

VARDAS

ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΧΡΗΣΕΩΣ

01.01.2007 – 31.12.2007

**Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16
της απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου
της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 7/372/15.2.2006**

ΑΘΗΝΑ, ΜΑΪΟΣ 2008

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	5
1.1	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 01.01.2006-31.12.2006 ΚΑΙ 01.01.2007-31.12.2007	5
2	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	6
2.1	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ.....	7
3	ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	8
3.1	ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΣΦΟΡΕΣ	8
3.2	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΕΚΚΡΕΜΟΤΗΤΕΣ	8
3.3	ΑΓΟΡΑ ΙΔΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	8
4	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	9
5	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11
5.1	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	11
5.2	ΙΣΤΟΡΙΚΟ	12
5.3	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.	14
5.4	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	15
5.4.1	<i>Είδη ανδρικών ενδυμάτων</i>	15
5.4.2	<i>Είδη γυναικείων ενδυμάτων</i>	16
5.5	ΧΟΝΔΡΙΚΗ.....	17
5.6	ΔΙΚΤΥΟ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	18
5.7	ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ – ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ	21
5.7.1	<i>Άλλα Περιουσιακά Στοιχεία (Σήματα)</i>	21
5.7.2	<i>Ιδιότητα Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις</i>	22
5.7.3	<i>Μισθωμένα ακίνητα</i>	23
5.7.4	<i>Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης</i>	24
5.7.5	<i>Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες</i>	24
5.7.6	<i>Ασφαλιστήρια συμβόλαια</i>	26
5.8	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ.....	28
6	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ, ΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ & ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	29
6.1	ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	29
6.2	ΪΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	31
6.3	ΜΕΤΟΧΟΙ	31
6.4	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ.....	32
6.5	ΔΙΟΙΚΗΣΗ – ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ.....	34
6.6	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	38
6.7	ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ	39
6.8	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ ΤΩΝ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ή/ΚΑΙ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΑΛΛΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	40
7	ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	41
7.1	ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	41
7.2	ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	41
8	ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ	42
9	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ	43
9.1	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ	43
9.2	ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ.....	48
10	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3401 ΤΟΥ 2006	51
10.1	ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΑΠΟ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗ	51

Μήνυμα Προέδρου

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,
το 2007 υπήρξε μια ακόμη καλή χρονιά για την ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Οι **πωλήσεις** στη χρήση 2007 ανήλθαν σε € 53,3 εκ. έναντι € 47,4 εκ. της αντίστοιχης περσινής χρήσης 2006, παρουσιάζοντας αύξηση 12,56%.

Η αύξηση των πωλήσεων και της κερδοφορίας οφείλεται κατά κύριο λόγο στην

- εντός του 2007 αύξηση των πωλήσεων στα ήδη υπάρχοντα καταστήματα
- στην ωρίμανση εντός του 2007 τεσσάρων καταστημάτων τα οποία άρχισαν να λειτουργούν στα μέσα του 2006 και τα οποία είναι :
 - BCBG MaxAzria στη Ν. Ερυθραία (Απρίλιος 2006),
 - BCBG MaxAzria στη Γλυφάδα (Σεπτέμβριος 2006),
 - Vardas (ανδρικό) στη Γλυφάδα (Σεπτέμβριος 2006),
 - Vardas (γυναικείο) στην Σταδίου 44Γ (Μάρτιος 2006).

Το 2007 τα

Λειτουργικά κέρδη της Εταιρείας (προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) έφθασαν τα € 8.609 χιλ. έναντι € 7.330 χιλ. της χρήσης 2006 σημειώνοντας αύξηση 17,4 %.

προ φόρων κέρδη της χρήσης 2007 έφθασαν τα € 3.437 χιλ. έναντι € 2.971 χιλ. της αντίστοιχης περσινής χρήσης 2006 σημειώνοντας αύξηση 15,7 %.

μετά από φόρους κέρδη της χρήσης 2006 έφθασαν τα € 2.409 χιλ. έναντι € 2.034 χιλ. σημειώνοντας αύξηση 18%.

Εντός της χρήσης 2008 θα πραγματοποιηθεί τελικά η προσθήκη χώρου 220 m² στο κατάστημα της Ν. Κηφισιάς η οποία είχε αναγγελθεί για το 2007 .

Η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. θα συνεχίσει την αναπτυξιακή πολιτική της, κινητήριος μοχλός της οποίας θα είναι:

- η πραγματοποίηση εντός του 2008 οκτώ από τα δέκα νέα καταστήματα τα οποία είχε αναγγείλει στην γενική συνέλευση του 2006 για το σύνολο της τριετίας 2007-2009, με έναρξη λειτουργίας σταδιακά από τον Σεπτέμβριο έως τον Νοέμβριο του 2008 .
- η πραγματοποίηση έξι νέων καταστημάτων Tie Rack σε εκτέλεση της συμφωνίας την οποία υπέγραψε με την ομώνυμη Αγγλική εταιρεία, με έναρξη λειτουργίας σταδιακά από τον Ιούλιο 2008 έως τον Οκτώβριο 2008 .

Θα επαναλάβω ακόμη μια φορά τις ευχαριστίες μου στους πελάτες της Εταιρείας οι οποίοι μας προτιμούν και μας στηρίζουν, στους εργαζόμενους για τις προσπάθειες τους και τη συμμετοχή τους στην επίτευξη των στόχων της, αλλά και στους μετόχους μας, οι οποίοι μας τίμησαν και συνεχίζουν να μας τιμούν με την εμπιστοσύνη τους.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Θεόδωρος Κ. Βάρδας

**ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ
ΑΡ. Μ.Α.Ε. 25353/06/Β/91/9**

Π Ρ Ο Σ Κ Λ Η Σ Η

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ, το Διοικητικό Συμβούλιο καλεί τους κ. Μετόχους σε Τακτική Γενική Συνέλευση την 24/5/2008, ημέρα Σάββατο και ώρα 9:00 π.μ., στα επί της οδού Ταγιαπιέρα αρ. 12, 3^{ος} όροφος, γραφεία της Εταιρείας, στην Αθήνα, για συζήτηση και λήψη απόφασης στα παρακάτω θέματα:

ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΔΙΑΤΑΞΗ

1. Ανάγνωση των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 1/1/2007 – 31/12/2007.
2. Έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 1/1/2007 – 31/12/2007 και διάθεση καθαρών κερδών.
3. Έγκριση αμοιβών ή αποζημιώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου χρήσης 1/1/2007 – 31/12/2007.
4. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και του Ορκωτού Ελεγκτή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη χρήση 1/1/2007 – 31/12/2007.
5. Εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τα άρθρα 12 και 15 του Καταστατικού της Εταιρείας και καθορισμός των ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών.
5. Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή για τον έλεγχο των ετήσιων και εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 1/1/2008 – 31/12/2008 και καθορισμός της αμοιβής των.
6. Τροποποίηση του Καταστατικού ώστε να γίνει εναρμόνιση των άρθρων του με το ΚΝ 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα, αναδιατύπωση των άρθρων και διαμόρφωσή του σε ενιαίο κείμενο.
7. Λήψη απόφασης για τη διαβίβαση από την Εταιρεία πληροφοριών προς τους Μετόχους με τη χρησιμοποίηση ηλεκτρονικών μέσων (άρθρο 18 ν. 3556/2007).
8. Διάφορες ανακοινώσεις.

Οι κ. Μέτοχοι που επιθυμούν να λάβουν μέρος στη Γενική Συνέλευση είτε αυτοπροσώπως είτε με αντιπρόσωπο, πρέπει, μέσω του χειριστή τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), να δεσμεύσουν το σύνολο ή μέρος των μετοχών με τις οποίες επιθυμούν να συμμετάσχουν.

Σε περίπτωση που δεν έχει οριστεί χειριστής και οι μετοχές διατηρούνται στον ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ., οι κ. Μέτοχοι πρέπει να τις δεσμεύσουν μέσω της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.

Και στις δύο περιπτώσεις, οι σχετικές βεβαιώσεις δέσμευσης μετοχών πρέπει να κατατεθούν, μαζί με τα τυχόν έγγραφα εκπροσώπησης, στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρείας (Λ. Μεσογείων 225, Αθήνα) πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

Όσοι από τους κ. Μετόχους επιθυμούν επί πλέον διευκρινήσεις, παρακαλούνται να επικοινωνήσουν με τα γραφεία της Εταιρείας, με τον κ. Θεόφιλο Τζαβάρα, τηλ. 210 6794761.

**Αθήνα, 2/5/2008
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

1 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

1.1 Στοιχεία αποτελεσμάτων χρήσεων 01.01.2007 – 31.12.2007 και 01.01.2006 – 31.12.2006

Τα στοιχεία αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 01.01.2007 – 31.12.2007 και 01.01.2006 – 31.12.2006 παρατίθενται ως κατωτέρω:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
Ποσά σε χιλ. €	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	53.349	47.396
Μικτά κέρδη /(ζημίες)	29.662	24.046
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	8.610	7.331
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.125	5.073
Κέρδη προ φόρων	3.437	2.972
Κέρδη μετά από φόρους	2.399	2.034
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,20	0,17

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα στοιχεία ισολογισμού της Εταιρείας στις 31.12.2007 και στις 31.12.2006:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (ποσά σε χιλ. €)	31/12/2007	31/12/2006
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	43.281	41.906
Αποθέματα	16.685	16.672
Απαιτήσεις από πελάτες	10.363	12.903
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.099	2.072
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	72.430	73.553
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	34.555	32.162
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές υποχρεώσεις	11.149	13.327
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	8.743	10.699
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	54.448	56.188
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.128	7.128
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας	10.854	10.237
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας (β)	17.982	17.365
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α) + (β)	72.430	73.553

2 Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ετήσιου Δελτίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας

Στον παρόν Ετήσιο Δελτίο περιέχονται όλα εκείνα τα στοιχεία, οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 16 της απόφασης 5/204/14.11.2000 και το άρθρο 1 της απόφασης 7/372/15.2.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σκοπό έχει την παροχή τακτικής και επαρκούς πληροφόρησης στους επενδυτές σχετικά με την παρουσία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τις προοπτικές και τις δραστηριότητες της «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (στο εξής η Εταιρεία).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 225, Αθήνα στην κα. Κρυσταλλία Τζάνη, Προϊστάμενη Λογιστηρίου & Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων, τηλ. 210 67 94 700 καθώς και στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας www.vardas.gr.

