



***DELTA HOTELIA  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ  
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ  
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ***

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011

(περίοδος 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011)

***ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ***

*ΑΡ.Μ.Α.Ε: 59618/1ΔΤ/Β/05/10(09)  
Δήμος Αιγάλεω Αττικής, Κηφισού 6, Τ.Κ.12242*

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	Σελ.
I Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου .....	2
II Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	8
III Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις .....	10
IV - Ισολογισμός της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011 .....	10
- Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (1 <sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011) .....	11
- Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (1 <sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011) .....	12
- Κατάσταση Ταμιακών Ροών περιόδου (1 <sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011) .....	13
- Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011 .....	14
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία .....	14
2. Πλαίσιο Κατάρτισης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων .....	14
3. Ενοποίηση .....	20
4. Οι βασικές λογιστικές αρχές .....	20
5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου .....	24
6. Ενσώματα πάγια .....	26
7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση .....	27
8. Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος .....	28
9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....	29
10. Αποθέματα .....	29
11. Πελάτες .....	29
12. Προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις .....	30
13. Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα .....	30
14. Μετοχικό κεφάλαιο .....	30
15. Άλλα Αποθεματικά .....	30
16. Υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	31
17. Λοιπές προβλέψεις .....	31
18. Προμηθευτές.....	32
19. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις .....	32
20. Λοιπές υποχρεώσεις & μεταβατικοί λογαριασμοί .....	32
21. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη .....	33
22. Έξοδα κατ' είδος.....	34
23. Άλλα έσοδα .....	34
24. Άλλα έξοδα .....	34
25. Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό).....	35
26. Κέρδη κατά μετοχή .....	35
27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	35
28. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις .....	35
29. Άλλα σημαντικά γεγονότα .....	35
30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού .....	36

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ  
«DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ»  
δ.τ. “ DELTA HOTELIA Α.Ε”  
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ  
ΧΡΗΣΕΩΣ 1/1/2011 – 31/12/2011**

**Προς Την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κωδ. Ν.2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας μας, σας υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της διαχειριστικής περιόδου που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 (01.01.2011 έως 31.12.2011) εκθέτοντας τα ακόλουθα:

**1. Η εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και η θέση της**

Η πορεία των αποτελεσμάτων ήταν πτωτική για δεύτερη συνεχόμενη χρήση και κατά συνέπεια δεν κρίνεται ως ικανοποιητική.

Ο Κύκλος Εργασιών ανήλθε στο ποσό των ευρώ **1.869.679,06**, ενώ τα Αποτελέσματα χρήσεως, μετά από φόρους, ήταν ζημίες και ανήλθαν στο ποσό ευρώ **570.255,59**. Ο Ισολογισμός παρουσιάζει γενικό σύνολο Ενεργητικού και Παθητικού ευρώ **1.565.969,19**.

**Αναφερόμενοι στα επιμέρους στοιχεία του ισολογισμού σημειώνουμε τα κάτωθι:**

Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια της εταιρείας ανέρχονται σε αναπόσβεστη αξία ευρώ **253.977,44**.

Τα λοιπά μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού ανέρχονται στο ποσό των **126.713,62** ευρώ.

Τα αποθέματα που εμφανίζονται στον Ισολογισμό είναι αυτά που προέκυψαν από την διενεργηθείσα φυσική απογραφή κατά την 31/12/2011, ανέρχονται σε **260.442,07** και είναι ικανά να εξυπηρετήσουν τις ανάγκες των πελατών.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, που ανέρχονται στο ποσό των ευρώ **700.511,69**, είναι από τις τρέχουσες συναλλαγές της εταιρείας και είναι ασφαλούς εισπράξεως, εκτός από τις χαρακτηριζόμενες ως επισφαλείς.

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των **196.440,40** ευρώ.

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31/12/2011 ανέρχονταν στο ποσό ευρώ **27.883,97** και καλύπτουν τις ανάγκες της εταιρείας.

Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας έχουν καταστεί αρνητικά και ανέρχονταν στο ποσό των ευρώ **-2.805.209,56**.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανέρχονται στο ποσό ευρώ **38.862,00**.

Οι υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμου λήξεως ανέρχονται στο ποσό ευρώ **3.832.316,75**.

Παρακάτω σας παραθέτουμε ορισμένους αριθμοδείκτες, για την πληρέστερη κατανόηση της εξέλιξης της οικονομικής θέσης της εταιρείας:

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας		31/12/2011		31/12/2010	
Απόδοση της εταιρείας, χωρίς το συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων	Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	<u>-570.255,59</u>	<b>-30,50%</b>	<u>-325.020,66</u>	<b>-11,39%</b>
	Πολήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	1.869.679,06		2.852.360,13	
Συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα	Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	<u>-570.255,59</u>	<b>-30,50%</b>	<u>-325.020,66</u>	<b>-11,39%</b>
	Σύνολο εσόδων	1.869.679,06		2.852.360,13	
Αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας	Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	<u>-362.069,21</u>	<b>15,71%</b>	<u>-302.187,34</u>	<b>17,42%</b>
	Ίδια κεφάλαια	-2.305.209,56		-1.734.953,97	
Ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας	Μικτά αποτελέσματα	<u>521.066,95</u>	<b>27,87%</b>	<u>649.355,12</u>	<b>22,77%</b>
	Πολήσεις αποθεμάτων & υπηρεσιών	1.869.679,06		2.852.360,13	

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης		31/12/2011		31/12/2010	
Αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.185.278,13	75,69%	1.690.120,37	71,55%
	Σύνολο ενεργητικού	1.565.969,19		2.362.283,97	
Αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε πάγιο ενεργητικό	Πάγιο ενεργητικό	380.691,06	24,31%	672.163,60	28,45%
	Σύνολο ενεργητικού	1.565.969,19		2.362.283,97	
Οικονομική αντάρκεα	Ίδια κεφάλαια	-2.305.209,56	-59,55%	-1.734.953,97	-42,34%
	Σύνολο υποχρεώσεων	3.871.178,75		4.097.237,94	
Δανειακή εξάρτηση	Σύνολο υποχρεώσεων	3.871.178,75	247,21%	4.097.237,94	173,44%
	Σύνολο παθητικού	1.565.969,19		2.362.283,97	
Δανειακή εξάρτηση	Ίδια κεφάλαια	-2.305.209,56	-147,21%	-1.734.953,97	-73,44%
	Σύνολο παθητικού	1.565.969,19		2.362.283,97	
Βαθμός χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.	Ίδια κεφάλαια	-2.305.209,56	-605,53%	-1.734.953,97	-258,11%
	Πάγιο ενεργητικό	380.691,06		672.163,60	
Δυνατότητα κάλυψης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού	Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.185.278,13	30,93%	1.690.120,37	41,76%
	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.832.316,75		4.046.865,94	
Τμήμα του Κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ίδιων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).	Κεφάλαιο κινήσεως	-2.647.038,62	-223,33%	-2.356.745,57	-139,44%
	Κυκλοφορούν ενεργητικό	1.185.278,13		1.690.120,37	

## 2. Αποτελέσματα χρήσης – Διανομή κερδών χρήσης

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε στο ποσό των ευρώ 1.869.679,06. Το κόστος πωλήσεων ανήλθε σε ευρώ 1.348.612,11 ενώ τα μικτά αποτελέσματα ανήλθαν σε ευρώ ύψους 521.066,95. Τα Κέρδη (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων ανήλθαν στο ποσό των ευρώ (151.102,21). Τα Κέρδη (ζημίες) προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των ευρώ (362.069,21). Τα Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των ευρώ (570.255,59).

Λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος αλλά και γενικά λόγω των συσσωρευμένων ζημιών δεν υπάρχει η δυνατότητα για διανομή μερίσματος και για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, δεδομένου ότι η χρήση 2011 έκλεισε με ζημία € 362.069,21 η οποία μετά την προσθήκη των ζημιών προηγούμενων χρήσεων διαμορφώνεται σε συνολική ζημία € 2.812.371,29. Κατόπιν των ανωτέρω, το Δ.Σ. **ομόφωνα** αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την μη διανομή μερίσματος και τον μη σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

## 3. Πρόσθετες πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία δεν έχει στην κυριότητα της ακίνητα.

## 4. Προβλεπόμενη πορεία, κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, λόγω συνεχόμενων χρήσεων κατά τις οποίες η Εταιρεία παρουσίασε σημαντικές ζημίες και περιορισμό των δραστηριοτήτων της.

Για την αντιμετώπιση των ζητημάτων αυτών, οι Διοικήσεις των εταιρειών Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε. (Μητρική) και DELTA HOTELIA Α.Ε. (Θυγατρική) προτίθενται να προβούν σε συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, προκειμένου να επιτευχθούν οικονομίες κλίμακας και να αντιμετωπιστούν έτσι οι μεγάλες ζημίες και η απομείωση των ιδίων κεφαλαίων.

#### Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις των επιτοκίων, τιμές της αγοράς), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την Διοίκηση της Εταιρείας με τις ακόλουθες ενέργειες:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Εταιρείας,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις.

#### Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στις διακυμάνσεις των επιτοκίων δανεισμού.

#### Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν να διακυμανθούν είτε ανοδικά είτε καθοδικά. Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από διακυμάνσεις επιτοκίων.

Η έκθεση σε κίνδυνο από διακυμάνσεις επιτοκίων για τις υποχρεώσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η χρηματοδότηση έχει διαμορφωθεί με προκαθορισμένο συνδυασμό σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, προκειμένου να μετριαστεί ο κίνδυνος από μεταβολές επιτοκίου.

Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των χρηματοδοτήσεων και το συνδυασμό επιτοκίων λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και επανεξετάζονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα, ανάλογα με τις ανάγκες.

Ακολούθως παρατίθεται **ανάλυση ευαισθησίας των κερδών προ φόρων και των ιδίων κεφαλαίων** σε μεταβολές των επιτοκίων κατά 1%:

#### 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

Μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια σε μεταβολή επιτοκίων (κατά +/- 1%)

Μεταβολή επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
1%	-14.883,41	-11.906,73
-1%	14.883,41	11.906,73

**31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010**

Μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια σε μεταβολή επιτοκίων (κατά +/- 1%)

Μεταβολή επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
1%	-17.989,72	13.672,19
-1%	17.989,72	-13.672,19

**Πιστωτικός κίνδυνος**

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν στις απαιτήσεις πελατών, στις λοιπές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες χρηματικές απαιτήσεις και στα ταμιακά διαθέσιμα σε τράπεζες.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από απαιτήσεις κατά πελατών μεγαλύτερο από αυτόν που αναλογεί στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται (κλάδος χονδρικού εμπορίου διαρκών καταναλωτικών αγαθών).

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών καθώς και οι συνθήκες της παροχής των πιστώσεων (ύψος παροχών, πιστωτικά όρια κ.α.) παρακολουθείται διαρκώς από τη Διοίκηση.

Στο τέλος του έτους, η Διοίκηση εκτίμησε ότι δεν υφίσταται κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος ο οποίος δεν καλύπτεται από πρόβλεψη ή από άλλη εξασφάλιση.

Τέλος, τα ταμειακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

**Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυσκολία μιας επιχείρησης στην εκπλήρωση δεσμεύσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο ρευστότητας.

Σημειώνεται ότι η ακόλουθη ανάλυση της συμβατικής ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβάνει ποσά απροεξόφλητων ταμιακών εκροών, τα οποία μπορεί να διαφέρουν από τα σχετικά ποσά του Ισολογισμού, ο οποίος περιλαμβάνει προεξοφλημένα ποσά ταμειακών ροών. Συνεπώς, οι δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν το πληρωτέο ποσό των μελλοντικών τοκοχρεολυτικών δόσεων, σύμφωνα με τα συμβατικά επιτόκια που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς (ισολογισμού).

**Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

31η Δεκεμβρίου 2011	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	Έως - 6 μήνες	6 μήνες 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.488.341,17		63.254,00	1.551.595,17			1.614.849,17
Προμηθευτές	1.208.086,89	36.446,85	110.322,25	1.061.317,79			1.208.086,89
Λοιπές υποχρεώσεις	1.126.342,32	21.405,56	72.264,60	1.032.672,16			1.126.342,32
<b>Σύνολο</b>	<b>3.822.770,38</b>	<b>57.852,41</b>	<b>245.840,85</b>	<b>3.645.585,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.949.278,38</b>

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ



31η Δεκεμβρίου 2010	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	Έως - 6 μήνες	6 μήνες 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές	1.592.918,85	216.221,99	106.135,30	1.270.561,56	0,00	0,00	1.592.918,85
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.798.972,41	186.563,29	981.921,90	668.502,32	67.838,80	0,00	1.904.826,31
Λοιπές υποχρεώσεις	654.974,68	38.511,31	39.590,99	567.326,01	9.546,37	0,00	654.974,68
<b>Σύνολο</b>	<b>4.046.865,94</b>	<b>441.296,59</b>	<b>1.127.648,19</b>	<b>2.506.389,89</b>	<b>77.385,17</b>	<b>0,00</b>	<b>4.152.719,84</b>

**5. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία έγκρισης της Έκθεσης του Δ.Σ.**

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού μέχρι σήμερα τα οποία να ενδιαφέρουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

**6. Περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.**

Από τη δραστηριότητα της Εταιρείας δεν υπάρχουν απόβλητα, καυσαέρια κ.λπ. που να επηρεάζουν ή αλλοιώνουν το φυσικό περιβάλλον.

Για τη διαχείριση των περιβαλλοντικών θεμάτων που προκύπτουν από την απόρριψη ηλεκτρικών συσκευών ή των συσκευασιών τους, η Εταιρεία έχει συνάψει έγγραφες συμβάσεις με τις εταιρείες «ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗ ΣΥΣΚΕΥΩΝ Α.Ε.». Η εταιρεία δεν διαθέτει Κανονισμό Εργασίας, διότι δεν συντρέχουν οι νόμιμες προϋποθέσεις.

Η Εταιρεία απασχολούσε στο τέλος της χρήσης έξι (6) άτομα και δεν έχουν παρουσιασθεί εργατικές διαφορές με τον εργαζόμενο της Εταιρείας.

