86	383.242,85
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	23	313.132,44	38.286,88
Λοιπές υποχρεώσεις	24	<u>914.049,65</u>	<u>700.982,91</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		21.137.978,77	24.570.957,93
Σύνολο υποχρεώσεων		28.942.963,46	32.948.823,17
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων		32.431.226,07	37.834.746,62

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Κατάσταση αποτελεσμάτων & συνολικών εσόδων

(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)

Κατάσταση αποτελεσμάτων της 31ης Δεκεμβρίου 2011 (περίοδος 1.1 - 31.12.2011)

ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	<u>Σημείωση</u>	Ποσά Τρέχουσας χρήσης 1.1.2011 - 31.12.2011	Ποσά κλειόμενης χρήσης 1.1.2010 - 31.12.2010
Πωλήσεις εμπορευμάτων & υπηρεσιών	25	24.105.702,00	27.816.429,91
Κόστος πωλήσεων εμπορευμάτων & υπηρεσιών	26	(17.124.006,47)	(19.860.517,05)
Μικτό κέρδος εμπορευμάτων & υπηρεσιών		6.981.695,53	7.955.912,86
Εσοδα εκμετάλλευσης ακινήτων	25	509.193,52	502.161,82
Κόστος εκμετάλλευσης ακινήτων	26	(172.991,43)	(172.254,34)
Μικτό κέρδος από εκμετάλλευση ακινήτων		336.202,09	329.907,48
Αποτελέσματα από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων	7	(1.180.463,09)	(217.852,86)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	26	(4.644.680,11)	(5.468.721,81)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	26	(1.176.629,98)	(1.459.673,44)
Άλλα έσοδα / έξοδα εκμεταλλεύσεως	27	(28.661,95)	(160.774,74)
Λειτουργικά αποτελέσματα		287.462,49	978.797,49
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	28	(1.711.369,34)	(1.664.927,40)
Έσοδα Συμμετοχών	8	165.686,83	110.366,37
Κέρδος προ φόρων		(1.258.220,02)	(575.763,54)
Φόρος εισοδήματος	29	(139.440,82)	76.478,40
Καθαρό κέρδος χρήσεως		(1.397.660,84)	(499.285,14)
<u>Κατανέμονται σε:</u>			
Ιδιοκτήτες μητρικής		(1.397.660,84)	(499.285,14)
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους (σε €)	30	(0,74)	(0,26)
Κέρδη/ζημίες εκμεταλλεύσεως προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		712.494,24	1.407.878,14

Κατάσταση συνολικών εσόδων

(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)

Κατάσταση συνολικών εσόδων	<u>Τρέχουσα χρήση 1.1-31.12.2011</u>	<u>Συγκρίσιμη χρήση 1.1-31.12.2010</u>
(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)		
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους	(1.397.660,84)	(499.285,14)
Λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης, μετά από φόρους	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης, μετά από φόρους	(1.397.660,84)	(499.285,14)
<u>Κατανέμονται σε:</u>		
Ιδιοκτήτες μητρικής	(1.397.660,84)	(499.285,14)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00	0,00

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων
 (Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31.12.2010	<u>2.798.680,00</u>	<u>178.855,16</u>	<u>380.223,91</u>	<u>18.380,73</u>	<u>1.509.783,65</u>	<u>4.885.923,45</u>
Ζημία χρήσης 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.397.660,84)	(1.397.660,84)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης, μετά από φόρους	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης, μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.397.660,84)	(1.397.660,84)
Διανομή κερδών βάση απόφασης της Τ.Γ.Σ. Ιουνίου 2010	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(0,00)</u>	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο την 31.12.2010	<u>2.798.680,00</u>	<u>178.855,16</u>	<u>380.223,91</u>	<u>18.380,73</u>	<u>112.122,81</u>	<u>3.488.262,61</u>

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Κατάσταση ταμειακών ροών

Κατάσταση ταμειακών ροών της 31ης Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά εκφρασμένα σε ΕΥΡΩ)

	Ποσά Τρέχουσας χρήσης 1.1 – 31.12.2011	Ποσά Συγκρίσιμης χρήσης 1.1 – 31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(1.258.220,02)	(575.763,54)
Πλέον/ Μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	425.031,75	429.080,65
Προβλέψεις	183.833,11	149.538,39
Κέρδη/(ζημίες) από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων	1.180.463,09	217.852,86
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	1.308,90	(88.645,67)
Τόκοι και συναφή χρηματ/μικά αποτελέσματα	1.476.366,54	1.640.581,68
Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	1.144.343,04	755.785,79
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	2.100.241,49	386.537,08
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)	(1.001.048,07)	260.669,34
Μείον:		
Πληρωμές για αποζημίωση προσωπικού	(37.842,57)	(109.946,20)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.677.641,71)	(1.670.528,10)
Καταβεβλημένοι φόροι	(28.145,04)	(268.317,53)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.508.690,51	1.126.844,75
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(316.588,12)	(872.775,96)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	20.429,29	26.363,34
Τόκοι εισπραχθέντες	19.172,01	14.011,67
Μερίσματα εισπραχθέντα	150.723,46	110.366,37
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(126.263,36)	(722.034,58)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια	8.483.100,00	2.308.648,01
Εξοφλήσεις δανείων	(11.200.436,77)	(2.861.152,79)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(383.242,86)	(374.837,42)
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(3.100.579,63)	(927.342,20)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	(718.152,48)	(522.532,03)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	1.050.869,83	1.573.401,86
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	332.717,35	1.050.869,83

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ – ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 31ης Δεκεμβρίου 2011

1. Γενικές πληροφορίες – δραστηριότητες της εταιρίας

Η Multipart Α.Ε. είναι μια από τις κορυφαίες εταιρίες εισαγωγής, εμπορίας, και διανομής ανταλλακτικών οχημάτων στην Ελληνική αγορά. Έχει στη διάθεσή της αποθηκευτικές εγκαταστάσεις έκτασης 20.000 τ.μ. και 6 υποκαταστήματα σε όλη την Ελλάδα.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στους κάτωθι τομείς ανταλλακτικών :

- Μηχανικά ανταλλακτικά After Market αποκλειστικά από κατασκευαστές Α' εξοπλισμού που τροφοδοτούν την αυτοκινητοβιομηχανία .
- Ανταλλακτικά Φανοποιίας για όλα τα αυτοκίνητα.
- Γνήσια ανταλλακτικά Daihatsu.
- Γνήσια ανταλλακτικά Mahindra
- Για λογαριασμό της TOYOTA ΕΛΛΑΣ παρέχει υπηρεσίες 3PL για ανταλλακτικά προετοιμασίας αυτοκινήτων και αξεσουάρ.

Από τα μέσα του 2009 έχει επεκτείνει τις δραστηριότητές της, στην εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας, εκμισθώνοντας μέρος των εγκαταστάσεων της στην Ελευσίνα, σε τρίτους με μακροχρόνια λειτουργική μίσθωση.

Η ιστοσελίδα (website) της Εταιρίας είναι: <http://www.multipart.gr>

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν, ομόφωνα, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 01.06.2012.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται από την Εταιρία κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καλύπτουν την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι ετήσιες αυτές οικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) του I.A.S.B. και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος, με εξίχνωση τα επενδυτικά ακίνητα που έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και την αρχή αυτοτέλειας των χρήσεων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Τα θέματα για τα οποία έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται κατωτέρω.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2011, είναι οι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010, αφού ληφθούν υπόψη και τα προβλεπόμενα από τις τροποποιήσεις των προτύπων, τα νέα πρότυπα και οι νέες Διερμηνείες που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2011.