Υπεύθυνοι για την σύνταξη του Ετήσιου Δελτίου και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχει είναι:

- Ο κ. Θεόδωρος Βάρδας, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα, τηλ. 210 67 94 700.
- Ο κ. Μιχαήλ Μούκας, Οικονομικός Διευθυντής, Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα, τηλ. 210 67 94 700.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι όλα τα μέλη του έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου του παρόντος Ετήσιου Δελτίου και μαζί με τους συντάκτες του βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι:

- Όλες οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται στο Ετήσιο Δελτίο είναι πλήρη και αληθή.
- Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, η απόκρυψη ή παράλειψη των οποίων θα μπορούσε να καταστήσει παραπλανητικό το σύνολο ή μέρος των στοιχείων και πληροφοριών που περιέχονται στο Ετήσιο Δελτίο.
- Σε βάρος της Εταιρείας δεν εκκρεμούν δικαστικές διαφορές ή διαιτησίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση.

Ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007 διενεργήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Ιωάννη Κρόκο, της εταιρείας ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., (Διεύθυνση εργασίας: Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα τηλ: 210-8629835-9, Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13641), με την από 29.05.2007 απόφαση Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας.

2.1 Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 01.01.2005 – 31.12.2005 από το Εθνικό Ελεγκτικό Κέντρο (ΕΘΕΚ) Αθηνών, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)				
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ	Λογιστικές Διαφορές	Κύριος Φόρος	Πρόστιμα & Προσαυξήσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
01.01.2004-31.12.2004	348.637,37	123.558,57	51.153,23	174.711,80
01.01.2005-31.12.2005	388.927,23	124.475,92	35.637,67	160.113,59
ΣΥΝΟΛΟ	737.564,60	248.034,49	86.790,90	334.825,39

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τις χρήσεις 2004 και 2005 προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 737.564,60 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 334.825,39.

Από το παραπάνω ποσό φόρου 20% ήτοι € 66.965,08 καταβλήθηκε εντός του Μαρτίου 2007, ενώ το υπόλοιπο ποσό θα καταβληθεί σε εικοσιτέσσερις ισόποσες δόσεις ύψους € 11.160,85 ξεκινώντας από τον Απρίλιο του 2007. Εντός της χρήσης 2007 καταβλήθηκε ποσό ύψους € 100.447,62, στη χρήση 2008 θα καταβληθεί ποσό ύψους € 133.930,16 ενώ στη χρήση 2009 θα καταβληθεί ποσό ύψους € 33.482,54.

3 Σημαντικά στοιχεία για την Εταιρεία

3.1 Δημόσιες Προσφορές

Όσον αφορά την τελευταία και τρέχουσα χρήση η Εταιρεία δεν προέβη σε Δημόσια Προσφορά Αγοράς / Ανταλλαγής μετοχών άλλης Εταιρείας. Κατά το ίδιο διάστημα δεν έλαβε χώρα από τρίτους δημόσια πρόταση αγοράς ή ανταλλαγής μετοχών της Εταιρείας.

3.2 Σημαντικές Δικαστικές Εκκρεμότητες

Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων σε βάρος της Εταιρείας που θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

3.3 Αγορά Ιδίων Μετοχών

Η Εταιρεία κατά την τελευταία χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007 δεν προέβη σε αγορά ιδίων μετοχών.

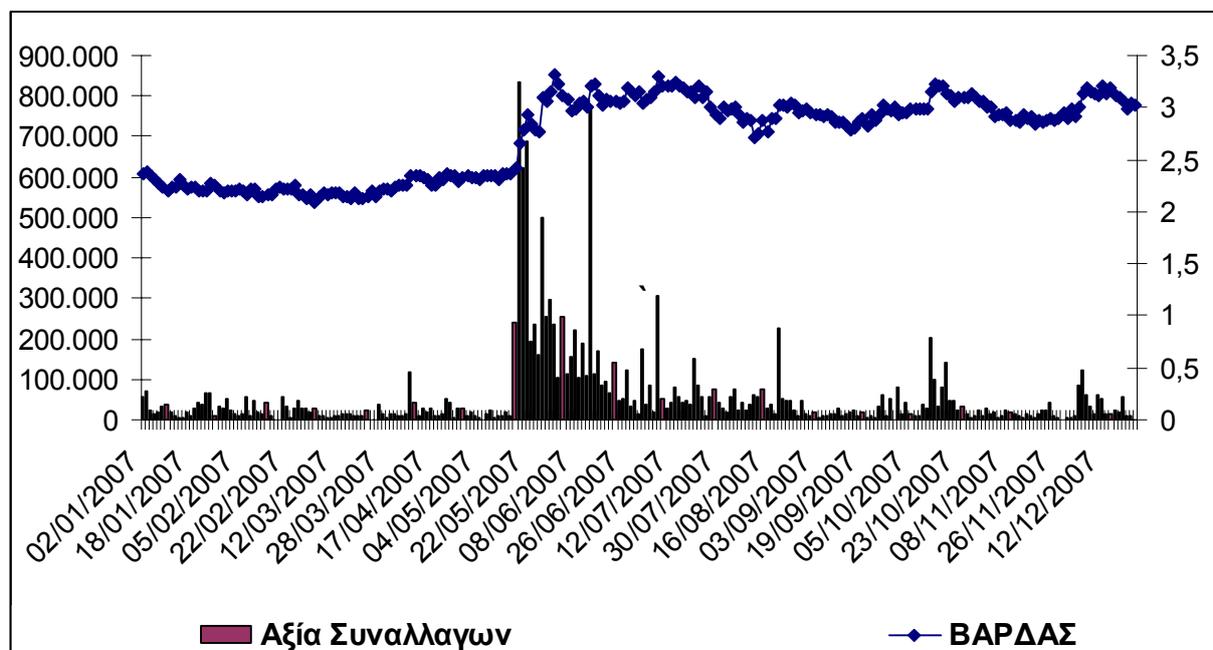
4 Χρηματιστηριακά Στοιχεία Μετοχής

Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α. στις 23.04.2001. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται στατιστικά στοιχεία για την τιμή της μετοχής της Εταιρείας, τον όγκο συναλλαγών της σε τεμάχια και σε ευρώ, την τιμή του Γενικού Δείκτη και του Δείκτη Λιανικού Εμπορίου για την περίοδο 02.01.2007 – 31.12.2007:

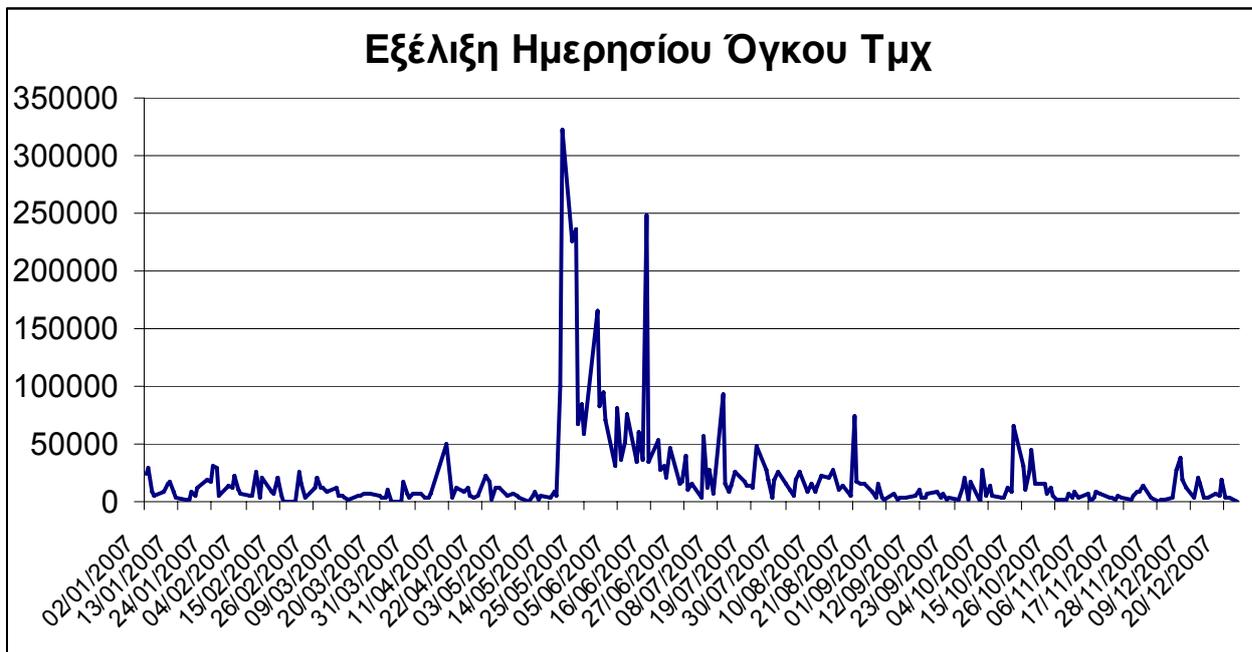
Ημερομηνία	Τιμή* (σε €)	Συνολικός μηνιαίος όγκος συν/γών (σε τεμάχια)	Αξία συνολικού μηνιαίου όγκου συν/γών (σε €)	Τιμή Γενικού Δείκτη (σε μονάδες)	Τιμή Δείκτη Λιανικού Εμπορίου (σε μονάδες)
31/01/2007	2,20	299.029	673.750	4.710,24	6.683,97
28/02/2007	2,16	207.415	455.080	4.503,96	6.364,23
30/03/2007	2,20	135.925	292.390	4.643,14	6.856,14
30/04/2007	2,34	210.335	488.070	4.736,83	7.389,70
31/05/2007	3,16	1.490.445	4.145.290	4.972,19	7.651,84
29/06/2007	3,12	1.039.367	3.218.310	4.843,78	7.611,82
31/07/2007	3,00	488.538	1.536.650	4.917,50	7.524,16
31/08/2007	2,95	352.550	1.028.770	4.912,53	7.067,64
28/09/2007	2,97	123.560	360.220	5.123,36	7.810,35
31/10/2007	3,06	327.941	1.016.360	5.334,50	7.873,78
30/11/2007	2,98	104.404	302.720	5.053,87	7.525,39
31/12/2007	3,12	193.189	594.090	5.178,83	7.990,73

* : Αναπροσαρμοσμένη τιμή της μετοχής.