**7. Υποκαταστήματα της Εταιρείας**

Η εταιρεία διαθέτει ένα υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη. Οδός Κλεάνθους 10.

**Αιγάλεω, 29 Μαρτίου 2012**

**Το Διοικητικό Συμβούλιο**

**Ο Πρόεδρος  
του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Αναπληρωτής  
Διευθύνων σύμβουλος**

**Τα Μέλη του Δ.Σ.**

**Γεώργιος Ε. Δημητρίου  
Ρ 225253**

**Βασίλειος Παπαγεωργίου  
Φ 075676**

**Παναγιώτης Σολωμός  
Χ 581720**



**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της «**DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ**»

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ**» οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και 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 παρουσίασης 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 «**DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ**» κατά την 31<sup>η</sup> 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.

**Έμφαση θέματος**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 29 των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία αναφέρεται το γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων έχει καταστεί αρνητικό, συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20. Το θέμα αυτό υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Λάβαμε επαρκή τεκμήρια με βάση τα οποία αίρεται η αβεβαιότητα αυτή για την επόμενη χρήση.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

**Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων**

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

**Αθήνα, 30<sup>η</sup> Μαρτίου 2012**  
**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**



**Κωνσταντίνος Μ. Λώλος**  
**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13821**

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

Ποσά σε ευρώ		31η Δεκεμβρίου,	
Ισολογισμός	Σημ.	2011	2010
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ενσώματα πάγια	6	253.977,44	333.072,90
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	42.000,00	45.000,00
Αναβαλλόμενη απαίτηση φόρου εισοδήματος	8	83.253,11	291.439,50
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	1.460,51	2.651,20
		<b>380.691,06</b>	<b>672.163,60</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	10	260.442,07	376.440,94
Πελάτες	11	700.511,69	1.089.553,97
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	12	196.440,40	193.678,77
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	27.883,97	30.446,69
		<b>1.185.278,13</b>	<b>1.690.120,37</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>1.565.969,19</b>	<b>2.362.283,97</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	500.000,00	500.000,00
Λοιπά Αποθεματικά	15	7.161,73	7.161,73
Αποτελέσματα εις νέον		-2.812.371,29	-2.242.115,70
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>-2.305.209,56</b>	<b>-1.734.953,97</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	16	18.862,00	30.372,00
Λοιπές προβλέψεις	17	20.000,00	20.000,00
		<b>38.862,00</b>	<b>50.372,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές	18	1.208.086,89	1.592.918,85
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	1.488.341,17	1.798.972,41
Τρέχων φόρος εισοδήματος	8	9.546,37	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις & μεταβατικοί λογαριασμοί	20	1.126.342,32	654.974,68
		<b>3.832.316,75</b>	<b>4.046.865,94</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>3.871.178,75</b>	<b>4.097.237,94</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>1.565.969,19</b>	<b>2.362.283,97</b>

<i>Ποσά σε ευρώ</i>		<b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	
<b>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Κύκλος Εργασιών (Πωλήσεις)		1.869.679,06	2.852.360,13
Κόστος Πωλήσεων	22	-1.348.612,11	-2.203.005,01
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>		<b>521.066,95</b>	<b>649.355,12</b>
Άλλα έσοδα	23	21.287,82	25.176,35
Έξοδα διαθέσεως και διοικήσεως	22	-566.905,33	-806.814,53
Άλλα έξοδα	24	-108.714,33	-3.857,75
<b>Κέρδη / (ζημιές) εκμεταλλεύσεως</b>		<b>-133.264,89</b>	<b>-136.140,81</b>
Χρηματοοικονομικό Κόστος (Καθαρό)	25	-225.804,32	-166.046,53
Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικά στοιχεία	7	-3.000,00	0,00
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</b>		<b>-362.069,21</b>	<b>-302.187,34</b>
Φόρος εισοδήματος	8	-208.186,38	-22.833,32
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>-570.255,59</b>	<b>-325.020,66</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους</b>		<b>-570.255,59</b>	<b>-325.020,66</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) κατά μετοχή</b>			
- Βασικά σε ΕΥΡΩ	26	-114,0511	-65,0041
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>-151.102,21</b>	<b>-136.140,81</b>
<b>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων &amp; συνολικών αποσβέσεων</b>		<b>-83.893,25</b>	<b>-56.605,70</b>

Ποσά σε ευρώ

<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Άλλα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2010</b>	<b>500.000,00</b>	<b>7.161,73</b>	<b>-1.917.095,04</b>	<b>-1.409.933,31</b>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους			-325.020,66	-325.020,66
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου				0,00
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-325.020,66</b>	<b>-325.020,66</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2010</b>	<b>500.000,00</b>	<b>7.161,73</b>	<b>-2.242.115,70</b>	<b>-1.734.953,97</b>
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2011</b>	<b>500.000,00</b>	<b>7.161,73</b>	<b>-2.242.115,70</b>	<b>-1.734.953,97</b>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) περιόδου μετά από φόρους			-570.255,59	-570.255,59
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου				0,00
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-570.255,59</b>	<b>-570.255,59</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2011</b>	<b>500.000,00</b>	<b>7.161,73</b>	<b>-2.812.371,29</b>	<b>-2.305.209,56</b>

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	
<b>Κατάσταση Ταμιακών Ροών περιόδου</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Αποτελέσματα προ φόρων	-362.069,21	-302.187,34
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	67.208,96	79.535,11
Προβλέψεις	91.492,00	68.849,07
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-20.987,32	-6.268,98
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	228.954,32	169.713,47
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>		
<i>μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου</i>		
<i>κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	61.298,75	-55.307,92
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	342.725,11	122.903,36
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-261.301,25	249.699,51
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-145.352,57	-169.713,47
Καταβεβλημένοι φόροι	-22.495,21	-33.939,64
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>-20.526,42</b>	<b>123.283,17</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.464,77	-10.380,11
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	31.188,59	7.791,02
Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	516,94
Μερίσματα εισπραχθέντα	3.150,00	3.150,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>32.873,82</b>	<b>1.077,85</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	-14.910,12	-183.757,28
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-14.910,12</b>	<b>-183.757,28</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-2.562,72</b>	<b>-59.396,26</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ. 13)</b>	<b>30.446,69</b>	<b>89.842,95</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 13)</b>	<b>27.883,97</b>	<b>30.446,69</b>

Οι ακόλουθες σημειώσεις (σελ. 14 έως 36) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011.

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

### 1. Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 24/11/2005 (ΦΕΚ 12246 – 28/11/2005) με την επωνυμία «DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ & ΜΕΣΩΝ».

Με το από 22/02/2007 ΦΕΚ 1329 η επωνυμία της Εταιρείας άλλαξε σε «DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «DELTA HOTELIA S.A.».

Η έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αιγάλεω, οδός Κηφισού 6 Τ.Κ. 122 42 , τηλ. 210-53.86.440.

Είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 59618/01ΔΤ/Β/05/10(09) και η διάρκεια της έχει ορισθεί μέχρι την 24 Νοεμβρίου 2055.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές και μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα σε € 500.000,00, διαιρούμενο σε 5.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας εκάστης € 100,00.