2.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφισταμένων προτύπων

Τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ισχύ για την ετήσια λογιστική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2011. Δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα και η Εταιρία μελετά την τυχόν επίδρασή τους στις οικονομικές της καταστάσεις:

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011). Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί και έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου, αλλά η οντότητα έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012). Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012). Η τροποποίηση αυτή απαιτεί οι οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, βάσει του αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και στην 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 για τις συντάξεις, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και λοιπών μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Σο ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Σο πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται προγενέστερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

Ομάδα προτύπων σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 εγκυβιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού.

Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική.

Παραδείγματα των περιοχών που απαιτούν σημαντική κρίση περιλαμβάνουν αξιολόγηση του τεκμαρτού ελέγχου (de facto control), τα πιθανά δικαιώματα ψήφου ή το εάν ο υπεύθυνος λήψης αποφάσεων λειτουργεί ως κύριος ή αντιπρόσωπος. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντικαθιστά τη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού.

ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες» Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: οι από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και οι 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 θα 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. Σο 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» Σο ΔΠΧΑ 12 απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να γνωστοποιούν πληροφορίες, 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).

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις» Σο Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και τα δύο πρότυπα μαζί αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις».

Στο 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 Εταιρικές 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 Εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» Η τροποποίηση του ΔΛΠ 28 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 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Σο 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.

2.3 Βάση Ενοποίησης

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρία ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η μητρική εταιρία μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Συμβούλιο των θυγατρικών και κατά συνέπεια έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται. Τα αποτελέσματα των εξαγοραζόμενων ή πωλούμενων θυγατρικών εντός της χρήσεως, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως από ή έως την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης, αντίστοιχα.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος 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. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μία 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 της απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στ' αποτελέσματα. Τα δικαιώματα της μειοψηφίας καταχωρούνται κατά την αναλογία τους επί της ως άνω προσδιορισθείσας εύλογης αξίας.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές και τα διεταιρικά υπόλοιπα απαλλοίφονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Τα απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημιές, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Κατόπιν της συγχώνευσης της θυγατρικής Εταιρίας «ΜΑΡΑΘΩΝ Α.Ε.» η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η οικονομική μονάδα στην οποία ο όμιλος έχει την δυνατότητα να ασκεί ουσιαστική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιαστική επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Τα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μιας συγγενούς, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Με βάση αυτή τη μέθοδο, η συμμετοχή στην συνδεδεμένη καταχωρείται στο κόστος κτήσεως πλέον των μεταβολών στο ποσοστό του Ομίλου στην καθαρή τους θέση μετά την αρχική ημερομηνία κτήσεως, μείον τυχόν προβλέψεις για απομείωση αξίας. Η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων απεικονίζει την αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της συγγενούς.

Ζημιές συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς. Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού, καταχωρείται ως υπεραξία στη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση. Στην περίπτωση που το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της ανωτέρω εύλογης αξίας αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας έγινε η απόκτηση.

Απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του ομίλου και των συγγενών διαγράφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις συγγενείς. Απραγματοποίητες ζημιές διαγράφονται, με την προϋπόθεση ότι δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρία αποτίμησε τις συμμετοχές στις συγγενείς επιχειρήσεις στις οικονομικές καταστάσεις της στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης, κάνοντας χρήση της εξαίρεσης της παρ. 13 του Δ.Λ.Π. 28.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και για τα δύο, & τα οποία δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρία, κατηγοριοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητη γη και κτίρια, καθώς και κτίρια που κατέχονται με καθεστώς χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Η γη η οποία κατέχεται με λειτουργική μίσθωση κατηγοριοποιείται και λογίζεται ως επένδυση σε ακίνητο, όταν ισχύουν όλες οι απαραίτητες προϋποθέσεις για να χαρακτηριστεί ένα ακίνητο ως τέτοιο.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένου του σχετικού άμεσου κόστους που αποδίδεται στην απόκτηση.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Η εύλογη αξία βασίζεται σε τιμές αγοράς αναμορφωμένες, όπου κρίνεται απαραίτητο, λόγω διαφορών στη φυσική κατάσταση, την τοποθεσία ή την κατάσταση του εκάστοτε ακινήτου. Αν η πληροφορόρηση αυτή δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρία εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης όπως πρόσφατες τιμές σε αγορές με παρόμοια χαρακτηριστικά ή προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι αποτιμήσεις αυτές διεξάγονται ετησίως από ανεξάρτητους εκτιμητές και βασίζονται στα Πρότυπα Αποτίμησης του RICS. (RICS Valuation Standards Sixth edition).

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζει, μεταξύ άλλων, έσοδα από ενοίκια υφιστάμενων εκμισθώσεων, έσοδα από παραχωρήσεις χρήσεως και παραδοχές σχετικά με το έσοδο από μελλοντικές εκμισθώσεις, βάσει των τρεχουσών συνθηκών που ισχύουν στην αγορά. Η εύλογη αξία αντικατοπτρίζει επίσης, σε παρόμοια βάση, οποιαδήποτε ταμειακή εκροή που αναμένεται σχετική με το ακίνητο. Ορισμένες από τις εκροές αυτές αναγνωρίζονται ως υποχρέωση,

συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων. Άλλες, συμπεριλαμβανομένων ενδεχομένων ενοικίων πληρωτέων, δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν ότι η Εταιρία θα έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το συγκεκριμένο ακίνητο και όταν το κόστος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλα τα άλλα έξοδα επιδιορθώσεων και συντήρησης καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων την χρήση που πραγματοποιούνται.

Μεταβολές στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στο τέλος κάθε χρήσης.

Αν η χρήση κάποιου ακινήτου το οποίο έχει ταξινομηθεί στις Επενδύσεις σε Ακίνητα μεταβληθεί σε ιδιόχρηση, τότε το ακίνητο ταξινομείται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και η εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης θεωρείται το τεκμαρτό κόστος του ακινήτου για λογιστικούς σκοπούς. Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αξιοποιούνται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, ταξινομούνται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία μέχρι το εκάστοτε ακίνητο ολοκληρωθεί ή αρχίσει να χρησιμοποιείται. Κατά την ημερομηνία αυτή το ακίνητο επαναταξινομείται στις επενδύσεις σε ακίνητα και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ακινήτου και της προηγούμενης λογιστικής του αξίας αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Αν η χρήση ενός ενσώματου πάγιου περιουσιακού στοιχείου μεταβληθεί και το ακίνητο χαρακτηριστεί ως επενδυτικό ακίνητο, οποιαδήποτε διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς του, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια ως επανεκτίμηση της αξίας των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση που ένα κέρδος από αποτίμηση σε εύλογη αξία αντιστρέφει προγενέστερες ζημιές απομείωσης, τότε το κέρδος αυτό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια και ειδικότερα τα Κτίρια, τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Η αξία κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών. Τα λοιπά ενσώματα πάγια και ειδικότερα τα οικόπεδα και τα κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία, μείον αποσβέσεις για τα κτίρια. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στις εταιρίες του Ομίλου και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι γενόμενες επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στ' αποτελέσματα.

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

- Κτίρια	35 έτη
- Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	12 έως 20 έτη
- Μεταφορικά μέσα	3 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3 έως 20 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία καταρτίσεως οικονομικών καταστάσεων.