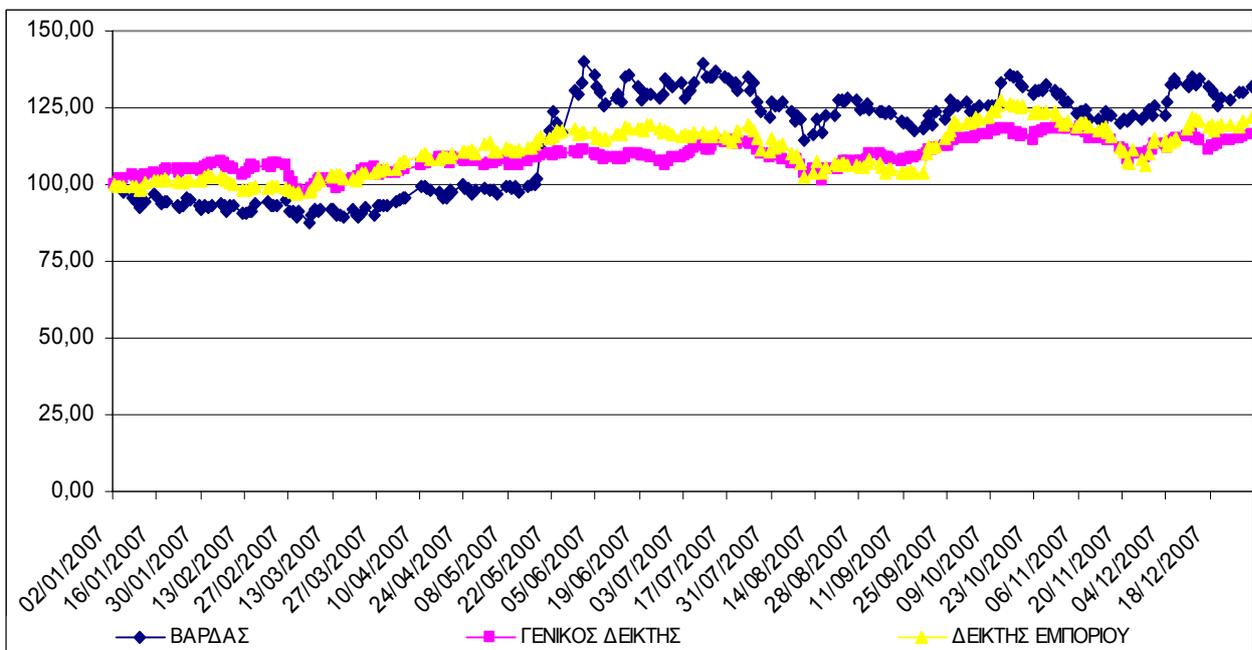
Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η πορεία της τιμής της μετοχής και η εξέλιξη της αξίας του όγκου συναλλαγών της μετοχής της Εταιρείας, για την περίοδο 02.01.2007 – 31.12.2007:



Το επόμενο διάγραμμα παρουσιάζει την εξέλιξη του ημερήσιου όγκου τεμαχίων των μετοχών της Εταιρείας για την περίοδο 02.01.2007 – 31.12.2007:



Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η πορεία της τιμής της μετοχής της Εταιρείας, του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. καθώς και του Δείκτη Λιανικού Εμπορίου για την περίοδο 02.01.2007 – 31.12.2007, τα οποία έχουν μετατραπεί με βάση το 100, που αναφέρεται στην ημερομηνία 02.01.2007 (ημερομηνία βάσης).



5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΑΡΔΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», η οποία πραγματοποιήθηκε το 1991 (Αριθμός Φ.Ε.Κ. 4908/23.12.1991).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό μητρώου Α.Ε. 25353/06/Β/91/9. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων και τα γραφεία της στη Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα, τηλ. 210-6794700.

Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει ορισθεί για ενενήντα (90) έτη, με δυνατότητα παράτασης ύστερα από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Ο σκοπός της Εταιρείας, ο οποίος δεν τροποποιήθηκε την τελευταία χρήση έχει ως εξής:

- 1) Η εμπορία πάσης φύσεως ενδυμάτων, υφασμάτων, υποδημάτων και γενικών ειδών ενδύσεως ή υποδήσεως.
- 2) Η κατασκευή των ανωτέρω ειδών σε ίδια εργαστήρια ή εργαστήρια τρίτων (façon).
- 3) Η εισαγωγή στην Ελλάδα ή εξαγωγή στο εξωτερικό των ως ανω ειδών.
- 4) Η αντιπροσώπευση Ελληνικών ή αλλοδαπών οίκων οι οποίοι παράγουν ή εμπορεύονται παρόμοια ή συναφή προς το αντικείμενο της Εταιρείας είδη.
- 5) Η έκδοση, εμπορία και διακίνηση στην Ελλάδα και το εξωτερικό πάσης φύσεως εντύπων, βιβλίων και περιοδικών περιεχομένου συναφούς με τις δραστηριότητες της Εταιρείας αλλά και του γενικότερου ενδιαφέροντος εντύπων, βιβλίων και περιοδικών που εξυπηρετούν την ευόδωση του σκοπού της Εταιρείας, καθώς και η αντιπροσώπευση Ελληνικών ή αλλοδαπών εταιρειών που παράγουν ή εμπορεύονται παρόμοια είδη.
- 6) Η ενέργεια κάθε πράξης που τείνει άμεσα ή έμεσα σε έναν από τους ανωτέρω σκοπούς.

Για την πραγμάτωση του σκοπού της, η Εταιρεία μπορεί να συμμετέχει σε επιχειρήσεις του εσωτερικού ή του εξωτερικού που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.

Σήμερα, ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι ο κλάδος ένδυσης. Σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) της Ε.Σ.Υ.Ε. το αντικείμενο δραστηριότητας, της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. εμπίπτει στον κλάδο Κωδ. 524.2 “Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων”, στον κλάδο Κωδ. 182.2 “Κατασκευή άλλων εξωτερικών ενδυμάτων” και στον κλάδο Κωδ. 514.2 “Χονδρικό εμπόριο ενδυμάτων”.

5.2 Ιστορικό

Το **1939** λειτούργησε το πρώτο μικρό κατάστημα λιανικής πώλησης ενδυμάτων από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Βάρδα και Δημήτριο Αναγνωστόπουλο, επί της οδού Σταδίου 44.

Το **1950** η επιχείρηση μετατράπηκε σε Ομόρρυθμη Εταιρεία με την επωνυμία «Κ. Βάρδας και Δ. Αναγνωστόπουλος Ο.Ε.», ενώ το κατάστημα της οδού Σταδίου επεκτείνεται σταδιακά σε τετραώροφο κατάστημα που λειτουργεί μέχρι σήμερα.

Το **1961** η «Κ. Βάρδας και Δ. Αναγνωστόπουλος Ο.Ε.» μετατράπηκε σε Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε.». Το ποσοστό συμμετοχής του καθενός από τα δύο ιδρυτικά μέλη της επιχείρησης με την οικογένεια τους ανέρχεται σε 50%.

Το **1962** πραγματοποιείται η απόσχιση του βιοτεχνικού κλάδου της «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε.» και η εισφορά του στην νεοσυσταθείσα εταιρεία με την επωνυμία «ADAM'S A.B.E.E.E.».

Το **1974** οι αδελφοί Δημήτριος και Θεόδωρος Βάρδας αποκτούν ύστερα από την αποχώρηση της οικογένειας Αναγνωστοπούλου από την εταιρεία «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε.» το 100% της Εταιρείας. Η εταιρεία ADAM'S A.B.E.E.E. μένει στην κυριότητα της οικογένειας Δ. Αναγνωστοπούλου.

Την ίδια χρονιά οι κ.κ. Δημήτριος και Θεόδωρος Βάρδας εξαγοράζουν την εταιρεία «Α. ΖΑΜΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΑΡΜΑΚΩΝ ΚΑΙ ΕΤΟΙΜΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και την μετονομάζουν, ύστερα από τροποποίηση του καταστατικού της, σε «ΒΑΡΔΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» (Φ.Ε.Κ. 362/22.3.74 Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Το **1986** οι αδελφοί Βάρδα ιδρύουν την εταιρεία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΑΡΔΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ - ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Το **1991** δημιουργείται η εταιρεία «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.» (Φ.Ε.Κ. 4908/23.12.1991) ύστερα από συγχώνευση των εταιριών «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΑΡΔΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ Α.Ε.Β.Ε.» και «ΒΑΡΔΑΣ Α.Β.Ε.Ε.», στην οποία συμμετέχουν από 50% οι κ.κ. Θεόδωρος και Δημήτριος Βάρδας.

Το **1997** ο Θεόδωρος Βάρδας μαζί με την σύζυγό του Ζωή Θεοδώρου Βάρδα αποκτούν το 100% των μετοχών της «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε.» και της «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.», ύστερα από την αποχώρηση του Δημήτριου Βάρδα από τις παραπάνω εταιρίες.

Το **1998** πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση της «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.» με την «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε.» με απορρόφηση της δεύτερης από τη πρώτη (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 5187/2.7.1998). Το αποτέλεσμα της παραπάνω συγχώνευσης ήταν η «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.» να επεκτείνει την δραστηριότητα της στη Βόρεια Ελλάδα μέσω της εκμετάλλευσης του καταστήματος λιανικής πώλησης ενδυμάτων στη Θεσσαλονίκη, που ανήκε στην απορροφηθείσα εταιρεία και παράλληλα να γίνει δικαιούχος του σήματος ΒΑΡΔΑΣ – ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ που κατείχε η «Κ. ΒΑΡΔΑΣ ΚΑΙ Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ» από το 1939.

Το **2001**, και ειδικότερα στις 23 Απριλίου, το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας εισήχθη για διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.

Το **2002** η Εταιρεία ολοκλήρωσε τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή, που αφορούσε κυρίως στη δημιουργία νέων καταστημάτων, στην ανακαίνιση ήδη υφιστάμενων και στην αγορά εξοπλισμού.