Η Εταιρεία ασχολείται κυρίως με την εμπορία – χονδρική πώληση διαφόρων ηλεκτρικών συσκευών και μικροσυσκευών οικιακής χρήσης (τηλεοράσεων, κλιματιστικών, minbars, χρηματοκιβωτίων, ηλεκτρονικών κλειδαριών, συστημάτων pay-TV, οπτικοακουστικών και λοιπών συσκευών) στην Ελληνική Ξενοδοχειακή αγορά, καθώς και με την παροχή υπηρεσιών υποστήριξης, συντήρησης ή και εγγύησης – επισκευής των εμπορευμάτων τα οποία η ίδια εισάγει από το εξωτερικό.

Σύμφωνα με την κατάταξη της Ε.Σ.Υ.Ε., η εταιρεία ανήκει στον κλάδο «Χονδρικό εμπόριο ηλεκτρικών οικιακών συσκευών, ραδιοφωνικών και τηλεοπτικών συσκευών» (Κλάδος 514.3, ΣΤΑΚΟΔ – 03) και στον κλάδο «Επισκευή ηλεκτρικών οικιακών συσκευών και μικροσυσκευών» (Κλάδος 518.4, ΣΤΑΚΟΔ – 03).

Η Σύνοψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από την έναρξη της χρήσεως έως σήμερα είχε ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Γεώργιος Ευαγγέλου Δημητρίου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Βασίλειος Παπαγεωργίου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αντώνιος Κουτσαντώνης	Μέλος
Αριστοτέλης Αϊβαλιώτης	Μέλος
Μαρία Κωστοπούλου	Μέλος
Παναγιώτης Σολωμός	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ξεκινήσει από 30.09.2008, και θα διαρκέσει μέχρι την 22.02.2012.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011, έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την **29<sup>η</sup> Μαρτίου 2012**.

### 2. Πλαίσιο κατάρτισης των ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (περιλαμβανομένων και των ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2011.



Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους, (τα οποία περιγράφονται στις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων).

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρουσιάζονται έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή της συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

### **Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων:**

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερα.

Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

### **1. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση 2011**

- **ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο 2009) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19<sup>ης</sup> Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

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

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23<sup>ης</sup> 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, διότι δεν έχουν συναφθεί τέτοιου είδους συναλλαγές.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30<sup>ης</sup> 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 εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19<sup>ης</sup> 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.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23<sup>ης</sup> 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.

- **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 επτά (7) υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες.

Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας:

- **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 επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **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.

- **ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

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

**2. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1<sup>η</sup> 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<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα πρότυπα αυτά και εκτιμά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22<sup>ης</sup> 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 δεν αναμένει 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 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Η νωρίτερη εφαρμογή 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 αντιστάθμιση.

Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

*Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα, καθώς αυτό δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, θα αποφασιστεί εάν θα εφαρμοστεί νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.*

- **ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Η νωρίτερη εφαρμογή 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 δεν εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 13 νωρίτερα, καθώς 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 1<sup>η</sup> 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 θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει 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 1<sup>η</sup> 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 θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να 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 1<sup>η</sup> 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 δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

*Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

- **ΕΔΛΠΧΑ 20 «Κόστος απογύμνωσης κατά το Στάδιο Παραγωγής ενός Ορυχείου Επιφανείας»**

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> 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 1<sup>η</sup> 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.

Η Εταιρεία 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.



### 3. Ενοποίηση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας:

Επωνυμία Μητρικής Εταιρείας	Δραστηριότητα	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	Εμπορική	ΕΛΛΑΔΑ	99,98%	ΟΛΙΚΗ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ

Οι μετοχές της Μητρικής Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

### 4. Οι βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία και παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011 και περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

#### 4.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι λοιπές ενσώματες ακινητοποιήσεις (πλην των ακινήτων) απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως, μετά την αφαίρεση των σωρευμένων αποσβέσεων και απαξιώσεων.

Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των ενσωμάτων στοιχείων. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται, αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Στις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες περιλαμβάνεται και το κόστος δανεισμού που ελήφθη για την αγορά ή για την κατασκευή του παγίου, μέχρι την ημερομηνία που τίθεται σε παραγωγική λειτουργία.

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.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους, η οποία – κυμαίνεται ως εξής:

Κατηγορία ακινητοποιήσεων	Ωφέλιμη διάρκεια ζωής
Μεταφορικά Μέσα και Μέσα Εσωτερικών Μεταφορών .....	9 - 20 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός .....	5 - 10 έτη

#### 4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

##### Λογισμικά Προγράμματα Η/Υ

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις, οι οποίες διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 8 έτη.

Οι δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και διατήρηση του λογισμικού καταχωρούνται ως έξοδα όταν γίνονται, εκτός αν υπάρχει η προοπτική να προσδώσουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη, οπότε καταχωρούνται στα άυλα στοιχεία.

### 4.3. Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

### 4.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

#### 4.4.1. Δάνεια και Απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία δίνει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

#### 4.4.2. Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

#### 4.4.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία με μεταβολές στα αποτελέσματα

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με κύριο σκοπό το κέρδος από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις στην τιμή τους και διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (ήτοι μετοχές εταιρειών, Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων κ.α.).

#### 4.4.4. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες είτε έχουν ορισθεί σε αυτήν την κατηγορία. Συμπεριλαμβάνονται στα μακροπρόθεσμα στοιχεία του ενεργητικού, εκτός από τις περιπτώσεις που υπάρχει πρόθεση από τη Διοίκηση τα στοιχεία αυτά να πωληθούν εντός ενός έτους από τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων.

Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και οι μεταβολές από την αποτίμηση καταχωρούνται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια, από όπου και μεταφέρονται στα κέρδη ή τις ζημιές με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων ή όταν τα στοιχεία αυτά απομειωθούν.

Σε περίπτωση που για κάποιους συμμετοχικούς τίτλους δεν υπάρχει αξιόπιστη αποτίμηση της εύλογης αξίας τους, τότε αυτοί αποτιμώνται στο κόστος, μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα.

### 4.5. Αποθέματα

Τα αποθέματα (εμπορεύματα) αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης, μέσα στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας της επιχείρησης, μείον το υπολογιζόμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση, εφόσον αυτό είναι διακεκριμένο και σημαντικής αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων και τα ειδικά έξοδα αγοράς τους (μεταφορικά, ασφάλιστρα κλπ). Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων.



#### 4.6. Πελάτες και λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και 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, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

#### 4.7. 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.

#### 4.8. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία: Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που μισθοδοτούνται από αυτήν για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα κάθε εργαζόμενου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλημένο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

#### 4.9. Λοιπές Προβλέψεις

Οι προβλέψεις καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης και,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

#### 4.10. Τρέχων και Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας και βασίζεται στα αποτελέσματα της εταιρείας όπως αυτά αναμορφώνονται στη φορολογική της δήλωση, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

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 ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

#### 4.11. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την αξία πώλησης αγαθών και υπηρεσιών, απαλλαγμένη από το Φ.Π.Α., τις επιστροφές και τις εκπτώσεις.