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

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

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Το λογισμικό αποτιμάται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία είναι από 3 έτη έως 20 έτη.

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται και σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η 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. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.8 Αποθέματα

Τα από αγορά προερχόμενα αποθέματα (εμπορεύματα) αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων αυτών, προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμισμένου κόστους.

2.9 Επενδύσεις

Οι Επενδύσεις (χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία) αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, κόστη συναλλαγών που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση τους.

Για σκοπούς επιμέτρησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται στις ακόλουθες τέσσερις κατηγορίες:

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στ' αποτελέσματα.

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

(β) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα και παράγωγα που συνδέονται και πρέπει να διακανονίζονται με την παράδοση τέτοιων συμμετοχικών τίτλων, και αποτιμώνται στο κόστος τους.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εκτός από εκείνα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων υπόκεινται σε έλεγχο για απομείωση.

2.10 Πελάτες και λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις αυτές αποτελούν βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, ενώ σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης και ένδειξης απομείωσης της απαίτησης υπολογίζεται πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση αυτή, η απαίτηση αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτής, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών που εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν, και η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι επισφαλείς απαιτήσεις διαγράφονται έναντι της σχηματισθείσας πρόβλεψης, όταν εξαντλούνται όλα τα μέσα για την είσπραξή τους.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται στη διαφορά υπέρ το άρτιο. Η αξία κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένη με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, μέχρι 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 στα ίδια κεφάλαια.

2.13 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσεως που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (diluted earnings per share) υπολογίζονται αναπροσαρμόζοντας τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων των μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές.

2.14 Διανομή μερισμάτων

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

2.15 Δανειακές υποχρεώσεις

Όλες οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά σε αξία που αντιστοιχεί στην εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται, αφού αφαιρεθούν πραγματοποιηθέντα έξοδα που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, οι δανειακές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού που θα πληρωθεί μέχρι τη λήξη.

Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

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.

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές 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).

2.17 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις όταν :

α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος

β) είναι πιθανή εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης

γ) το ποσό της σχετικής δέσμευσης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Η Διοίκηση της Εταιρίας επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσης και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζονται τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι σχεδόν βέβαιη.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.18 Αναγνώριση εσόδων

Καταχώρηση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλουμένων αγαθών και της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η καταχώρηση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας που είναι το κατά νόμο αρμόδιο όργανο να τα χορηγήσει.

2.19 Μισθώσεις

α) Η Εταιρία ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Η μέθοδος αποσβέσεων των μισθωμένων αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων είναι συνεπής προς τη μέθοδο που ακολουθείται για τα ίδια αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν στην οικονομική οντότητα και η αναγνωριζόμενη απόσβεση πρέπει να υπολογίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα από το ΔΛΠ 16 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και το ΔΛΠ 38 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία ενώ αν αφορούν επενδυτικά ακίνητα δεν αποσβένονται και παρουσιάζονται στην εύλογή τους αξία.

Μισθώσεις όπου ουσιαδώς 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 σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

β) Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Ακίνητα που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις Επενδύσεις σε Ακίνητα και επιμετρούνται σε εύλογη αξία. Τα έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης με σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.20 Κόστος Δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων, που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού που αφορά άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή την ολοκλήρωση ενός επενδυτικού ακινήτου κεφαλαιοποιείται ως τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού.

2.21 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα – Αποτίμηση απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με την ισοτιμία του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά την είσπραξη ή αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα, καθώς και εκείνες που προκύπτουν κατά την εξόφληση ή αποτίμηση των υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.22 Φόρος εισοδήματος – Αναβαλλόμενοι φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσεως με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που

καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις. Στην περίπτωση που ισχύουν διαφορετικοί φορολογικοί συντελεστές επί των διανεμόμενων και μη διανεμόμενων κερδών, η ποσοτικοποίηση της τρέχουσας φορολογίας γίνεται με βάση τους θεσπισμένους συντελεστές φόρου της κάθε κατηγορίας, ανάλογα με το ποσό των κερδών που διανέμεται.

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

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

Κατά την κανονική ροή των εργασιών της επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Διοίκηση σχηματίζει πρόβλεψη πρόσθετων φόρων που είναι πιθανό να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους κατά την χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

2.23 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και οι εταιρίες του Ομίλου θα συμμορφωθούν με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις, που καλύπτουν έξοδα, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων μέσα σε μία περίοδο τέτοια ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τα έξοδα που προορίζονται να καλύψουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις, που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, με τη σταθερή μέθοδο, με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων.

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη ορίζονται οι επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιαστική επιρροή στη διαμόρφωση των οικονομικών και διαχειριστικών πολιτικών τους. Επίσης, συνδεδεμένα μέρη είναι τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρίας, συγγενικά πρόσωπα αυτών με πρώτο βαθμό συγγένειας, επιχειρήσεις που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες έχουν τον έλεγχο ή ασκούν ουσιαστική επιρροή.

2.25 Συγχωνεύσεις οντοτήτων υπό κοινό έλεγχο.

Οι εν λόγω συγχωνεύσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας λογίζονται με τη μέθοδο της συνένωσης συμφερόντων (pooling of interests).

2.26 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης περιόδου.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Γενικά

Η εταιρία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές τιμών, επιτόκια), κίνδυνο ρευστότητας και πιστωτικό κίνδυνο. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στην χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.

Οι διαδικασίες για τη διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνονται από τις οικονομικές υπηρεσίες της εταιρίας σύμφωνα με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Α) Κίνδυνος αγοράς

Τιμές επενδυτικών ακινήτων

Η λειτουργία της αγοράς ακινήτων εμπεριέχει κινδύνους, που σχετίζονται με παράγοντες όπως η γεωγραφική θέση και η εμπορικότητα του ακινήτου, η γενικότερη επιχειρηματική δραστηριότητα της περιοχής και το είδος της χρήσης σε σχέση με μελλοντικές εξελίξεις και τάσεις.

Οι παράγοντες αυτοί μπορούν να επιφέρουν εμπορική αναβάθμιση ή υποβάθμιση της περιοχής και του ακινήτου με άμεση επίδραση στην αξία του.

Επιπλέον οι διακυμάνσεις στο γενικότερο οικονομικό κλίμα ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αγορά ακινήτων και κατ'επέκταση τη τιμή (εύλογη αξία) του ακινήτου της εταιρίας επιβαρύνοντας αρνητικά τις επιδόσεις της και τη χρηματοοικονομική της θέση.

Σύμφωνα με την ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων της εταιρίας εξ' αιτίας μεταβολών στις τιμές αγοράς των ακινήτων, προκύπτει ότι μια μείωση 1% στις εύλογες αξίες των ακινήτων θα επιβάρυνε το αποτέλεσμα προ φόρων της εταιρίας κατά € 77 χιλ για το έτος 2011 και κατά € 89 χιλ για το 2010.

Η Εταιρία και ο Όμιλος στον οποίο ανήκει, επικεντρώνουν την επενδυτική της δραστηριότητα σε περιοχές και κατηγορίες ακινήτων για τα οποία υπάρχει αυξημένη ζήτηση και εμπορικότητα.

Επίσης σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου τα επενδυτικά ακίνητα που βρίσκονται στην κατοχή του, αποτιμώνται κάθε έτος από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές.