Το **2003** η Εταιρεία συνέχισε το επενδυτικό της πρόγραμμα που αφορά στη δημιουργία νέων καταστημάτων με την λειτουργία νέων καταστημάτων στο Χαλάνδρι και στον Πειραιά. Επιπλέον η Εταιρεία προχώρησε στη μίσθωση ακινήτου επί της Λεωφ. Μαραθώνος στο Πικέρμι. Επί του εν λόγω ακινήτου η Εταιρεία δημιούργησε αποθηκευτικούς χώρους και χώρους παραλαβής και διακίνησης των εμπορευμάτων της, καθώς και κατάστημα λιανικής πώλησης.

Το **2004** η Εταιρεία προχώρησε σε μερική αναδιάρθρωση του εμπορικού της δικτύου με γνώμονα το χωροταξικό ορθολογισμό των σημείων πώλησης. Στο πλαίσιο αυτό έπαψαν να λειτουργούν τα καταστήματα franchise της Ν. Ιωνίας, της Κηφισιάς και τα δυο shop in shop της Κύπρου. Παράλληλα άνοιξαν τέσσερα νέα σημεία πώλησης, δυο shop in shop στο κατάστημα HONDOS Ομοנוίας, ένα shop in shop στο κατάστημα HONDOS Πατησίων και ένα shop in shop στο πολυκατάστημα «Πολιτικός» στη Λαμία.

Το **2005** η Εταιρεία προχώρησε σε περαιτέρω επέκταση του δικτύου πωλήσεων της με τη λειτουργία δυο νέων καταστημάτων εντός του πολυκαταστήματος ΑΤΤΙΚΑ, καταστήματος στη Νέα Κηφισιά, καταστήματος στη Κηφισιά και δυο νέων καταστημάτων στο εμπορικό κέντρο MALL στο Μαρούσι. Επιπλέον, τα γραφεία και το SHOW ROOM χονδρικής μετεφέρθησαν στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις Πικερμίου.

Το **2006** η Εταιρεία προχώρησε σε ορθολογικοποίηση του δικτύου πωλήσεων της αποκτώντας πλέον ισχυρή παρουσία σε περιοχές των Νοτίων και Βορείων προαστίων όπως στη Γλυφάδα όπου λειτούργησαν δυο νέα καταστήματα ένα ανδρικό και ένα BCBG ενώ ανακαινίσθηκε και το προυπάρχον κατάστημα επί της Πλατείας Εσπερίδων ως αποκλειστικά γυναικείο, την λειτουργία νέου εξ' ολοκλήρου γυναικείου καταστήματος στο κέντρο της Αθήνας στην οδό Σταδίου 44, την λειτουργία Corner BCBG εντός του Πολυκαταστήματος NOTOS στην Αθήνα, την λειτουργία καταστήματος εντός του νέου Πολυκαταστήματος ΦΑΡΑΙ SHOPPING CITY στην Καλαμάτα και τέλος την λειτουργία νέου καταστήματος στα Ιωάννινα. Μέσω της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας ΑΦΟΙ ΔΙΒΑΡΗ Α.Ε.Γ.Ε. η οποία εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. Κ2 – 17981 της 20/12/2006 του Υπουργείου Ανάπτυξης, η Εταιρεία απέκτησε το γυναικείο κατάστημα της στην Κηφισιά και το κατάστημα BCBG στη Ν. Ερυθραία, Στα τέλη του 2006 η Εταιρεία προέβη στην αγορά ενός σημαντικού ακινήτου επί της Λεωφόρου Μαραθώνος στο Πικέρμι συνολικής έκτασης οικοπέδου 18.274 τ.μ. και με κτίσματα εμβαδού 12.631 τ.μ. όμορο με τις ιδιόκτητες αποθήκες της επιχείρησης στην ίδια περιοχή.

Το **2007** η εταιρία πέτυχε νέα αύξηση πωλήσεων και κερδών τόσο μέσω της ωρίμανσης των επενδύσεων των νέων καταστημάτων του 2005 στις περιοχές του Αμαρουσίου και της Κηφισιάς, όσο και στην αύξηση που προσέδωσαν στον συνολικό τζίρο της εταιρίας οι πωλήσεις των νέων καταστημάτων του 2006 (στην περιοχή της Γλυφάδας) τα οποία για την περασμένη χρήση δεν ήταν πλήρη πωλήσεων (σε επίπεδο ημερολογιακού έτους). Επίσης,

κατά το 2007 η εταιρία αποπλήρωσε μέρος των υποχρεώσεων της προς τρίτους, υποχρεώσεις οι οποίες αφορούσαν επενδυτικές δαπάνες προηγούμενων χρήσεων.

5.3 Αντικείμενο εργασιών της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Η δραστηριότητα της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. συνίσταται κυρίως στην προμήθεια και εμπορία ανδρικών και γυναικείων ενδυμάτων πολυτελείας και δευτερευόντως στην κατασκευή των παραπάνω από τρίτους με σύστημα facom και εμπορία μέσω χονδρικής ή λιανικής πώλησης.

Ειδικότερα, ένα μέρος από τα είδη που εμπορεύεται η Εταιρεία σήμερα κατασκευάζονται στο εξωτερικό από τρίτους (Γερμανία) για λογαριασμό της, με υφάσματα που επιλέγει και αγοράζει η ίδια και που παραδίνονται απευθείας στους κατασκευαστές. Οι ετικέτες που χρησιμοποιούνται για τα παραπάνω έτοιμα προϊόντα είναι είτε ετικέτες ιδιοκτησίας της Εταιρείας όπως Vardas Collection, Vardas 1939, Laura Donini είτε ετικέτες που χρησιμοποιούν οι ξένοι κατασκευαστές όπως Baumler, Ted Lapidus, P. Balmain, Louis Feraud, Daniel Hechter, McGregor κ.λπ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση του Κύκλου εργασιών της Εταιρείας ανά δραστηριότητα (εμπορική – βιομηχανική & λιανική – χονδρική) για τις δύο τελευταίες οικονομικές της χρήσεις:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ				
(ποσά σε €)	01.01.2007- 31.12.2007	%	01.01.2006- 31.12.2006	%
Εμπορική Δραστηριότητα (εμπορία ετοιμών και κατεργασμένων από τρίτους ενδυμάτων)				
Χονδρική	7.057,8	13,2%	7.604,4	16,0%
Λιανική	35.889,6	67,3%	30.321,9	64,0%
Σύνολο	42.947,4	80,5%	37.926,3	80,0%
Βιομηχανική Δραστηριότητα (κατεργασία από τρίτους για λογαριασμό της Εταιρείας)				
Χονδρική	1.888,9	3,5%	1.642,3	3,5%
Λιανική	8.513,4	16,0%	7.827,5	16,5%
Σύνολο	10.402,3	19,5%	9.469,8	20,0%
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	53.349,7	100,0%	47.396,1	100,0%

5.4 Κατηγορίες προϊόντων**5.4.1 Είδη ανδρικών ενδυμάτων**

Οι συλλογές ανδρικών ενδυμάτων της Εταιρείας περιλαμβάνουν προϊόντα τα οποία προμηθεύεται από γνωστούς οίκους του εξωτερικού, όπως:

ΣΥΛΛΟΓΕΣ ΑΝΔΡΙΚΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	
1.	LANVIN PARIS
2.	CANALI
3.	CALVIN KLEIN
4.	CK by CALVIN KLEIN
5.	TED LAPIDUS PARIS
6.	L. FERAUD
7.	P. BALMAIN
8.	BAUMLER GERMANY
9.	DANIEL HECHTER
10.	KAISER
11.	MC GREGOR
12.	HARMONT & BLAINE
13.	Z - BRAND
14.	GOOSE & GANDER

Παράλληλα, η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. από το καλοκαίρι του 1999 σημείωσε μεγάλη επιτυχία στις πωλήσεις της νέας σειράς ανδρικής ενδυμασίας που εισήγαγε με την ετικέτα (brand name) «VARDAS 1939». Η παραπάνω επιτυχία σχετίζεται με την σωστή σχέση τιμής-ποιότητας της σειράς. Η παραπάνω σειρά κατασκευάζεται με τον παραδοσιακό τρόπο ραφής εξ' ολοκλήρου στην Ιταλία από τους Men's Club, Nocese, ενώ η ανάπτυξη της σειράς σε όλα τα στάδια (επιλογή υφασμάτων, κατασκευή μοντέλων) γίνεται από το εμπορικό τμήμα της Εταιρείας.

Πάγια τακτική της Εταιρείας αποτελεί η μη σύναψη συμβάσεων αποκλειστικής αντιπροσώπευσης και η μη εξάρτησή της από προμηθευτές. Απόρροια του ανωτέρω είναι η συνεργασία της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. με τους προαναφερθέντες οίκους να στηρίζεται σε συμφωνίες κυριών (gentlemen agreement), ώστε να καθίσταται δυνατή ανά πάσα στιγμή η διακοπή της οιασδήποτε συνεργασίας και η επιλογή άλλων οίκων - προμηθευτών. Έτσι κατά καιρούς η Εταιρεία χρησιμοποιεί και εναλλάσσει διάφορες ετικέτες (brand names) ανάλογα με την αξία και την εμπορευσιμότητά τους.

Η Εταιρεία ήδη από το 1939 όπου ξεκίνησε τη δραστηριότητά της στήριξε τις πωλήσεις της στο δικό της διακριτικό τίτλο (brand name). Έκτοτε, ακολουθώντας την ίδια στρατηγική, εστιάζει στον εμπλουτισμό των παραδοσιακών της ετικετών με καινούριες, ενώ παράλληλα έχει τη δυνατότητα ανά σαιζόν να διαπραγματεύεται με τους προμηθευτές όσον αφορά την ποιότητα, τις παραδόσεις και την τιμή των προϊόντων.