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών καταχωρούνται όταν οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα σύμφωνα με τις σχετικές συμφωνίες και την πραγματική παροχή της υπηρεσίας.

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται σε καθορισμένα χρονικά διαστήματα, αφού ληφθούν υπόψη το οφειλόμενο κεφάλαιο και το πραγματικό επιτόκιο μέχρι τη λήξη της περιόδου, εφόσον υπάρχει η βεβαιότητα ότι τα έσοδα αυτά θα εισπραχθούν.

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν το δικαίωμα είσπραξής τους έχει κατοχυρωθεί.

#### **4.12. Εκτίμηση εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν.

Προκειμένου να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά, χρησιμοποιούνται διάφορες μέθοδοι και παραδοχές οι οποίες βασίζονται στις συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, όπως για παράδειγμα εκτιμήσεις μελλοντικών ταμιακών ροών κ.α.

#### **4.13 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές**

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται.

Επομένως, παρά την εμπειρία, τις πληροφορίες και τις γνώσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, είναι δυνατό τα παρουσιαστούς διαφορές μεταξύ των υπολογισμών και παραδοχών που έχει κάνει και των πραγματικών αποτελεσμάτων.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα, αλλά και εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

##### **Ωφέλιμη ζωή περιουσιακών στοιχείων**

Η Εταιρεία προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων (όπως αναλύονται ανωτέρω στην παράγραφο 4.1).

##### **Απομείωση απαιτήσεων**

Η Εταιρεία απομειώνει την αξία των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που καταδεικνύουν ότι η είσπραξη μιας απαίτησης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή.

##### **Επίδικες υποθέσεις**

Η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις αναφορικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και προβαίνει σε προβλέψεις εάν κρίνει ότι θα επηρεαστούν ουσιωδώς τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

##### **Φόρος εισοδήματος**

Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους, στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

## 5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις των επιτοκίων, τιμές της αγοράς), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την Διοίκηση της Εταιρείας με τις ακόλουθες ενέργειες:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Εταιρείας,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις.

### Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται ο κίνδυνος στη βάση του οποίου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ο εν λόγω κίνδυνος για την Εταιρεία εστιάζεται κυρίως στις διακυμάνσεις των επιτοκίων δανεισμού.

### Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν να διακυμανθούν είτε ανοδικά είτε καθοδικά. Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από διακυμάνσεις επιτοκίων.

Η έκθεση σε κίνδυνο από διακυμάνσεις επιτοκίων για τις υποχρεώσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Η χρηματοδότηση έχει διαμορφωθεί με προκαθορισμένο συνδυασμό σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, προκειμένου να μετριαστεί ο κίνδυνος από μεταβολές επιτοκίου.

Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των χρηματοδοτήσεων και το συνδυασμό επιτοκίων λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και επανεξετάζονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα, ανάλογα με τις ανάγκες.

Ακολούθως παρατίθεται **ανάλυση ευαισθησίας των κερδών προ φόρων και των ιδίων κεφαλαίων** σε μεταβολές των επιτοκίων κατά 1%:

#### 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011

*Μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια σε μεταβολή επιτοκίων (κατά +/- 1%)*

Μεταβολή επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
1%	-14.883,41	-11.906,73
-1%	14.883,41	11.906,73

#### 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010

*Μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στα ίδια κεφάλαια σε μεταβολή επιτοκίων (κατά +/- 1%)*

Μεταβολή επιτοκίων	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων	Επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια
1%	-17.989,72	13.672,19
-1%	17.989,72	-13.672,19

### Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αφορούν στις απαιτήσεις πελατών, στις λοιπές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες χρηματικές απαιτήσεις και στα ταμιακά διαθέσιμα σε τράπεζες.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο από απαιτήσεις κατά πελατών μεγαλύτερο από αυτόν που αναλογεί στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται (κλάδος χονδρικού εμπορίου διαρκών καταναλωτικών αγαθών).

Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών καθώς και οι συνθήκες της παροχής των πιστώσεων (ύψος παροχών, πιστωτικά όρια κ.α.) παρακολουθείται διαρκώς από τη Διοίκηση. Στο τέλος του έτους, η Διοίκηση εκτίμησε ότι δεν υφίσταται κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος ο οποίος δεν καλύπτεται από πρόβλεψη ή από άλλη εξασφάλιση.

Τέλος, τα ταμειακά ισοδύναμα αφορούν βραχυχρόνιες, υψηλής ευκολίας ρευστοποίησης επενδύσεις, που είναι εύκολα μετατρέψιμες σε μετρητά και είναι τόσο κοντά στη λήξη τους που εμφανίζουν αμελητέο κίνδυνο για αλλαγές την αποτίμησή τους κατά το χρόνο της ρευστοποίησής τους.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυσκολία μιας επιχείρησης στην εκπλήρωση δεσμεύσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο ρευστότητας.

Σημειώνεται ότι η ακόλουθη **ανάλυση της συμβατικής ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων** περιλαμβάνει ποσά απροεξόφλητων ταμιακών εκροών, τα οποία μπορεί να διαφέρουν από τα σχετικά ποσά του Ισολογισμού, ο οποίος περιλαμβάνει προεξοφλημένα ποσά ταμιακών ροών. Συνεπώς, οι δανειακές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν το πληρωτέο ποσό των μελλοντικών τοκοχρεολυτικών δόσεων, σύμφωνα με τα συμβατικά επιτόκια που ισχύουν κατά την ημερομηνία αναφοράς (ισολογισμού).

### Ανάλυση συμβατικής ληκτότητας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ							
31η Δεκεμβρίου 2011	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	Έως - 6 μήνες	6 μήνες 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.488.341,17		63.254,00	1.551.595,17			1.614.849,17
Προμηθευτές	1.208.086,89	36.446,85	110.322,25	1.061.317,79			1.208.086,89
Λοιπές υποχρεώσεις	1.126.342,32	21.405,56	72.264,60	1.032.672,16			1.126.342,32
<b>Σύνολο</b>	<b>3.822.770,38</b>	<b>57.852,41</b>	<b>245.840,85</b>	<b>3.645.585,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.949.278,38</b>

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ							
31η Δεκεμβρίου 2010	Αξία Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	Έως - 6 μήνες	6 μήνες 1 έτος	2- 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές	1.592.918,85	216.221,99	106.135,30	1.270.561,56	0,00	0,00	1.592.918,85
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	1.798.972,41	186.563,29	981.921,90	668.502,32	67.838,80	0,00	1.904.826,31
Λοιπές υποχρεώσεις	654.974,68	38.511,31	39.590,99	567.326,01	9.546,37	0,00	654.974,68
<b>Σύνολο</b>	<b>4.046.865,94</b>	<b>441.296,59</b>	<b>1.127.648,19</b>	<b>2.506.389,89</b>	<b>77.385,17</b>	<b>0,00</b>	<b>4.152.719,84</b>