Προμηθευτές – Αποθέματα

Η εταιρία συνεργάζεται με σημαντικούς οίκους του εσωτερικού και εξωτερικού, προωθώντας τα προϊόντα τους στην εγχώρια αγορά. Με τον τρόπο αυτό η εταιρία έχει επιτύχει υψηλή ανταγωνιστικότητα για τα είδη που εμπορεύεται, εμπλουτίζοντας την ποικιλία και την ποιότητα των προϊόντων της. Η εταιρία για την άμεση ικανοποίηση των πελατών της και την αντιμετώπιση του μεγάλου και διαρκώς εντεινόμενου ανταγωνισμού, είναι υποχρεωμένη να διατηρεί αυξημένη γκάμα εμπορευμάτων και σε

ποσότητες ικανές να ανταποκριθεί σε κάθε ζήτηση. Η διατήρηση υψηλών αποθεμάτων έχει ευεργετικά αποτελέσματα στην περίπτωση αυξητικής τάσης των τιμών ενώ εγκυμονεί κινδύνους σε ενδεχόμενη πτώση.

Η διοίκηση και φέτος στοχεύει σε συνάρτηση πάντα με την διατήρηση ικανών αποθεμάτων για την ικανοποίηση της ζήτησης, στην σταδιακή μείωση των αποθεμάτων προκειμένου να περιορίσει το μέγεθος του παραπάνω κινδύνου.

Η εταιρία δεν έχει κάποια αξιολογή εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής δεν την προμηθεύει με εμπορεύματα σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10,65% των συνολικών της αγορών.

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου καταστροφής των αποθεμάτων λόγω φυσικών καταστροφών, κλοπών κλπ η εταιρία λαμβάνει όλα τα μέτρα π.χ. ασφάλιση, φύλαξη κλπ για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αξιολογείται ως ιδιαίτερα χαμηλός δεδομένου ότι η συντριπτική πλειοψηφία των συναλλαγών της εταιρίας σε ευρώ, οι συναλλαγές δε σε άλλα νομίσματα είναι μικρής αξίας.

Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Η έκθεση της εταιρίας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια. Η εταιρία είναι εκτεθειμένη στις διακυμάνσεις επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμιακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημίες.

Η παρακάτω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στη παραδοχή ότι μεταβάλλεται το επιτόκιο δανεισμού της εταιρίας, ενώ οι υπόλοιπες μεταβλητές παραμένουν σταθερές. Σημειώνεται ότι στη πραγματικότητα μεταβολή μιας παραμέτρου (αλλαγή επιτοκίου) μπορεί να επηρεάσει περισσότερες από μια μεταβλητές.

Μια αύξηση 1% στο επιτόκιο δανεισμού θα επιβάρυνε το αποτέλεσμα προ φόρων κατά €246 χιλ για το 2011 και κατά € 268 χιλ για τη χρήση 2010.

Β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρία διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εμπρόθεσμη εκπλήρωση των συμβατικών της υποχρεώσεων. Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων ορίων χρηματοδοτήσεων.

Παρακάτω γίνεται ανάλυση της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρίας κατά την 31.12.2011, πλέον συμβατικών τόκων:

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΑΝΕΙΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Έως 30 ημέρες	350.632,91	1.410.199,35	3.517.633,89	5.278.466,15
Έως 90 ημέρες	427.090,49	1.464.737,09	0,00	1.891.827,58
Έως 365 ημέρες	187.013,63	173.845,54	12.677.911,71	13.038.770,88
Από 2 έως 5 έτη	34.470,76	0,00	2.890.953,37	2.925.424,13
Ανω των 5 ετών	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>6.993.588,91</u>	6.993.588,91
Σύνολο	999.207,79	3.048.781,98	26.080.087,88	30.128.077,65

Γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος χρηματοοικονομικής ζημίας για την εταιρία σε περίπτωση που κάποιος πελάτης ή συναλλασσόμενος με χρηματοοικονομικό μέσο δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και προέρχεται από απαιτήσεις από πελάτες και από καταθέσεις και υπεραναλήψεις σε πιστωτικά ιδρύματα.

Οι επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κρίσης στην πιστοληπτική ικανότητα των επιχειρήσεων είναι σημαντική. Η αύξηση των ασυνεπών επιχειρήσεων αποτυπώνει την αύξηση του πιστωτικού κινδύνου στην ελληνική επιχειρηματική αγορά, ως συνέπεια της οικονομικής ύφεσης, της πτώσης της κατανάλωσης και των δυσκολιών άντλησης χρηματοδότησης.

Για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων του πιστωτικού κινδύνου, η διοίκηση εφαρμόζει μια σειρά μέτρων, όπως ο αποκλεισμός πελατών με εμφανή δείγματα επισφάλειας, η συνεχής παρακολούθηση και αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των πελατών της, η αυστηρή διατήρηση του συμφωνημένου χρόνου πίστωσης.

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρίας, δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης, εκτός των ενδοεταιρικών συναλλαγών δεν απορροφά πάνω από το 3,29% του κύκλου εργασιών της.

Στην ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού, η διοίκηση εξετάζοντας κάθε σχετική πληροφορία και ένδειξη, προχώρησε στο σχηματισμό ικανών προβλέψεων για τυχόν ανεπίδεκτες είσπραξης απαιτήσεις που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν με τις λογιστικές αξίες, ομοίως η μέγιστη έκθεση στο πιστωτικό κίνδυνο ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

Πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και στις αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις.

Στις περιπτώσεις αυτές ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από την αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με την εταιρία.

Για την ελαχιστοποίηση αυτού του κινδύνου, η εταιρία φροντίζει να έχει ικανοποιητική ρευστότητα μέσω της δημιουργίας θετικών λειτουργικών ταμιακών ροών και να συναλλάσσεται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Ο μέγιστος πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρία κατά την 31.12.2011 αναλύεται ως εξής:

Πελάτες	9.274.617,08
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>332.717,35</u>
Σύνολο	<u>9.607.334,43</u>

Στις 31.12.2011 οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας οι οποίες είχαν καταστεί ληξιπρόθεσμες αλλά δεν είχαν απομειωθεί ανέρχονταν στο ποσό των € 250 χιλ. Οι εν λόγω απαιτήσεις έχουν διακανονιστεί να εισπραχθούν σταδιακά μέχρι τις 31.12.2013. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων, οι ως άνω διακανονισθείσες απαιτήσεις εξυπηρετούνται κανονικά.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η εταιρία με ιδιαίτερη ευαισθησία για τη προστασία του περιβάλλοντος είναι από τις πρώτες εταιρίες στο κλάδο της που έχει ενταχθεί είτε ως μέτοχος είτε ως ενεργό μέλος σε συλλογικά συστήματα εναλλακτικής διαχείρισης αποβλήτων και συσκευασιών με σκοπό τη πρόληψη δημιουργίας αποβλήτων και την επαναχρησιμοποίηση και ανακύκλωση αυτών και την ουσιαστική αξιοποίηση των αποβλήτων συσκευασίας.

Συγκεκριμένα η εταιρία συμμετέχει στο σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης συσσωρευτών, στο σύστημα συλλογικής εναλλακτικής διαχείρισης συσκευασιών, στο σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης αποβλήτων λιπαντικών ελαίων καθώς και στο σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης των αποβλήτων συσκευασιών λιπαντικών.