5.4.2 Είδη γυναικείων ενδυμάτων

Το γυναικείο τμήμα ενδυμάτων της Εταιρείας έχει αναβαθμιστεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια με τον εμπλουτισμό του με νέες σειρές επώνυμων οίκων, όπως:

ΣΥΛΛΟΓΕΣ ΓΥΝΑΙΚΕΙΩΝ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ	
1.	CALVIN KLEIN
2.	CK by Calvin Klein
3.	EMOZIONI
4.	POLLINI
5.	MARIELLA BURANI
6.	AMULETI per MARIELLA BURANI
7.	BCBG MAX AZRIA
8.	LAUNDRY by Shelli Segal
9.	CARLA CARINI
10.	MALIPARMI
11.	COCCAPANI TREND
12.	DANIEL HECHTER
13.	UNGARO FUCSHIA
14.	BIANCA

Παράλληλα, όπως και με τις ανδρικές συλλογές, η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. αναπτύσσει στην Ιταλία και στην Γερμανία την δική της ετικέτα (brand name) LAURA DONINI, με γνώμονα τις ανάγκες και τις απαιτήσεις της σύγχρονης ελληνίδας. Οι συλλογές αυτές δημιουργούνται στην Ιταλία από Ιταλούς σχεδιαστές σε συνεργασία με τα στελέχη marketing του γυναικείου τμήματος πωλήσεων της Εταιρείας.

5.5 Χονδρική

Ξεκινώντας από το 2004 η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε δυναμικά και στο χώρο της χονδρικής εμπλουτίζοντας σημαντικά το χαρτοφυλάκιο σημάτων της με την αντιπροσώπευση νέων επώνυμων συλλογών όπως:

- Ανδρικές Συλλογές

Calvin Klein, CK by Calvin Klein, P. Balmain, Daniel Hechter, Harmont & Blaine, Goose & Gander, Landini, Enrico Coveri, Mash, B.D. Baggies, J & Company, Z-Brand, Aemkei, Ed Hardy,

- Γυναικείες Συλλογές

J & Company, Shangana, Danang, Z – Gal, Emozioni, Ed Hardy

5.6 Δίκτυο Πωλήσεων

Η διάθεση των προϊόντων της Εταιρείας γίνεται μέσω ενός μεγάλου δικτύου πωλήσεων, το οποίο αποτελείται από ιδιόκτητα και μισθωμένα καταστήματα. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το δίκτυο πωλήσεων της Εταιρείας ανά κατηγορία πωλήσεων:

ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ		
Διεύθυνση	Περιοχή	Χρήση
Λεωφ. Μεσογείων 225 & Χαριτωνίδου	Αθήνα	<ul style="list-style-type: none"> Κατάστημα λιανικής πώλησης, Γραφεία (έδρα της Εταιρείας)
Σταδίου 44	>>	<ul style="list-style-type: none"> Κατάστημα λιανικής πώλησης
Σταδίου 44Β	>>	>>
Σταδίου 44Γ	>>	>>
Αμερικής 15	>>	>>
Αναγνωστοπούλου & Ξάνθου	>>	>>
Ηροδότου 24 & Πατριάρχου Ιωακείμ	>>	>>
Λεωφ. Μεσογείων 233	Χολαργός	>>
Α. Παπανδρέου 35 – The Mall –	Μαρούσι	>>
Λ. Πεντέλης 91	Χαλάνδρι	>>
Παναγίτσας 6	Κηφισιά	>>
Λεωφ. Κηφισίας 310	Ν. Ερυθραία	>>
Κύπρου 70 - Πλατεία Εσπερίδων	Γλυφάδα	>>
Κύπρου 51	Γλυφάδα	>>
Αγ. Νικολάου 49 & Γρ. Λαμπράκη 46	Γλυφάδα	>>
Λεωφ. Ποσειδώνος 27-28	Π. Φάληρο	>>
Δραγάτη 8	Πειραιάς	>>
Α. Παπανδρέου 19	Χαλάνδρι	>>
Χ. Τρικούπη 151	Νέα Κηφισιά	>>
FACTORY OUTLET – Πειραιώς 76	Ν. Φάληρο	>>
Λεωφ. Ηρακλείου 356	Ηράκλειο	>>
Ελ. Βενιζέλου 12 & Μητροπόλεως	Θεσσαλονίκη	>>
Ερμού 19	Λάρισα	>>
Αγ. Νικολάου 33	Βόλος	>>
Αγ. Νικολάου 20	Πάτρα	>>

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Ν. Ζέρβα 4-6	Ιωάννινα	>>
Λ. Κωνσταντινουπόλεως 41*	Περιστέρι	>>
Χατζημιχάλη Γιάνναρη 58 *	Χανιά, Κρήτης	>>
14ο χλμ. Αθηνών – Λαυρίου	Παιανία	<ul style="list-style-type: none"> • Κατάστημα λιανικής πώλησης, • Αποθήκες
23ο χλμ. Λεωφ. Μαραθώνος	Πικέρμι	<ul style="list-style-type: none"> • Κατάστημα λιανικής πώλησης • Αποθήκες

* Σημειώνεται ότι στις πωλήσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. περιλαμβάνονται και οι πωλήσεις της ΜΟΝΤΕΛΙΤ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Ε.Π.Ε, και Π. ΑΔΑΜΑΚΟΣ Α.Β.Ε.Ε. οι οποίες πωλούν προϊόντα υπό τον διακριτικό τίτλο VARDAS (άρθρο 12 παρ. 7 του Κ.Β.Σ. - πωλήσεις επί παρακαταθήκη).

Εκ του συνόλου των καταστημάτων της Εταιρείας δύο (2) λειτουργούν ως εκπτώτικα σημεία πώλησης, όπως παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΚΠΤΩΤΙΚΑ ΣΗΜΕΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ (SALES STORES)		
Κατάστημα	Διεύθυνση	Περιοχή
VARDAS – FACTORY OUTLET	Πειραιώς 76	Ν. Φάληρο
Π. ΑΔΑΜΑΚΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	Λ. Κωνσταντινουπόλεως 41	Περιστέρι

Στα εκπτώτικα σημεία πώλησης πωλούνται προϊόντα της Εταιρείας προηγούμενων χρήσεων, σε χαμηλότερες τιμές αλλά πάντα με κέρδος για την επιχείρηση. Στόχος της λειτουργίας των καταστημάτων αυτών είναι η διαρκής ανανέωση και η μη ύπαρξη στάσιμων και απαξιωμένων εμπορευμάτων.

Παράλληλα, η Εταιρεία διαθέτει επίσης Εσωτερικά Σημεία Πώλησης (Shop in Shop) εντός μεγάλων πολυκαταστημάτων, όπως παρουσιάζονται ακολούθως:

ΕΣΩΤΕΡΙΚΑ ΣΗΜΕΙΑ ΠΩΛΗΣΗΣ ΕΝΤΟΣ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ (SHOP IN SHOP)		
Διεύθυνση	Περιοχή	Εμβαδόν (m ²)
HONDOS CENTER, Πλ. Ομονοίας 4	Αθήνα	195
ATTICA, Πανεπιστημίου 9	Αθήνα	508
NOTOS GALLERIES, Αιόλου & Λυκούργου 8	Αθήνα	177
ΦΑΡΑΙ SHOPPING CITY	Καλαμάτα	142

Σημαντική είναι και η συνεργασία της Εταιρείας με καταστήματα τρίτων (franchise) που λειτουργούν υπό το διακριτικό τίτλο VARDAS, και αφορούν στη χονδρική πώληση προϊόντων της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. προς τις εταιρείες αυτές, με ικανοποιητικά περιθώρια κέρδους.

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Οι περιοχές που λειτουργούν καταστήματα franchise παρουσιάζονται κατωτέρω:

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΡΙΤΩΝ ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΥΠΟ ΤΟ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ VARDAS		
Διεύθυνση	Περιοχή	Ιδιοκτήτης
Γεωργ. Παπανδρέου 20,	Ζωγράφου	Σ. ΣΤΕΦΑΝΙΔΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε.
Χατζημιχάλη Γιάνναρη 58	Χανιά	ΜΟΝΤΕΛΙΤ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Ε.Π.Ε.
Λ. Κωνσταντινουπόλεως 41	Περιστέρι	Π. ΑΔΑΜΑΚΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

Η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων της Εταιρείας για τις οικονομικές χρήσεις 01.01.2007 – 31.12.2007 και 01.01.2006 – 31.12.2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ	01.01.2007 – 31.12.2007	%	01.01.2006 – 31.12.2006	%
Εμπορική Δραστηριότητα				
Αττική	38.510,5	72,2%	34.412,9	72,6%
Θεσσαλονίκη	1.391,3	2,6%	1.336,2	2,8%
Λοιπές περιοχές	3.045,6	5,7%	2.177,2	4,6%
Σύνολο	42.947,4	80,5%	37.926,3	80,0%
Βιομηχανική Δραστηριότητα				
Αττική	9.082,1	17,0%	8.299,6	17,5%
Θεσσαλονίκη	617,3	1,2%	567,7	1,2%
Λοιπές περιοχές	702,9	1,3%	602,5	1,3%
Σύνολο	10.402,3	19,5%	9.469,8	20,0%
Γενικό Σύνολο	53.349,7	100,0%	47.396,1	100,0%

Ο κυριότερος όγκος πωλήσεων της Εταιρείας, ήτοι 89,2%, όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά την τελευταία χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007 αφορά πωλήσεις στην περιοχή της Αττικής. Ποσοστό 7,0% των συνολικών πωλήσεων κατευθύνεται προς άλλες περιοχές της Ελλάδος ενώ το υπόλοιπο 3,8% διενεργείται στην περιοχή της Θεσσαλονίκης.