## 6. Ενσώματα Πάγια

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

### Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων

Ποσά τρέχουσας περιόδου	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Μηχανήματα & Λοιπός Μηγ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αποσβέσιμη Αξία 1.1.2011	80.411,74	437.851,25	20.950,00	117.980,77	657.193,76
Προσθήκες περιόδου		1.298,07		166,70	1.464,77
Μειώσεις περιόδου		-10.655,04		-5.641,57	-16.296,61
<b>Σύνολο 31.12.2011 (α)</b>	<b>80.411,74</b>	<b>428.494,28</b>	<b>20.950,00</b>	<b>112.505,90</b>	<b>642.361,92</b>
Αποσβέσεις 1.1.2011	25.949,30	185.849,58	18.150,00	94.171,98	324.120,86
Προσθήκες περιόδου	41.604,64	25.236,84	367,48	0,00	67.208,96
Μειώσεις περιόδου		-1.235,48		-1.709,86	-2.945,34
<b>Σύνολο 31.12.2011 (β)</b>	<b>67.553,94</b>	<b>209.850,94</b>	<b>18.517,48</b>	<b>92.462,12</b>	<b>388.384,48</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2010 (α)-(β)</b>	<b>12.857,80</b>	<b>218.643,34</b>	<b>2.432,52</b>	<b>20.043,78</b>	<b>253.977,44</b>

Ποσά εκφρασμένα σε ευρώ

### Πίνακας Μεταβολών Ενσωμάτων Παγίων

Ποσά προηγούμενης περιόδου	Κτίρια / Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Μηχανήματα & Λοιπός Μηγ/κός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αποσβέσιμη Αξία 1.1.2010	80.411,74	431.351,51	20.950,00	119.976,36	652.689,61
Προσθήκες περιόδου		9.697,32		682,79	10.380,11
Μειώσεις περιόδου		-3.197,58		-2.678,38	-5.875,96
<b>Σύνολο 31.12.2010 (α)</b>	<b>80.411,74</b>	<b>437.851,25</b>	<b>20.950,00</b>	<b>117.980,77</b>	<b>657.193,76</b>
Αποσβέσεις 1.1.2010	17.104,02	138.409,99	15.845,50	73.913,22	245.272,73
Προσθήκες περιόδου	8.845,28	47.531,82	2.304,50	20.853,51	79.535,11
Μειώσεις περιόδου		-92,23		-594,75	-686,98
<b>Σύνολο 31.12.2010 (β)</b>	<b>25.949,30</b>	<b>185.849,58</b>	<b>18.150,00</b>	<b>94.171,98</b>	<b>324.120,86</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2010 (α)-(β)</b>	<b>54.462,44</b>	<b>252.001,67</b>	<b>2.800,00</b>	<b>23.808,79</b>	<b>333.072,90</b>

Επί των παγίων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη

## 7. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την ακόλουθη ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

**Επίπεδο 1:** διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

**Επίπεδο 2:** λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα και

**Επίπεδο 3:** τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Όλα τα ακόλουθα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρήθηκαν με βάση το Επίπεδο 3 και αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε ευρώ

	%	31η Δεκεμβρίου 2011			31η Δεκεμβρίου 2010		
		Συμμετοχής	Αξία κτήσεως	Απομείωση	Υπόλοιπο	Αξία κτήσεως	Απομείωση
<u>Συμμετοχικοί τίτλοι:</u>							
SC DELTA HOTELIA ROMANIA SRL	100,00%	3.000,00	-3.000,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
ΓΚΟΛΝΤΑΞΙΑ Α.Ε.	35,00%	42.000,00	0,00	42.000,00	42.000,00	0,00	42.000,00
		<b>45.000,00</b>	<b>-3.000,00</b>	<b>42.000,00</b>	<b>45.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45.000,00</b>

Ειδικότερα:

- Η Εταιρεία συμμετέχει ως μοναδικός εταίρος στην εταιρεία «DELTA HOTELIA ROMANIA SRL», κόστους κτήσεως 3.000 ευρώ, με έδρα το Βουκουρέστι της Ρουμανίας, η οποία έχει αναστείλει τη δραστηριότητά της για 3 έτη, από την 25<sup>η</sup> Μαΐου 2009.

Λόγω του γεγονότος αυτού, η Εταιρεία κατατάσσει τη συμμετοχή αυτή στα Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού και στην τρέχουσα χρήση (2011) προχώρησε στην πλήρη απομείωση της αξίας της συμμετοχής.

Η ζημία που προέκυψε (ποσού 3.000,00 ευρώ) απεικονίζεται στο κονδύλι «Κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά στοιχεία» της κατάστασης συνολικών εσόδων.

Σήμερα, η Εταιρεία εξετάζει την εκκαθάριση και λύση της ως άνω θυγατρικής, από την οποία δεν θα προκύψει καμία επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- Η εταιρεία κατατάσσει τη συμμετοχή της στην εταιρεία «ΓΚΟΛΝΤΑΞΙΑ Α.Ε.» (με ποσοστό συμμετοχής 35%) στην κατηγορία των Διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, (δεν εντάσσεται σε καμία άλλη από τις κατηγορίες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων), καθώς δεν ασκείται ουσιώδης επιρροή, διότι δεν υφίσταται καμία συμμετοχή στις διαδικασίες χάραξης πολιτικής της εταιρείας, δεν υπάρχει ανταλλαγή διευθυντικού προσωπικού ή άλλων στελεχών, δεν υπάρχει παροχή ουσιαστικής τεχνικής πληροφόρησης μεταξύ των εταιρειών και δεν ασκούνται ουσιώδεις συναλλαγές με την εταιρεία..



## 8. Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

### (α) Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ανάλυση φόρου αποτελεσμάτων σε τρέχοντα και αναβαλλόμενο	2011	2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	0,00	19.168,34
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	208.186,38	3.664,98
<b>Φόρος [έξοδο / (έσοδο)] στα αποτελέσματα της περιόδου</b>	<b>208.186,38</b>	<b>22.833,32</b>

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος των αποτελεσμάτων χρήσεως υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε συντελεστή φόρου εισοδήματος, βάσει της τρέχουσας φορολογικής νομοθεσίας (2011: 20% και 2010:24%).

Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §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 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Η συμφωνία μεταξύ του φόρου που αναλογεί στα αποτελέσματα προ φόρων – βάσει του τρέχοντος φορολογικού συντελεστή – και του φόρου που τελικώς καταλογίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως έχει ως ακολούθως:

	2011	2010
<b>Αποτελέσματα (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>-362.069,21</b>	<b>-302.187,34</b>
Τρέχων φορολογικός συντελεστής	20%	24%
<b>Αναλογούν φόρος εισοδήματος, βάσει τρέχοντος φορολογικού συντελεστή</b>	<b>-72.413,84</b>	<b>-72.524,96</b>
Επίδραση λόγω δαπανών που δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση	21.539,92	0,00
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	0,00	19.168,34
Επίδραση από μη αναγνώριση φορολογικής ζημίας προς συμψηφισμό	259.060,30	76.922,93
Επίδραση αναβαλλόμενων φόρων λόγω μεταβολής φορολογικού συντελεστή	0,00	-732,99
<b>Σύνολο επιδράσεων στον αναλογούντα φόρο</b>	<b>280.600,22</b>	<b>95.358,28</b>
<b>Φόρος [έξοδο / (έσοδο)] στα αποτελέσματα της περιόδου</b>	<b>208.186,38</b>	<b>22.833,32</b>

### (β) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στον Ισολογισμό συμψηφίζονται, καθώς ο φόρος εισοδήματος επιβάλλεται από την ίδια φορολογική αρχή, στην ίδια φορολογητέα οικονομική μονάδα.