Η διοίκηση θεωρεί ότι δεν συντρέχει καμία υποχρέωση της εταιρίας για συμμόρφωση της με περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, που να έχει επίπτωση στο χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα της.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων οι οποίες σπάνια θα ταυτιστούν με τα απολογιστικά αποτελέσματα. Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις που αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων μετά την 31.12.2010, αφορούν κυρίως προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους, προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων και απαιτήσεων, αποτιμήσεις της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων καθώς και εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων. Κατά την άποψη της Διοίκησης 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. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>Γήπεδα - Κτίρια</u>	<u>Έγκατ/σεις σε ακίνητα τρίτων</u>	<u>Μεταφορικά μέσα</u>	<u>Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσεως						
Υπόλοιπο 1/1/2010	4.118.758,24	223.989,84	445.996,69	2.189.351,47	0,00	6.978.096,24
Προσθήκες	443.321,11	62.500,00	213.653,71	174.543,87		894.018,69
Μεταφορές			40.700,00	(40.700,00)		0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές		(36.883,45)	(59.724,24)	(122.517,52)		(219.125,21)
Υπόλοιπο 31/12/2010	4.562.079,35	249.606,39	640.626,16	2.200.677,82	0,00	7.652.989,72
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2010	0,00	63.839,10	235.527,88	550.326,61	0,00	849.693,59
Αποσβέσεις χρήσεως	88.825,77	13.014,08	97.399,36	177.080,94		376.320,15
Μεταφορές			32.956,32	(32.956,32)		0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές		(11.538,83)	(39.634,25)	(119.868,09)		(171.041,17)
Υπόλοιπο 31/12/2010	88.825,77	65.314,35	326.249,31	574.583,14	0,00	1.054.972,57
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 2010	4.473.253,58	184.292,04	314.376,85	1.626.094,68	0,00	6.598.017,15
Αξία κτήσεως						
Υπόλοιπο 1/1/2011	4.562.079,35	249.606,39	640.626,16	2.200.677,82	0,00	7.652.989,72
Προσθήκες	7.783,50	116.744,71	48.858,26	132.732,67		306.119,14
Μεταφορές			0,00	0,00		0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00	-6.520,68	-60.032,03	-14.987,95		-81.540,66
Υπόλοιπο 31/12/2011	4.569.862,85	359.830,42	629.452,39	2.318.422,54	0,00	7.877.568,20
Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο 1/1/2011	88.825,77	65.314,35	326.249,31	574.583,14	0,00	1.054.972,57
Αποσβέσεις χρήσεως	120.142,82	26.972,06	97.398,77	140.743,94		385.257,59
Μεταφορές						0,00
Πωλήσεις / Διαγραφές		-3.607,76	-47.867,88	-8.326,83		-59.802,47

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Υπόλοιπο 31/12/2011	208.968,59	88.678,65	375.780,20	707.000,25	0,00	1.380.427,69
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 2011	4.360.894,26	271.151,77	253.672,19	1.611.422,29	0,00	6.497.140,51

Η Αναπόσβεστη αξία των ενσώματων πάγιων στοιχείων της Εταιρίας που κατέχονται μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως κατωτέρω :

<u>LEASING</u>	<u>Γήπεδα - Κτίρια</u>	<u>Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2009	4.118.758,24	247.813,41	4.366.571,65
Προσθήκες χρήσεως 2010	443.321,11	73.489,00	516.810,11
Αποσβέσεις χρήσεως 2010	88.825,77	23.481,80	112.307,57
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2010	4.473.253,58	297.820,61	4.771.074,19
Προσθήκες χρήσεως 2011	7.783,50	0,00	7.783,50
Αποσβέσεις χρήσεως 2011	120.142,82	151.450,28	271.593,10
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2011	4.360.894,26	146.370,33	4.507.264,59

Πέραν των παραπάνω ενσώματων παγίων που κατέχονται μέσω leasing, δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και οποιαδήποτε άλλα βάρη επί των ενσωμάτων παγίων.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα πάγια στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>Λογισμικό Η/Υ</u>
Αξία κτήσεως	
Υπόλοιπο 1/1/2010	279.423,00
Προσθήκες	240.712,27
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2010	520.135,27
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2010	191.101,63
Αποσβέσεις χρήσεως	52.760,50
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2010	243.862,13
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	276.273,14
Αξία κτήσεως	
Υπόλοιπο 1/1/2011	520.135,27
Προσθήκες	10.468,98
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2011	530.604,25
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1/1/2011	243.862,13
Αποσβέσεις χρήσεως	39.774,16
Πωλήσεις / Διαγραφές	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2011	283.636,29
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2011	246.967,96

Η Αναπόσβεστη αξία των άυλων παγίων στοιχείων της Εταιρίας που κατέχονται μέσω συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως κατωτέρω :

<u>LEASING</u>	<u>Λογισμικό</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2009	0,00
Προσθήκες χρήσεως 2010	188.466,00
Αποσβέσεις χρήσεως 2010	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2010	188.466,00
Προσθήκες χρήσεως 2011	0,00

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Αποσβέσεις χρήσεως 2011	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2011	188.466,00

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι Επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	8.896.219,25	9.114.072,11
Αγορές / κατασκευή νέων ακινήτων	0,00	0,00
Βελτιώσεις ακινήτων	0,00	0,00
Μεταφορές από ενσώματα πάγια	0,00	0,00
Πωλήσεις	0,00	0,00
Μεταβολές εύλογης αξίας	(1.180.463,09)	(217.852,86)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	7.715.756,16	8.896.219,25

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται στην εύλογη αξία βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης οι οποίες υποστηρίζονται από εκθέσεις ανεξάρτητου Ορκωτού Εκτιμητή με βάση τις μεθόδους που είναι αποδεκτές από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (μέθοδος συγκριτικών στοιχείων και κτηματαγοράς, μέθοδος κεφαλαιοποίησης εσόδων, μέθοδος αξιοποίησης και μέθοδος υπολειμματικής αξίας αντικατάστασης). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων προσδιορίστηκαν κατά την 31.12.2010 και 31.12.2011 από ανεξάρτητο εκτιμητή (εταιρία CBRE) με την μέθοδο Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος (Επενδυτική Μέθοδο), σε συνδυασμό με τη μέθοδο προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF) και την μέθοδο του αναπόσβεστου κόστους αντικατάστασης (DRC), ενώ η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση της γης.

Το σύνολο των επενδύσεων σε ακίνητα κατέχονται από την Εταιρία μέσω χρηματοδοτικών μισθώσεων.

8. Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες, αφορούν την συμμετοχή της εταιρίας κατά 50% στο κεφάλαιο της εταιρίας "ΙΣΧΥΣ Α.Ε. – MULTIPART Α.Ε. Ο.Ε."

Η συγγενής Εταιρία δραστηριοποιείται στην σύναψη συμφωνιών με άλλες επιχειρήσεις διανομής στην Ελλάδα για την προώθηση των προϊόντων των συμβεβλημένων με την Group Auto Union προμηθευτών / κατασκευαστών ανταλλακτικών. Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως ακολούθως :

Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2010	<u>15.326,49</u>
Κινήσεις 1.1 - 31.12.2010	0,00
Υπόλοιπο της 31.1.2010	<u>15.326,49</u>
Κινήσεις 1.1 - 31.12.2011	0,00
Υπόλοιπο της 31.12.2011	<u>15.326,49</u>

Κατά τη παρούσα χρήση η Εταιρία εισέπραξε μέρος από την "ΙΣΧΥΣ Α.Ε. – MULTIPART Α.Ε. Ο.Ε.", που ανέρχεται στο ποσό των 165.686,83 ευρώ , ενώ τη προηγούμενη χρήση εισέπραξε μέρος ποσού 110.366,37 ευρώ , όπως εμφανίζεται και στη κατάσταση αποτελεσμάτων & συνολικών εσόδων της Εταιρίας.

9. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Το παρόν κονδύλιο αφορά την κατά 2% συμμετοχή της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με την επωνυμία «ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΣΣΩΡΕΥΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», η οποία ασχολείται με την εναλλακτική διαχείριση αποβλήτων (συσσωρευτών κ.λ.π.) με σκοπό τη πρόληψη δημιουργίας αποβλήτων και την επαναχρησιμοποίηση και ανακύκλωση αυτών.

Στην παραπάνω Εταιρία συμμετέχουν επιχειρήσεις εισαγωγής, εμπορίας και κατασκευής Συσσωρευτών μολύβδου-οξέως και Ni-Cd που δραστηριοποιούνται στην εγχώρια αγορά.

Οι παραπάνω συμμετοχή έχει αποτιμηθεί στην αξία κτήσεώς της.

10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το παρόν κονδύλιο αφορά εγγυήσεις μισθωτηρίων συμβολαίων των υποκαταστημάτων της Εταιρίας, αυτοκινήτων, Δ.Ε.Η. κ.λ.π.

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

11. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι Εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πελάτες	4.127.273,51	4.793.794,30
Πελάτες - μισθωτές ακινήτων	58.853,37	19.196,79
Επιταγές εισπρακτέες	5.585.199,89	6.590.160,50
Γραμμάτια εισπρακτέα	424.898,47	675.579,76
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	<u>(862.754,79)</u>	<u>(970.289,94)</u>
Εισπραξιμες εμπορικές απαιτήσεις	<u>9.333.470,45</u>	<u>11.108.441,41</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Η κίνηση των Προβλέψεων Επισφαλών Απαιτήσεων, έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 01.01.2010	958.019,68
Πρόβλεψη χρήσης 2010	110.431,50
Διαγραφές επισφαλών υπολοίπων	(98.161,24)
Υπόλοιπο 31.12.2010	970.289,94
Πρόβλεψη χρήσης 2011	120.375,47
Διαγραφές επισφαλών υπολοίπων	(199.910,62)
Εισπράξεις διαγραφέντων επισφαλών υπολοίπων	(28.000,00)
Υπόλοιπο 31.12.2011	862.754,79

12. Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	0,00	0,00
Επιστρεπτός φόρος εισοδήματος	0,00	108.143,42
Ελληνικό Δημόσιο λοιπές απαιτήσεις	22.985,03	4.906,06
Έξοδα επομένων χρήσεων	72.031,31	38.603,88
Εκπτώσεις αγορών υπό διακανονισμό	117.188,23	272.963,62
Αγορές υπό παραλαβή	56.884,00	50.341,14
Λοιπές απαιτήσεις	<u>162.722,00</u>	<u>53.034,82</u>
Σύνολο	<u>431.810,57</u>	<u>527.992,94</u>

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

13. Προκαταβολές

Οι Προκαταβολές της Εταιρίας αφορούν τα εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προκαταβολές προσωπικού	7.810,06	8.797,67
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	949.046,44	1.325.683,43
Λοιπές προκαταβολές	<u>9.047,49</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>965.903,99</u>	<u>1.334.481,10</u>

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Οι εύλογες αξίες των προκαταβολών συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

14. Αποθέματα.

Τα αποθέματα της Εταιρίας προκύπτουν ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αρχική αξία εμπορευμάτων	6.894.146,54	8.031.675,07
Διαφορά από αποτίμηση στη καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία στη χρήση	(53.586,14)	(46.771,63)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	6.840.560,40	7.984.903,44

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	22.014,69	35.000,10
Διαθέσιμα στις τράπεζες	<u>310.702,66</u>	<u>1.015.869,73</u>
Σύνολο	<u>332.717,35</u>	<u>1.050.869,83</u>

16. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Δύο εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα οκτώ χιλιάδες εξακόσια ογδόντα ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε Ένα εκατομμύριο οκτακόσιες ενενήντα και μία Κοινές Ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,48 € η κάθε μια.

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ Το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.2010	<u>1.891.000</u>	<u>2.798.680,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.798.680,00</u>
Υπόλοιπο 31.12.2011	<u>1.891.000</u>	<u>2.798.680,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.798.680,00</u>

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 33 «Κέρδη ανά μετοχή», ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία, στο τέλος της υπό αναφορά περιόδου (31.12.2011) ήταν 1.891.000 μετοχές.

17. Δάνεια

Οι Δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως κάτωθι :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	7.403.046,21	7.818.832,07
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		
Δάνεια Τραπεζών	13.432.269,40	16.184.957,47
Υποχρεώσεις από συμβάσεις factoring	<u>2.014.751,65</u>	<u>2.023.688,65</u>
	15.447.021,05	18.208.646,12
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	415.785,86	383.242,85

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων 23.265.853,11 26.410.721,04

Οι εύλογες αξίες των δανειακών υποχρεώσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες.

Η Εταιρία έχει τις κατωτέρω δυνατότητες δανεισμού, τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει:

31.12.2011	5.203.000,00
31.12.2010	6.441.353,88

Οι δανειακές δυνατότητες της Εταιρίας είναι ετήσιες, υποκείμενες σε επανεξέταση. Η Εταιρία έχει περαιτέρω δυνατότητες δανεισμού ώστε να βοηθήσει χρηματοοικονομικά, μελλοντικές επεκτάσεις των δραστηριοτήτων της.

Η αξία των ελάχιστων καταβαλλόμενων μισθωμάτων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως εξής:

Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις – ελάχιστη πληρωμή	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Έως 1 έτος	748.524,55	733.732,21
Από 2 έως 5 έτη	2.890.953,37	2.949.893,24
Άνω των 5 ετών	<u>6.993.588,91</u>	<u>7.683.173,57</u>
	10.633.066,81	11.366.799,02
Μελλοντικές χρηματοοικονομικές δαπάνες από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>(2.814.234,76)</u>	<u>(3.164.724,09)</u>
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>7.818.832,06</u>	<u>8.202.074,93</u>

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Έως 1 έτος	415.785,86	383.242,85
Από 2 έως 5 έτη	1.751.802,72	1.734.114,45
Άνω των 5 ετών	<u>5.651.243,48</u>	<u>6.084.717,62</u>
	<u>7.818.832,06</u>	<u>8.202.074,93</u>

18. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις εφόσον υπάρχει δικαίωμα για συμψηφισμό και αφορούν και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.160.668,91	2.427.354,04
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>(2.244.085,80)</u>	<u>(2.364.077,73)</u>
	<u>(83.416,88)</u>	<u>63.276,31</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις & απαιτήσεις προκύπτουν ως ακολούθως :

	<u>Υπόλοιπο</u> <u>01.01.2011</u>	<u>Χρεώσεις /</u> <u>Πιστώσεις</u> <u>Αποτ/μάτων</u>	<u>Υπόλοιπο</u> <u>31.12.2011</u>
Ενσώματα πάγια	648.110,19	-30.899,88	617.210,31
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-51.046,16	31.101,83	-19.944,33
Συμβάσεις Leasing	-1.642.672,17	78.905,76	-1.563.766,41

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Επενδύσεις σε ακίνητα	1.779.243,85	-236.092,62	1.543.151,23
Προβλέψεις Αποζημίωσης προσωπικού	-65.416,78	-1.366,01	-66.782,79
Απαιτήση από φορολογική ζημιά	-160.719,57	-179.928,95	-340.648,52
Προσαρμογή ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων	-262.558,02	159.618,90	-102.939,12
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	-180.561,55	30.556,93	-150.004,62
Λοιπά	-1.103,48	1.410,85	307,37
	63.276,31	-146.693,20	-83.416,88

19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού (N 2112/20)

Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησεως. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Η σχετική υποχρέωση της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010	<u>315.756,86</u>
Κόστος απασχόλησης περιόδου 1.1-31.12.2011	34.161,17
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου 1.1-31.12.2011	13.568,33
Επίδραση περικοπής / διακανονισμού / τερματικές παροχές περιόδου 1.1-31.12.2011	15.728,14
Πληρωθείσες αποζημιώσεις περιόδου 1.1-31.12.2011	(37.842,57)
Μη καταχωρημένων αναλογιστικών (κερδών) / ζημιών περιόδου 1.1 – 31.12.2011	<u>0,00</u>
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011	<u>341.371,93</u>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ	3%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,8 %
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0% έως 4,0 %

20. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το παρόν κονδύλιο αφορά καταβληθείσες εγγυήσεις των μισθωτών των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρίας.