5.7 Πάγια περιουσιακά στοιχεία – Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες**5.7.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία (Σήματα)**

Η Εταιρεία είναι δικαιούχος των ακόλουθων σημάτων που χαρακτηρίζουν τα προϊόντα ένδυσης που κατασκευάζει και πωλεί. Η προστασία των σημάτων λήγει δέκα (10) έτη από την ημερομηνία κατάθεσής τους και είναι τα ακόλουθα:

ΣΗΜΑ	ΚΛΑΣΗ	Ημερομηνία Λήξης (επόμενη ανανέωση)
Laura Donini	Αξεσουάρ & ενδύματα	22.03.2016
Donna Vita	Αξεσουάρ & ενδύματα	07.08.2008
ZOE	Αξεσουάρ & ενδύματα	20.10.2009
Vardas est. 1939	Αξεσουάρ & ενδύματα	29.08.2010
BA - ΒΑΡΔΑΣ – ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ	Αξεσουάρ & ενδύματα	29.08.2010
BA	Αξεσουάρ & ενδύματα	29.08.2010
VARDAS MARE	Αξεσουάρ & ενδύματα	31.07.2017

5.7.2 Ιδιότητα Γήπεδα – Κτιριακές Εγκαταστάσεις

Η Εταιρεία σήμερα έχει στην κατοχή της τα εξής ακίνητα:

- Κατάστημα λιανικής πώλησης, επί της οδού Μεσογείων 225 και Χαριτωνίδου στην Αθήνα, όπου στεγάζονται και τα γραφεία της Εταιρείας (Διοίκηση, Λογιστήριο, Μηχανογράφηση, Νομικό τμήμα). Το οικόπεδο έχει έκταση 593 τ.μ. και το κτίριο αποτελείται από 2 υπόγεια, ισόγειο, 1ο και 2ο όροφο, συνολικού εμβαδού 1.625 τ.μ. Το εν λόγω κτίριο κατασκευάστηκε το 1989.
- Κατάστημα λιανικής πώλησης στην Θεσσαλονίκη, επί της οδού Ελ. Βενιζέλου 12 & Μητροπόλεως.
Το κατάστημα είναι συνολικού εμβαδού 80 τ.μ. (αποτελούμενο από υπόγειο 34 τ.μ., ισόγειο 34 τ.μ. και πατάρι 12 τ.μ.) και κατασκευάστηκε το 1964.
- Κατάστημα λιανικής πώλησης στην Αθήνα, επί της οδού Αμερικής 15, συνολικού εμβαδού 60 τ.μ. (ισόγειο), κατασκευής 1955.
- Κατάστημα λιανικής πώλησης στο Χαλάνδρι, επί της Λεωφ. Πεντέλης 91.
Το οικόπεδο έχει έκταση 726 τ.μ. και η Εταιρεία κατέχει ποσοστό εξ' αδιαιρέτου 44,6%. Το ακίνητο αποτελείται από υπόγειο, ισόγειο, 1ο και 2ο όροφο συνολικού εμβαδού 460 τ.μ., με δικαίωμα χρήσης 4 θέσεων στάθμευσης.
- Ακίνητο στο 14ο χλμ. Λεωφ. Αθηνών – Λαυρίου στην Παιανία.
Το οικόπεδο έχει έκταση 8.200 τ.μ. και το κτίσμα αποτελείται από ισόγειο εμβαδού 2.800 τ.μ., υπόγειο (Βοηθητικοί χώροι, λεβητοστάσια, αποθήκες αναλώσιμων υλικών κ.λπ.) και 1ο όροφο εμβαδού 250 τ.μ. (Διαμέρισμα). Το παραπάνω ακίνητο χρησιμοποιείται κυρίως ως κεντρική αποθήκη της Εταιρείας, μηχανογράφηση αποθήκης, παραλαβή – διανομή εμπορευμάτων προς τα καταστήματα και επιστροφές από αυτά. Στον ίδιο χώρο επίσης λειτουργεί κατάστημα της Εταιρείας.
- Ακίνητο στο 23ο χλμ. Λεωφ. Μαραθώνος στο Πικέρμι.
Το οικόπεδο έχει έκταση 7.245 τ.μ. και το κτίσμα αποτελείται από ισόγειο εμβαδού 2.115 τ.μ., υπόγειο (Βοηθητικοί χώροι, λεβητοστάσια, αποθήκες αναλώσιμων υλικών κ.λπ.) εμβαδού 2.115 τ.μ., 1ο όροφο εμβαδού 517 τ.μ. και 2ο όροφο εμβαδού 517 τ.μ. Το παραπάνω ακίνητο χρησιμοποιείται κυρίως ως κεντρική αποθήκη της Εταιρείας, εμπορικό τμήμα – δειγματολόγια χονδρικής, μηχανογράφηση αποθήκης, παραλαβή – διανομή εμπορευμάτων προς τα καταστήματα και επιστροφές από αυτά. Στον ίδιο χώρο επίσης λειτουργεί κατάστημα της Εταιρείας.
- Ακίνητο στο 22ο χλμ. Λεωφ. Μαραθώνος στο Πικέρμι.
Το οικόπεδο έχει έκταση 18.274 τ.μ. με κτίσματα εμβαδού 12.631 τ.μ.
- Οικόπεδο επί των οδών Χαριτωνίδου και Ταγιατιέρας – Αθήνα.
Το οικόπεδο έχει έκταση περίπου 600 τ.μ. και χρησιμοποιείται ως βοηθητικός χώρος στάθμευσης πελατών του καταστήματος της Εταιρείας επί της οδού Μεσογείων 225.

5.7.3 Μισθωμένα ακίνητα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα καταστήματα, οι αποθήκες και τα γραφεία (show – room) που έχει μισθώσει η Εταιρεία:

Διεύθυνση	Περιοχή	Χρήση	Εμβαδόν (σε τ.μ.)
Σταδίου 44	Αθήνα	• Κατάστημα Λιανικής Πώλησης	538
Σταδίου 44B	>>	>>	206
Σταδίου 44Γ	>>	>>	327
Αμερικής 15	>>	>>	150
Πατρ. Ιωακείμ 7 και Ηροδότου, Κολωνάκι	>>	>>	600
Αναγνωστόπουλου και Ξάνθου, Κολωνάκι	>>	>>	150
Μεσογείων 233	Χολαργός	>>	431
Λεωφ. Πεντέλης 91	Χαλάνδρι	>>	560
Α. Παπανδρέου 19	Χαλάνδρι	>>	205
Λεωφ. Ηρακλείου 356	Ν. Ηράκλειο	>>	390
Λεωφ. Ποσειδώνος 27-28	Φάληρο	>>	745
Πειραιώς 76	Ν. Φάληρο	>>	194
Κύπρου 70 Πλ. Εσπερίδων	Γλυφάδα	>>	600
Κύπρου 51	Γλυφάδα	>>	200
Αγ. Νικολάου 49 & Γρ. Λαμπράκη 46	Γλυφάδα	>>	788
Δραγάτη 8	Πειραιάς	>>	360
Παναγίτσας 6	Κηφισιά	>>	346
Λεωφ. Κηφισίας 310	Ν. Ερυθραία	>>	235
Χ. Τρικούπη 151	Ν. Κηφισιά	>>	879
Ελ. Βενιζέλου 12 και Μητροπόλεως	Θεσσαλονίκη	>>	568
Αγ. Νικολάου 33	Βόλος	>>	330
Ερμού 19	Λάρισα	>>	455
Αγ. Νικολάου 20	Πάτρα	>>	430
Ναπ.Ζέρβα 4-6	Ιωάννινα	>>	320
Ακαδημίας 62	Αθήνα	Υπό κατασκευή	187
Βουκουρεστίου 17	Αθήνα	Υπο ανακαίνιση	910
Ταγιαπιέρα 12	Αθήνα	• Γραφεία Διοίκησης	660
Π. Ιωακείμ 7	Κολωνάκι	• Show – Room	208
Visconti di Modrone 34, Μιλάνο	Ιταλία	• Show – Room	250

5.7.4 Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Μεταξύ της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. υφίσταται η παρακάτω σύμβαση:

- Η υπ' αριθμ. 20717/15.11.2007 σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για την μίσθωση ακινήτου στο Κολωνάκι (Π. Ιωακείμ 7 & Ηροδότου) με αξία κτήσης € 8.337.391,5. Η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης συμφωνήθηκε για το χρονικό διάστημα από 15.11.2007 έως 14.11.2022. Το συνολικό μίσθωμα συμφωνήθηκε να καταβληθεί σε 180 δόσεις.

Μεταξύ της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και της ΛΑΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. υφίσταται η παρακάτω σύμβαση:

- Η υπ' αριθμ. 2380/03.11.2003 σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης για την ανακαίνιση (διαμόρφωση – διαρρύθμιση χώρων καταστήματος) του καταστήματος Θεσσαλονίκης με αξία κτήσης € 503.300 πλέον ΦΠΑ. Η διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης συμφωνήθηκε για το χρονικό διάστημα από 25.10.2003 έως 25.09.2008. Το συνολικό μίσθωμα συμφωνήθηκε να καταβληθεί σε 60 δόσεις.

5.7.5 Εγγυήσεις και εμπράγματα ασφάλειες

Η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. έχει δώσει εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής συμβάσεων σε προμηθευτές της εξωτερικού, συνολικού ύψους στις 30.04.2008 ποσού € 4.971.868,25 ως κάτωθι:

- CITIBANK: 8 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 674.584,58.
- EUROBANK: 8 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 658.619,94.
- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ: 4 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 495.464,42.
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ: 8 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 1.552.870,67.
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: 10 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 1.166.984,00.
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ: 2 εγγυητικές επιστολές, συνολικού ύψους € 264.337,04.
- HSBC: 1 εγγυητική επιστολή, συνολικού ύψους € 159.007,60.

Η Εταιρεία για την προμήθεια των εμπορευμάτων της από διάφορους οίκους ακολουθεί την πολιτική της απλής τιμολόγησης. Ειδικότερα, για την εξόφληση των τιμολογίων εξωτερικού εκδίδονται εγγυητικές επιστολές από διάφορες Τράπεζες, με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει παράσχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων.

Επί των ακινήτων της Εταιρείας υφίστανται τα ακόλουθα εμπράγματα βάρη:

- Επί του ακινήτου της Λεωφ. Μεσογείων 225 – Αθήνα, το σύνολο των εγγεγραμμένων προσημειώσεων υπέρ της CΙΤΙΒΑΝΚ Ν.Α. ανέρχεται σε € 1.349.963,32.
- Επί του ακινήτου στην Παιανία (14^ο χλμ. Λεωφ. Αθηνών–Λαυρίου) το σύνολο των εγγεγραμμένων προσημειώσεων και υποθηκών υπέρ της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. ανέρχεται σε € 1.177.109,32.
- Επί του ακινήτου της Λεωφ. Πεντέλης 91 – Χαλάνδρι, υφίσταται προσημείωση υπέρ της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. ύψους € 939.104,92.