Η κίνηση των λογαριασμών των καθαρών αναβαλλόμενων φόρων στον Ισολογισμό, μετά από το συμψηφισμό τους, κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και της προηγούμενης περιόδου, έχει ως ακολούθως:

Εξέλιξη συνολικής αναβαλλόμενης φορολογίας στον Ισολογισμό	31.12.2011	31.12.2010
<b>Υπόλοιπο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων έναρξης</b>	<b>291.439,50</b>	<b>295.104,48</b>
Χρέωση / (Πίστωση) στο φόρο αποτελεσμάτων χρήσεως	-208.186,38	-3.664,98



Υπόλοιπο αναβαλλόμενων υποχρεώσεων λήξεως	<u>83.253,11</u>	<u>291.439,50</u>
---	------------------	-------------------

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στον Ισολογισμό έχει ως ακολούθως:

Ανάλυση αναβαλλόμενων φόρων στον Ισολογισμό	31.12.2011	31.12.2010
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
—Ενσώματα πάγια	37.282,14	39.955,25
—Άυλα περιουσιακά στοιχεία και έξοδα πολυετούς απόσβεσης	42.198,57	59.633,36
—Απαιτήσεις	0,00	54.723,45
—Αποθέματα	0,00	17.989,82
—Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	0,00	113.063,22
—Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	3.772,4	6.074,4
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων</b>	<u>83.253,11</u>	<u>291.439,50</u>
<b>Αναβαλλόμενη απαίτηση στον Ισολογισμό</b>	<b>83.253,11</b>	<b>291.439,50</b>

#### 9. Λοιπές απαιτήσεις (μακροπρόθεσμες)

Αφορούν σε δοσμένες χρηματικές εγγυήσεις (εγγυήσεις μίσθωσης, Δ.Ε.Η. κ.ο.κ.)

#### 10. Αποθέματα

	31.12.2011	31.12.2010
Εμπορεύματα	<u>260.442,07</u>	<u>376.440,94</u>

#### 11. Πελάτες

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	1.132.597,96	1.345.261,56
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	572.643,89	670.579,74
<b>Σύνολο</b>	<u>1.705.241,85</u>	<u>2.015.841,30</u>
Απομείωση απαιτήσεων πελατών	-1.005.463,22	-928.163,42
<b>Υπόλοιπο</b>	<u>699.778,63</u>	<u>1.087.677,88</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	733,06	1.876,09
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<u>700.511,69</u>	<u>1.089.553,97</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών έχει ως ακολούθως:

	2011	2010
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1.1</b>	<b>928.163,42</b>	<b>928.163,42</b>
Χρησιμοποιημένη πρόβλεψη	-0,20	0,00
Πρόβλεψη απομείωσης στα αποτελέσματα περιόδου	77.300,00	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<u>1.005.463,22</u>	<u>928.163,42</u>

## 12. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	3.940,81	11.298,53
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	94.680,42	40.831,30
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	31.990,17	49.751,94
<b>Σύνολο</b>	<b>130.611,40</b>	<b>101.881,77</b>
Απομείωση απαιτήσεων χρεωστών	-22.702,00	0,00
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>107.909,40</b>	<b>101.881,77</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	88.531,00	91.797,00
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<b>196.440,40</b>	<b>193.678,77</b>

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών έχει ως ακολούθως:

	2011	2010
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1.1</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Πρόβλεψη στα αποτελέσματα της περιόδου	22.702,00	0,00
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<b>22.702,00</b>	<b>0,00</b>

## 13. Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα

	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	1.074,44	1.961,06
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	26.809,53	28.485,63
<b>Σύνολο</b>	<b>27.883,97</b>	<b>30.446,69</b>

## 14. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές και μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα σε 500.000,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 5.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας εκάστης 100,00 ευρώ.

## 15. Άλλα αποθεματικά

	31.12.2011	31.12.2010
Τακτικό αποθεματικό	7.161,73	7.161,73

16. Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό, λόγω εξόδου από την υπηρεσία

	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου,	
	2011	2010
<b>Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</b>	<b>18.862,00</b>	<b>30.372,00</b>
<i>Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό Αποτελεσμάτων</i>		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	2.374,05	4.569,24
Τόκος στην υποχρέωση	1.670,48	2.830,98
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	4.044,53	7.400,22
Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού εργασίας	0,00	0,00
<b>Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων</b>	<b>4.044,53</b>	<b>7.400,22</b>
<i>Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης</i>		
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου</b>	<b>30.372,00</b>	<b>51.472,00</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	2.374,05	4.569,24
Κόστος τόκου	1.670,48	2.830,98
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-46.078,29	-98.551,37
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	0,00	0,00
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος)	30.523,76	70.051,15
<b>Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου</b>	<b>18.862,00</b>	<b>30.372,00</b>
<i>Αναλογιστικές παραδοχές</i>		
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,20%	5,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,70%	6%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	25,00	27,10
<i>Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον Ισολογισμό</i>		
<b>Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους</b>	<b>30.372,00</b>	<b>51.472,00</b>
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-46.078,29	-98.551,37
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	4.044,53	7.400,22
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>-11.661,76</b>	<b>-39.679,15</b>
Κατάσταση Αναγνωρισμένων (Κερδών) και Ζημιών	30.523,76	70.051,15
<b>Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους</b>	<b>18.862,00</b>	<b>30.372,00</b>

17. Λοιπές προβλέψεις

	31.12.2011	31.12.2010
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων	20.000,00	20.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>20.000,00</b>	<b>20.000,00</b>

(Σχετικά με την πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου ανέλεγκτων χρήσεων βλ. σχ. Σημ. 28)

**18. Υποχρεώσεις σε Προμηθευτές**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Προμηθευτές	134.613,53	192.510,44
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	54.589,41	126.494,06
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.018.883,95	1.273.914,35
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<b><u>1.208.086,89</u></b>	<b><u>1.592.918,85</u></b>

**19. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Δάνεια σε ΕΥΡΩ	1.488.341,17	1.798.972,41
	<b><u>1.488.341,17</u></b>	<b><u>1.798.972,41</u></b>

**20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις & μεταβατικοί λογαριασμοί**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους και τέλη	19.323,27	58.989,35
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	8.870,44	15.201,93
Πιστωτές διάφοροι	62.205,64	98.418,60
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα	3.852,17	492,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>94.251,52</u></b>	<b><u>173.101,88</u></b>
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	1.032.090,80	481.872,80
<b>Υπόλοιπο λήξεως 31.12</b>	<b><u>1.126.342,32</u></b>	<b><u>654.974,68</u></b>

21. Συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24

<b>Συναλλαγές με τα Συνδεδεμένα Μέρη</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>-Αγορές Αγαθών και Υπηρεσιών</u></b>		
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	565.262,17	678.159,09
ΑΦΟΙ ΒΑΣ. ΒΕΛΛΑΝΗ Α.Ε.Β.Ε.	0,00	0,00
APPLICATION SERVICES PROVIDERS A.E.	16.564,00	11.964,00
CAPO DI CORFU A.E.	0,00	0,00
SIBA ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00
GED ΤΟΥΟΤΟΜΙ ΙΤΑΛΙΑ SRL	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>581.826,17</b>	<b>690.123,09</b>
<b><u>-Πωλήσεις Αγαθών &amp; Υπηρεσιών</u></b>		
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	0,00	200,00
ΑΦΟΙ ΒΑΣ. ΒΕΛΛΑΝΗ Α.Ε.Β.Ε.	0,00	0,00
APPLICATION SERVICES PROVIDERS A.E.	0,00	0,00
CAPO DI CORFU A.E.	70,00	141.966,41
SIBA ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00
GED ΤΟΥΟΤΟΜΙ ΙΤΑΛΙΑ SRL	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>70,00</b>	<b>142.166,41</b>
<b><u>-Παροχές προς τη Διοίκηση</u></b>		
• Αμοιβές Μελών Δ.Σ. και Διευθυντών	<b>83.232,38</b>	<b>159.004,67</b>
<b>Υπόλοιπα με τα Συνδεδεμένα Μέρη</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><u>-Απαιτήσεις</u></b>		
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	0,00	0,00
ΑΦΟΙ ΒΑΣ. ΒΕΛΛΑΝΗ Α.Ε.Β.Ε.	0,00	0,00
APPLICATION SERVICES PROVIDERS A.E.	0,00	0,00
CAPO DI CORFU A.E.	86,10	1.291,86
SIBA ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	0,00	0,00
GED ΤΟΥΟΤΟΜΙ ΙΤΑΛΙΑ SRL	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>86,10</b>	<b>1.291,86</b>
<b><u>-Υποχρεώσεις</u></b>		
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	1.961.063,17	1.666.356,57
ΑΦΟΙ ΒΑΣ. ΒΕΛΛΑΝΗ Α.Ε.Β.Ε.	0,00	0,00
APPLICATION SERVICES PROVIDERS A.E.	6.258,24	5.777,24
CAPO DI CORFU A.E.	0,00	0,00
SIBA ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	83.653,34	83.653,34
GED ΤΟΥΟΤΟΜΙ ΙΤΑΛΙΑ SRL	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.050.974,75</b>	<b>1.755.787,15</b>
<b><u>-Παροχές προς τη Διοίκηση</u></b>		
• Απαιτήσεις από Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντές	<b>89.177,96</b>	<b>66.529,23</b>
• Υποχρεώσεις προς Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντές	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 22. Έξοδα κατ' είδος

	2011	2010
Κόστος αποθεμάτων	1.105.652,68	1.793.921,19
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού (*)	311.378,28	551.722,29
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	135.650,05	199.466,06
Ενοίκια	0,00	63.693,49
Ασφάλιστρα	47.973,38	39.084,09
Αποθήκευτρα	12.165,93	13.521,74
Επισκευές & συντηρήσεις	9.756,93	6.485,46
Λοιπές παροχές (τηλεφωνικά, ενοίκια, ρεύμα κ.α.)	49.895,67	41.750,61
Φόροι - τέλη	4.969,06	8.101,11
Έξοδα μεταφορών	19.654,82	22.778,22
Έξοδα ταξιδίων	25.400,27	38.735,66
Έξοδα προβολής, διαφήμισης & προώθησης πωλήσεων	50.938,87	60.317,95
Διάφορα έξοδα	74.872,55	90.706,56
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	67.208,95	79.535,11
<b>Σύνολο</b>	<b>1.915.517,44</b>	<b>3.009.819,54</b>

(\*) Συμπεριλαμβανόμενου και του κόστους πρόβλεψης λόγω εξόδου από την υπηρεσία (βλ. σχ. Σημ. 16)

Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	2011	2010
Άτομα στη λήξη της χρήσης	6	11

## 23. Άλλα έσοδα

	2011	2010
Κέρδη από εκποίηση παγίων	19.903,97	2.602,04
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	24,91	0,00
Λοιπά έσοδα	1.358,94	22.574,31
<b>Σύνολο</b>	<b>21.287,82</b>	<b>25.176,35</b>

## 24. Άλλα έξοδα

	2011	2010
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	100.002,00	0,00
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	586,7	0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	6.034,98	0,00
Ζημίες από εκποίηση παγίων	2066,65	0,00
Λοιπά έξοδα	24,00	3.857,75
<b>Σύνολο</b>	<b>108.714,33</b>	<b>3.857,75</b>

**25. Χρηματοοικονομικό κόστος**

	2011	2010
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	-228.957,17	-169.713,47
Έσοδα από μερίσματα	3.150,00	3.500,00
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	2,85	516,94
<b>Σύνολο</b>	<b>-225.804,32</b>	<b>-166.046,53</b>

**26. Κέρδη / (ζημίες) κατά μετοχή**

Τα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν με διαίρεση του καθαρού κέρδους/ (ζημιάς) που αναλογεί στους Μετόχους με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της χρήσης.

(Δεν κατέχονται ίδιες μετοχές από την Εταιρεία)

	2011	2010
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα, μετά από φόρους	-570.255,59	-325.020,66
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία στη χρήση	5.000	5.000
<b>Κέρδη / (ζημίες) κατά μετοχή, βασικά σε ευρώ</b>	<b>-114,0511</b>	<b>-65,0041</b>

**27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, οι οποίες να επηρεάζουν ουσιωδώς την οικονομική θέση της Εταιρείας.

**28. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις – Προβλέψεις**

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010.

Για τις ανέλεγκτες από τις φορολογικές αρχές χρήσεις, η Εταιρεία, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία ελέγχων, έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τυχόν διαφορές φόρων συνολικού ύψους την 31.12.2011 ευρώ 20.000,00.

Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 §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 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

**29. Άλλα σημαντικά γεγονότα**

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2011 το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, λόγω συνεχόμενων χρήσεων κατά τις οποίες η Εταιρεία παρουσίασε σημαντικές ζημίες και περιορισμό των δραστηριοτήτων της.

Για την αντιμετώπιση των ζητημάτων αυτών, οι Διοικήσεις των εταιρειών Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε. (Μητρική) και DELTA HOTELIA Α.Ε. (Θυγατρική) προτίθενται να προβούν σε συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, προκειμένου να επιτευχθούν οικονομίες κλίμακας και να αντιμετωπιστούν έτσι οι μεγάλες ζημίες και η απομείωση των ιδίων κεφαλαίων.



**30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού**

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού μέχρι σήμερα τα οποία να ενδιαφέρουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Αιγάλεω, 29<sup>η</sup> Μαρτίου 2012

Για τη «**DELTA HOTELIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ**»

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.  
& Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο αναπληρωτής  
Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Λογιστής**

**Γεώργιος Ε. Δημητρίου  
Α.Δ.Τ. Ρ 225253**

**Βασίλειος Παπαγεωργίου  
Α.Δ.Τ. Φ 075676**

**Αλέξανδρος Τερεζάκης  
ΑΔΤ: ΑΖ 541538  
Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε.  
Α΄ τάξης: 19228**