21. Προβλέψεις

Η Εταιρία ελέγχθηκε φορολογικά μέχρι την 31.12.2009, συνεπώς εκκρεμούν προς έλεγχο από τις φορολογικές αρχές η χρήση 2010. Η Εταιρία θεωρεί ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις και κατά συνέπεια δεν έχει σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

22. Εμπορικές Υποχρεώσεις

Οι Εμπορικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προμηθευτές (Εσωτερικού-Εξωτερικού)	3.836.250,88	4.973.463,95
Υποσχετικές & Γραμμάτια πληρωτέα	204.041,62	266.335,22

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Επιταγές πληρωτέες	<u>7.697,27</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>4.047.989,77</u>	<u>5.239.799,17</u>

23. Φόροι πληρωτέοι

Οι φόροι πληρωτέοι της Εταιρίας αφορούν τα εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	0,00	0,00
Φόροι εισοδήματος φορολογικού ελέγχου	<u>313.133,44</u>	<u>38.286,88</u>
Σύνολο	<u>313.133,44</u>	<u>38.286,88</u>

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και την χρήση 2009, συνεπώς εκκρεμούν προς έλεγχο από τις φορολογικές αρχές η χρήση 2010.

Η Εταιρία παρότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα, δεδομένου ότι συχνά η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας ιστορικά και στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθουσών ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, θεωρεί ότι δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις και κατά συνέπεια δεν έχει σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

24. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προκαταβολές πελατών	71.714,46	13.021,84
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	12.030,63	36.665,63
Ασφαλιστικά ταμεία	151.482,95	187.895,33
Δουλευμένα έξοδα πληρωτέα	89.202,04	76.041,89
Λοιποί φόροι – τέλη πλην εισοδήματος	573.666,46	383.748,40
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>76.519,67</u>	<u>3.609,82</u>
Σύνολο	<u>974.616,21</u>	<u>700.982,91</u>

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

25. Κύκλος εργασιών

Οι Πωλήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πωλήσεις ανταλλακτικών εσωτερικού	23.608.632,63	27.276.379,90
Πωλήσεις ανταλλακτικών εξωτερικού	435.821,36	484.494,26
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων	11.934,18	4.348,86
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	49.313,83	51.206,89
Πωλήσεις εμπορευμάτων & υπηρεσιών	24.150.702,00	27.816.429,91
Έσοδα ενοικίων από επενδυτικά ακίνητα	358.628,90	336.737,50
Λοιπά έσοδα από μισθωτές ακινήτων	<u>150.564,62</u>	<u>165.424,32</u>
Έσοδα εκμετάλλευσης ακινήτων	509.193,52	502.161,82
Σύνολο Κύκλου εργασιών	24.614.895,52	28.318.591,73

Τα σωρευτικά μελλοντικά μισθώματα, εισπρακτέα βάσει μη ακυρούμενων συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, μη συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών αναπροσαρμογών, κατά την 31.12.2011 έχουν ως ακολούθως:

	<u>31.12.2011</u>
Έως 1 έτος	363.399
Από 2 έως 5 έτη	575.382
Ανω των 5 ετών	<u>0,00</u>
	<u>938.781</u>

26. Παροχές σε εργαζομένους

Οι Παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Μισθοί & ημερομίσθια	2.728.330,13	3.241.150,52
Εργοδοτικές εισφορές	652.376,00	842.270,38
Λοιπές παροχές	85.983,60	103.663,41
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού (IAS 19)	<u>63.457,64</u>	<u>137.268,13</u>
Σύνολο :	<u>3.530.147,37</u>	<u>4.324.352,44</u>

26. Έξοδα κατ' είδος

Τα Έξοδα κατ' είδος αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Παροχές σε εργαζομένους	3.530.147,37	4.324.352,44
Αμοιβές Δ.Σ.	28.213,20	28.213,20
Αμοιβές τρίτων	176.619,78	207.509,01
Προμήθειες τρίτων	153.113,13	195.602,70
Ηλεκτρικό ρεύμα, Ύδρευση, Τηλεπικοινωνίες, Ταχυδρομικά	233.288,55	263.979,24
Ενοίκια	330.457,32	506.437,61
Ασφάλιστρα	70.716,02	71.852,21
Αποθήκευτρα	0,00	1.429,90
Επισκευές & Συντηρήσεις	88.358,98	64.121,74
Φύλαξη	36.600,46	36.674,19
Φόροι - Τέλη	222.734,78	243.465,85
Μεταφορικά έξοδα	478.222,49	522.866,68
Έξοδα ταξιδίων	67.491,48	78.595,95
Έξοδα προβολής και διαφήμισης, εκθέσεων & φιλοξενίας	96.068,26	53.590,62
Συνδρομές - εισφορές	2.011,26	3.190,65

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

Δωρεές - Επιχορηγήσεις	5.570,09	2.710,53
Έντυπα & γραφική ύλη	34.329,63	37.155,22
Υλικά άμεσης ανάλωσης	25.205,70	35.913,68
Έξοδα δημοσιεύσεων	4.542,93	6.224,19
Λοιπά έξοδα	5.743,34	10.459,68
Αποσβέσεις περιόδου ενσώματων παγίων	385.257,59	376.320,15
Αποσβέσεις περιόδου άυλων περιουσιακών στοιχείων	<u>39.774,16</u>	<u>52.760,50</u>
Σύνολο :	<u>6.014.466,52</u>	<u>7.123.425,94</u>

Τα παραπάνω έξοδα έχουν επιβαρύνει τις λειτουργίες της Εταιρίας ως εξής :

Κόστος πωλήσεων εμπορευμάτων & υπηρεσιών	20.165,00	22.776,35
Κόστος εκμετάλλευσης ακινήτων	172.991,43	172.254,34
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4.644.680,11	5.468.721,81
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	<u>1.176.629,98</u>	<u>1.459.673,44</u>
	<u>6.014.466,52</u>	<u>7.123.425,94</u>

27. Άλλα έσοδα / έξοδα

Τα Άλλα έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης		
Επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	0,00	3.158,00
Συμμετοχή προμηθευτών σε έξοδα προώθησης	56.326,28	57.056,37
Εισπραπτόμενα έξοδα από πελάτες	107.529,00	117.202,67
Λοιπά έσοδα	<u>28.828,15</u>	<u>4.156,10</u>
Σύνολο εσόδων εκμετάλλευσης:	<u>192.683,43</u>	<u>181.573,14</u>
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης		
Πρόστιμα, αποζημιώσεις, καταπτώσεις εγγυήσεων κ.λ.π.	31.264,36	30.756,69
Έξοδα επανακατάταξης από πάγια	9.750,00	142.337,83
Ζημίες από διάθεση παγίων	3.143,20	21.720,70
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	120.375,47	110.431,50
Φόροι ακίνητης περιουσίας	56.81235	37.101,16
Λοιπά έξοδα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εξόδων εκμεταλλεύσεως:	<u>221.345,38</u>	<u>342.347,88</u>
	<u>(28.661,95)</u>	<u>(160.774,74)</u>

28. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

Το Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό αναλύεται ως εξής :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Χρηματοοικονομικό κόστος-καθαρό		
Τόκοι βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	1.036.003,54	1.042.173,43
Λοιπά συναφή με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	184.418,27	162.475,46
Χρεωστικοί τόκοι Factoring	139.649,00	68.919,99
Λοιπά συναφή με Factoring έξοδα	14.168,02	10.895,02
Τόκοι από υποχρεώσεις Leasing	360.705,93	370.129,45
Πιστωτικοί τόκοι	(19.172,01)	(14.011,67)
Συναλλαγματικές διαφορές έξοδα	21.774,65	37.906,72
Συναλλαγματικές διαφορές έσοδα	<u>(26.178,06)</u>	<u>(13.561,00)</u>
Σύνολο :	<u>1.711.369,34</u>	<u>1.664.927,40</u>

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

29. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τα κάτωθι :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Τρέχων φόρος περιόδου	0,00	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	286.134,02	0,00
Εκτακτη εισφορά	0,00	29.958,26
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>(146.693,20)</u>	<u>(106.436,66)</u>
Σύνολο:	<u>139.440,82</u>	<u>(76.478,40)</u>

Ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα κέρδη της Εταιρίας διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε εάν εφαρμόζαμε τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή που ισχύει κατά το τέλος της χρήσης, ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου προ φόρων	<u>(1.258.220,02)</u>	<u>(575.763,54)</u>
Φόρος εισοδήματος με τον φορολογικό συντελεστή της εταιρίας : 20%	251.644,00	138.183,25
Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητα & ειδικώς φορολογητέα κέρδη	33.137,37	27.591,59
Αναβαλλόμενος φόρος από μεταβολή φορολογικού Συντελεστή	(34.261,61)	(41.797,93)
Δαπάνες μη εκπεστέες φορολογικά	(103.826,56)	(17.540,25)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου και λοιποί φόροι	(286.134,02)	0,00
Εκτακτη εισφορά	0,00	(29.958,26)
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτων χρήσεων	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Φόροι εισοδήματος που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>(139.440,82)</u>	<u>76.478,40</u>

30. Κέρδη κατά μετοχή

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρίας, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
ΕΤΑΙΡΙΑ		
Αποτελέσματα που αναλογούν στους μετόχους της εταιρίας	<u>(1.397.660,8)</u>	<u>(499.285,14)</u>
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	<u>1.891.000</u>	<u>1.891.000</u>
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	<u>(0,74)</u>	<u>(0,26)</u>

31. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Η Εταιρία 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. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, κατά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρία έχει συνάψει συμφωνίες μίσθωσης για τα υποκαταστήματά της οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες μέχρι το 2017.

Οι ελάχιστες μελλοντικές υποχρεώσεις με βάση τις ήδη υπογεγραμμένες συμβάσεις ενοικίασης κτιρίων κατά την 31.12.2011, έχουν ως κάτωθι :

	<u>31.12.2011</u>
Έως 1 έτος	167.090,68
Από 2 έως 5 έτη	80.090,70
Ανω των 5 ετών	<u>0,00</u>
	<u>247.181,38</u>

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών (αγαθών και υπηρεσιών) σώρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της χρήσης 2011 (περίοδος 1.1 – 31.12.2011), που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, παρουσιάζονται ακολούθως:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών - Έσοδα	1.256.522,69	1.238.816,00
εκ των οποίων :		
Πωλήσεις εμπορευμάτων σε μητρική εταιρία Ι.Ε.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ Α.Ε	22.507,93	12.105,00
Πωλήσεις εμπορευμάτων σε συνδεδεμένη εταιρία ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕΒΕ	872.475,00	834.274,00
Πωλήσεις εμπορευμάτων σε συνδεδεμένη εταιρία MULTIPART D.O.O SKOPJE	360.758,76	392.437,00
Πωλήσεις εμπορευμάτων σε συνδεδεμένη εταιρία Π.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	781,00	0,00
Αγορές Αγαθών & Υπηρεσιών - Έξοδα	1.063.382,93	1.591.186,10
εκ των οποίων :		
Αγορές Αγαθών & Υπηρεσιών από μητρική εταιρία Ι.Ε.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ Α.Ε	100.606,66	288.705,68
Αγορές Αγαθών & Υπηρεσιών από συνδεδεμένη εταιρία ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕΒΕ	931.216,27	1.246.572,24
Αγορές Υπηρεσιών από συνδεδεμένη εταιρία Π.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	31.560,00	32.756,85
Αγορές Αγαθών από συνδεδεμένη εταιρία MULTIPART D.O.O SKOPJE	0,00	23.151,33
Απαιτήσεις	535.773,35	493.427,52
εκ των οποίων :		
Από μητρική Ι.Ε.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ Α.Ε	2.436,51	0,00
Από συνδεδεμένη ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕΒΕ	187.687,76	108.628,76
Από συνδεδεμένη Π.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	44,94	0,00
Από συνδεδεμένη εταιρία MULTIPART D.O.O SKOPJE	345.604,14	384.798,76
Υποχρεώσεις	304.136,87	467.779,43
εκ των οποίων :		
Σε μητρική Ι.Ε.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ Α.Ε	94.275,13	173.553,12
Σε συνδεδεμένη ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕΒΕ	197.841,76	283.867,97
Σε συνδεδεμένη Π.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	12.019,98	10.358,34
Συναλλαγές και αμοιβές μελών Διοίκησης και διευθυντικών στελεχών	231.23,90	247.130,00
Αμοιβές μελών της Διοίκησης (Δ.Σ.)	28.213,20	28.213,20
Μισθοί και λοιπές εργασιακές παροχές διευθυντικών στελεχών	203.710,70	218.916,80
Απαιτήσεις από μέλη Διοίκησης και διευθυντικών στελεχών	0,00	0,00
Απαιτήσεις από μέλη Διοίκησης	0,00	0,00
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς μέλη Διοίκησης και διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς μέλη Διοίκησης	9.000,00	0,00
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη	0,00	0,00

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν βάσει εμπορικών όρων της αγοράς.

33. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Στον πίνακα που ακολουθεί γίνεται ανάλυση του απασχολούμενου προσωπικού, ανά κατηγορία, στο τέλος της υπό αναφορά χρήσης σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσεως :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
• Μισθωτοί	93	97
• Ημερομίσθιοι	29	31
Σύνολο προσωπικού	122	128

MULTIPART ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΙΚΑ – ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 655/Β/86/111(98)

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΛΕΥΣΙΝΑ, 1 Ιουνίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΕΜΜ. ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΞΑΞΙΡΗΣ

ΑΔΤ ΑΙ 576564

ΣΠΥΡ. ΠΑΝΤΕΛΗΜΟΝΙΤΗΣ

ΑΔΤ ΑΚ 072200

ΑΔΤ ΑΚ 069530

Αρ.Αδ. Ο.Ε.Ε.

0013588/Α' Τάξεως