5.7.6 Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχει συνάψει η Εταιρεία παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	A/A	Ημερ/νία λήξης συμβολαίου	Ασφαλιζόμενο Κεφάλαιο (σε €)	Αντικείμενο ασφάλισης	Καλυπτόμενος Κίνδυνος
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	1	30/6/2008	8.000.000	Μεταφορά χρημάτων	Ληστεία
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	2	20/11/2008	285.000	Διάρρηξη Χρηματοκιβωτίου	Κλοπή
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	3	31/12/2008	18.000.000	Μεταφορά φορτίων (εσωτερικό)	Όλοι οι κίνδυνοι
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	4	31/12/2008	18.000.000	Μεταφορά φορτίων (εξωτερικό)	Όλοι οι κίνδυνοι
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	5	31/12/2008	2.000.000	Αστική Ευθύνη	Σωματικές Βλάβες, Υλικές Ζημιές
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ (60%) ALPHA ΑΑΕ (20%) ΟΡΙΖΩΝ ΑΕΓΑ (10%) VICTORIA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ (10%)	6	01/01/2009	32.074.000	Απώλεια κερδών	Πυρός, Φυσικές καταστροφές, Κακόβουλες ενέργειες
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ (60%) ALPHA ΑΑΕ (20%) ΟΡΙΖΩΝ ΑΕΓΑ (10%) VICTORIA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ (10%)	7	01/01/2009	12.000.000	Περιεχόμενο αποθήκης (Παιανίας - Πικερμίου)	Πυρός, Φυσικές καταστροφές, Κακόβουλες ενέργειες
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ (60%) ALPHA ΑΑΕ (20%) ΟΡΙΖΩΝ ΑΕΓΑ (10%) VICTORIA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕ (10%)	8	01/01/2009	39.377.022	Οικοδομές & Περιεχόμενα καταστημάτων ενδυμάτων	Πυρός, Φυσικές καταστροφές, Κακόβουλες ενέργειες

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία έχει ενιαίο συμβόλαιο με leader την ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ με τα ποσοστά που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα.

5.8 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε., που πραγματοποιήθηκαν κατά την διάρκεια των χρήσεων 01.01.2007 – 31.12.2007 και 01.01.2006 – 31.12.2006 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνηση έτους 2006

Υπόλοιπο έναρξης	10.673.629,53	19.934.056,76	199.715,31	1.244.872,67	32.052.274,27
Προσθήκες	2.029.116,75	4.459.038,48	185.925,13	552.453,82	7.226.534,18
Προσθήκες από συγχώνευση θυγατρικής	0,00	526.805,32	0,00	72.337,88	599.143,20
Μειώσεις (Πωλήσεις)	0,00	-19.944,95	-23.257,94	0,00	-43.202,89
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-1.213.377,77	-51.616,60	-431.478,10	-1.696.472,47
	12.702.746,28	23.686.577,84	310.765,90	1.438.186,27	38.138.276,29

Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές

56.240,69

Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006

12.702.746,28 23.686.577,84 310.765,90 1.438.186,27 38.194.516,98

Κίνηση έτους 2007

Υπόλοιπο έναρξης	12.702.746,28	23.686.577,84	310.765,90	1.438.186,27	38.138.276,29
Προσθήκες	2.711.940,48	7.118.558,86	0,00	266.856,45	10.097.355,79
Μειώσεις (Πωλήσεις)	-2.269.964,00	-4.036.497,88	-28.621,50	-21.130,00	-6.356.213,38
Αποσβέσεις περιόδου		-1.419.683,24	-60.494,32	-421.370,48	-1.901.548,04
	13.144.722,76	25.348.955,58	221.650,08	1.262.542,24	39.977.870,66

Ακίνητ/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές

56.240,69

Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007

13.144.722,76 25.348.955,58 221.650,08 1.262.542,24 40.034.111,35

Ως αξίες κτήσεως των οικοπέδων και των κτιρίων λήφθηκαν οι εύλογες αξίες τους την 31/12/2003 οι οποίες προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή και ανήλθαν σε ευρώ 10.711.000,00 έναντι ευρώ 3.334.103,74. Στη συνέχεια καταχωρήθηκαν οι προσθήκες που πραγματοποιήθηκαν στις επόμενες χρήσεις.

Οι σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων αναπροσαρμόστηκαν την 31/12/2003 ώστε να αντανακλούν την ωφέλιμη ζωή τους.

Επί των ακινήτων έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 3.466.178 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

6 Πληροφορίες για το Κεφάλαιο, τους Μετόχους, τη Διοίκηση & το Προσωπικό της Εταιρείας

6.1 Εξέλιξη Μετοχικού Κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ανέρχεται σήμερα σε € 7.128.000,00 διαιρούμενο σε 11.880.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Δεν υπάρχουν μερίδια που να αντιπροσωπεύουν κεφάλαια, δεν υπάρχουν μετατρέψιμα, ανταλλάξιμα ή παραστατικά δικαιωμάτων προς κήση ομολογιών (WARRANTS).

Σημειώνεται ότι κατά τον χρόνο σύνταξης του παρόντος Ετήσιου Δελτίου, δεν έχει ληφθεί απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από την σύστασή της μέχρι σήμερα, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ποσά σε €)							
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ Φ.Ε.Κ. / ΤΑΠΕΤ	ΑΥΞΗΣΗ / ΜΕΙΩΣΗ		ΣΥΝΟΛΟ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ
		Ποσό αύξησης	Τρόπος αύξησης				
Ιδρυτικό Κεφάλαιο	4908/23.12.1991	1.528.980,19	Αρχικό κεφάλαιο	521.000	521.000	1.528.980,19	2,93
30.06.1997	5806/08.08.1997	1.221.716,80	Καταβολή μετρητών	479.000	1.000.000	2.934.702,86	2,93
		184.005,87	Κεφαλαιοποίηση της αναπροσαρμογής της αξίας των ακινήτων				
29.06.1998	5187/02.07.1998	70.550,26	Μεταφορά, λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση, του μετοχικού κεφαλαίου της "Κ. ΒΑΡΔΑΣ – Δ. ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Ε."	24.040	1.024.040	3.005.253,12	2,93
06.12.2000	2086/09.04.2001	Μείωση ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής από € 2,93 σε € 0,59 η κάθε μία.		4.096.160	5.120.200	3.005.253,12	0,59
		481.173,88	Καταβολή μετρητών	819.800	5.940.000	3.486.427,00	0,59
19.11.2001	10713/04.12.2001	Αύξηση ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής από € 0,59 σε € 0,60 η κάθε μία		-	5.940.000	3.564.000,00	0,60
		77.573,00	Κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού "Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο"				
		3.564.000,00	Κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού "Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο"				
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2007					11.880.000	7.128.000,00	0,60

6.2 Ίδια κεφάλαια – Λογιστική αξία μετοχής

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα Ίδια κεφάλαια της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. καθώς και η λογιστική αξία της μετοχής:

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ				Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	
Υπόλοιπα 01.01.2006	7.128.000,00	550.113,69	1.056.761,15	8.377.998,88	17.112.873,72
Λοιπά αποθεματικά			111.000,00	-111.000,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου				2.033.922,33	2.033.922,33
Μερίσματα πληρωθέντα				-1.782.000,00	-1.782.000,00
	0,00	0,00	111.000,00	140.922,33	251.922,33
Υπόλοιπα 31.12.2006	7.128.000,00	550.113,69	1.167.761,15	8.518.921,21	17.364.796,05
Υπόλοιπα 01.01.2007	7.128.000,00	550.113,69	1.167.761,15	8.518.921,21	17.364.796,05
Λοιπά αποθεματικά			113.000,00	-113.000,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου				2.399.601,26	2.399.601,26
Μερίσματα πληρωθέντα				-1.782.000,00	-1.782.000,00
	0,00	0,00	113.000,00	504.601,26	617.601,26
Υπόλοιπα 31.12.2007	7.128.000,00	550.113,69	1.280.761,15	9.023.522,47	17.982.397,31

6.3 Μέτοχοι

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. κατά την 31.12.2007:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.		
Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Αριθμός Μετοχών	(%) συμμετοχής
Θεόδωρος Κων. Βάρδας	8.813.000	74,18%
Λοιποί μέτοχοι	3.067.000	25,82%
ΣΥΝΟΛΟ	11.880.000	100,00%

Κατά την ίδια ημερομηνία, τα μέλη Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας – με εξαίρεση αυτούς που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα - κατείχαν 115.660 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας. Πέραν των μετόχων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν υπάρχει άλλος μέτοχος που να γνωρίζει η Εταιρεία με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ίσο ή μεγαλύτερο του 3%.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Εταιρείας, δεν έχει επέλθει κατά την τελευταία χρήση μεταβολή στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3%.

6.4 Δικαιώματα μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο (Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος των 10 μετοχών.

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

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ. Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές του μέτοχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή την σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή την εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή στη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας, αφ' ενός, και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου, αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρεία εγγράφως έναν κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση, πρέπει να καταθέσει τις μετοχές του στο Ταμείο της Εταιρείας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρεία οι αποδείξεις κατάθεσης των μετοχών και τα έγγραφα εκπροσώπησης και να δίνεται στο μέτοχο απόδειξη για την είσοδο του στη Γενική Συνέλευση.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Μέτοχοι, που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

- α) Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/1920.
- β) Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναγράφουν στην αίτηση τα θέματα για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε ορισθεί.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον κομιστή της στα γραφεία της Εταιρείας ή όπου αλλού ορισθεί, εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται με δημοσιεύσεις στον Τύπο.

Τα μερίσματα που δεν ζητήθηκαν για μία πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και στη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

6.5 Διοίκηση – Διεύθυνση Εργασιών

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 23.06.03 (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 8697/12.08.2003) και το από 23.06.2003 Πρακτικό του Δ.Σ. για τη συγκρότησή του σε σώμα, έχει ως εξής:

- **Θεόδωρος Βάρδας** του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος.
- **Γεώργιος Καραμητσάνης** του Παναγιώτου, Αντιπρόεδρος.
- **Γεώργιος Αντύπας** του Βασιλείου, Μέλος του Δ.Σ.
- **Μιχαήλ Μούκας** του Ιωάννου, Μέλος του Δ.Σ.
- **Ναταλία Βάρδα** του Θεοδώρου, Μέλος του Δ.Σ.
- **Τατιάνα Βάρδα** του Θεοδώρου, Μέλος του Δ.Σ.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και λήγει στις 30.06.2008.

Από τα ανωτέρω μέλη, οι κ.κ. Γεώργιος Καραμητσάνης και Γεώργιος Αντύπας αποτελούν ανεξάρτητα μέλη υπό την έννοια ότι δεν συνδέονται με άλλη σχέση με την Εταιρεία και τους μετόχους της, πλην της εν λόγω συμμετοχής τους στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Την Εταιρεία εκπροσωπεί και δεσμεύει με μόνη την υπογραφή του ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Θεόδωρος Βάρδας, ο οποίος διευθύνει και διαχειρίζεται όλες τις εργασίες και υποθέσεις της Εταιρείας, εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον του Δημοσίου και των δημοσίων, δημοτικών, κοινοτικών και άλλων αρχών και κατευθύνει και συντονίζει όλες τις φάσεις της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο χορηγεί, ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, συγκεκριμένες εξουσιοδοτήσεις σε συγκεκριμένα Μέλη του ή/και υπαλλήλους της Εταιρείας, προκειμένου να υπογράψουν επιταγές, συναλλαγματικές και άλλες εντολές πληρωμής, να συνάπτουν συμφωνητικά μίσθωσης, συμφωνητικά πώλησης των μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, να εκπροσωπούν την Εταιρεία ενώπιον των φορολογικών αρχών αναφορικά με τις δηλώσεις φόρου, του Υπουργείου Συγκοινωνιών αναφορικά με την ταξινόμηση των αυτοκινήτων κ.λπ.

Τα μέλη του Δ.Σ. της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. έλαβαν για τη συμμετοχή τους στο Δ.Σ., για τη τελευταία χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007, συνολικές αμοιβές ύψους € 180.000.

Από τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας οι κ.κ. Μιχαήλ Μούκας, Οικονομικός Διευθυντής, Ναταλία Βάρδα, Υπεύθυνη Marketing, και Τατιάνα Βάρδα, Βοηθός Marketing συνδέονται με σχέση εξαρτημένης εργασίας με την Εταιρεία. Οι ανωτέρω έλαβαν για την ιδιότητά τους αυτή κατά την τελευταία χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007, συνολικές αμοιβές € 229.553.

Αναλυτικότερα για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. αναφέρονται τα ακόλουθα:

Θεόδωρος Βάρδας του Κωνσταντίνου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.), με μεταπτυχιακές σπουδές στη Νέα Υόρκη, Columbia University, New School for Social Research και New York University. Είναι κάτοχος Master of Arts (Econ) του Πανεπιστημίου της Νέας Υόρκης (NYU). Μετέχει στο Δ.Σ. της Εταιρείας από το 1971, ενώ παράλληλα είναι μέλος του Εμπορικού Συλλόγου Αθηνών και μέλος στο Δ.Σ. της Ένωσης Franchise Ελλάδος.

Γεώργιος Καραμητσάνης του Παναγιώτου, Αντιπρόεδρος.

Συνταξιούχος δικηγόρος Αθηνών και μέλος του Δ.Σ. από την ίδρυση της Εταιρείας.

Γεώργιος Αντύπας του Βασιλείου, Μέλος του Δ.Σ.

Έχει σπουδάσει υφαντουργός στην Αγγλία. Ειδικός σύμβουλος στον τομέα προμήθειας υφασμάτων, μόδας και σχεδίων ετοιμών ενδυμάτων στην Εταιρεία από το 1996.

Μιχαήλ Μούκας του Ιωάννου, Μέλος του Δ.Σ., Οικονομικός Διευθυντής.

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Πειραιά. Εργάζεται στην επιχείρηση από το 1976, αρχικά ως προϊστάμενος λογιστηρίου στην Κ. Βάρδας – Δ. Αναγνωστόπουλος Α.Ε.Ε. και μετέπειτα ως Οικονομικός Διευθυντής.

Ναταλία Βάρδα του Θεοδώρου, Μέλος του Δ.Σ., Υπεύθυνη Marketing.

Κάτοχος τίτλου B.Sc in Business Economics και μεταπτυχιακού τίτλου M.Sc Financial Economics από το University of London (Queen Mary and Westfield College), ενώ κατέχει certificate in Direct Marketing and Public Relations από το New York University (NYU). Στην Εταιρεία εργάζεται από το 1998.

Τατιάνα Βάρδα του Θεοδώρου, Μέλος του Δ.Σ., Βοηθός Marketing

Είναι κάτοχος τίτλου B.Sc in Business Economics University of London (Queen Mary and Westfield College) και μεταπτυχιακού τίτλου M.Sc in Industrial Relations University of London (London School of Economics). Έχει κάνει σπουδές Μόδας στο New School University (Parsons School, N.Y.). Εργάζεται στην Εταιρεία από τον Ιούλιο του 2000 ως βοηθός του τμήματος Marketing.

Εκτός από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. άλλα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας είναι:

Νικόλαος Καραμητσάνης του Ιωάννου, Νομικός Σύμβουλος.

Πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακό δίπλωμα DEA από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου NANCY III και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος LLM από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Από το 1992 είναι μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών. Στην Εταιρεία εργάζεται από το 1999.

Κρυσταλλία Τζάνη του Σωτηρίου, Προϊσταμένη Λογιστηρίου και Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων.

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Πειραιά και εργάζεται στην Εταιρεία από το 1976, αρχικά ως βοηθός προϊσταμένου Λογιστηρίου και από το 1990 ως Προϊσταμένη Λογιστηρίου.

Δημήτριος Προμπονάς του Νικολάου, Διευθυντής Μηχανογράφησης και Προγραμματισμού. Είναι κάτοχος τίτλου B.Sc in Computer Science & M.Sc στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Worcester Polytechnic Institute, Massachusetts, USA. Στη διάρκεια της περιόδου 1978-1998 κατείχε διάφορες θέσεις σε εταιρίες προγραμματισμού και μηχανογράφησης, ενώ από το 1999 εργάζεται στην Εταιρεία.

Βασίλης Κούνας του Παναγιώτου, Υπεύθυνος Logistics και Διακίνησης προϊόντων.

Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Πειραιά. Στην Εταιρεία εργάζεται από το 1992 αρχικά ως βοηθός Διευθυντού Αποθήκης ενώ σήμερα κατέχει τη θέση του Υπεύθυνου Logistics και Διακίνησης των προϊόντων της Εταιρείας.

Gaetano Di Giulio του Francesco, Υπεύθυνος του γραφείου Αγορών Ιταλίας.

Κάτοικος Ιταλίας. Εργάστηκε ως Εμπορικός Διευθυντής σε σειρά ιταλικών επιχειρήσεων από το 1960-1996. Στην Εταιρεία απασχολείται αποκλειστικά από το 1997.

Άννα Καραχάλιου του Δημητρίου, Υπεύθυνη Marketing & Δημοσίων Σχέσεων.

Η κυρία Άννα Καραχάλιου είναι κάτοχος τίτλου B.Sc in Business Administration, B.Sc in Marketing από το University of Delaware (USA) και μεταπτυχιακού τίτλου M.Sc. στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από την Ε.Ε.Δ.Ε. (Ελληνική Εταιρεία Διοικήσεως Επιχειρήσεων) ενώ έχει παρακολουθήσει πλήθος εκπαιδευτικών σεμιναρίων. Κατά την περίοδο 1993 - 2005 κατείχε διάφορες θέσεις σε εταιρείες ως στέλεχος Marketing και Δημοσίων Σχέσεων. Στην Εταιρεία εργάζεται από το Σεπτέμβριο του 2005.

Νικόλαος Τσαγκανέλλιας του Αθανασίου, Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου

Ο κύριος Τσαγκανέλλιας Νικόλαος είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Πατρών (τμήμα Οικονομικών Επιστημών) και κατέχει μεταπτυχιακό δίπλωμα στην Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Πανεπιστήμιο του Buckingham (UK). Εργάζεται στην Εταιρεία στο τμήμα προγραμματισμού και αναλύσεων από το 2004.

Το σύνολο των μικτών αποδοχών των Διευθυντικών Στελεχών της Εταιρείας που συνδέονται με αυτήν με σχέση εξαρτημένης εργασίας, πλην των αμοιβών των μελών του Δ.Σ., για τη χρήση 01.01.2007 – 31.12.2007, ανήλθε σε € 403.858

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας έχουν την Ελληνική ιθαγένεια, με εξαίρεση τον κ. Gaetano Di Giulio, που έχει την Ιταλική ιθαγένεια.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα στελέχη της διεύθυνσης της Εταιρείας δεν έχουν καταδικαστεί τελεσίδικα για πράξεις ατιμωτικές, ή για οικονομικά εγκλήματα, ή είναι αναμειγμένα σε δικαστικές εκκρεμότητες που αφορούν πτώχευση, εγκληματική πράξη και απαγόρευση άσκησης:

- επιχειρηματικής δραστηριότητας,
- χρηματιστηριακών συναλλαγών,
- επαγγέλματος ως σύμβουλος επενδύσεων, διευθυντικό στέλεχος τραπεζών
- ασφαλιστικών εταιριών, ανάδοχος έκδοσης, στέλεχος χρηματιστηριακών εταιριών κ.λπ.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών της είναι η έδρα της Εταιρείας : Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα.

Μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, υπάρχουν οι παρακάτω οικογενειακές σχέσεις:

- Οι κ.κ. Ναταλία Βάρδα και Τατιάνα Βάρδα είναι θυγατέρες του κ. Θεοδώρου Βάρδα.
- Ο κ. Γεώργιος Καραμητσάνης είναι θείος του κ. Νικολάου Καραμητσάνη.

Με εξαίρεση των παραπάνω, μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγγενικές σχέσεις μέχρι και 2ου βαθμού εξ αγχιστείας.

6.6 Προσωπικό

Κύριο μέλημα της Διοίκησης είναι η δημιουργία και διασφάλιση ενός πολύ καλού εργασιακού περιβάλλοντος για το ανθρώπινο δυναμικό της. Στα πλαίσια αυτά η Εταιρεία διαθέτει σύγχρονο εσωτερικό κανονισμό εργασίας και φροντίζει ώστε η εξέλιξη του προσωπικού της να γίνεται με βάση αξιολογικά κριτήρια.

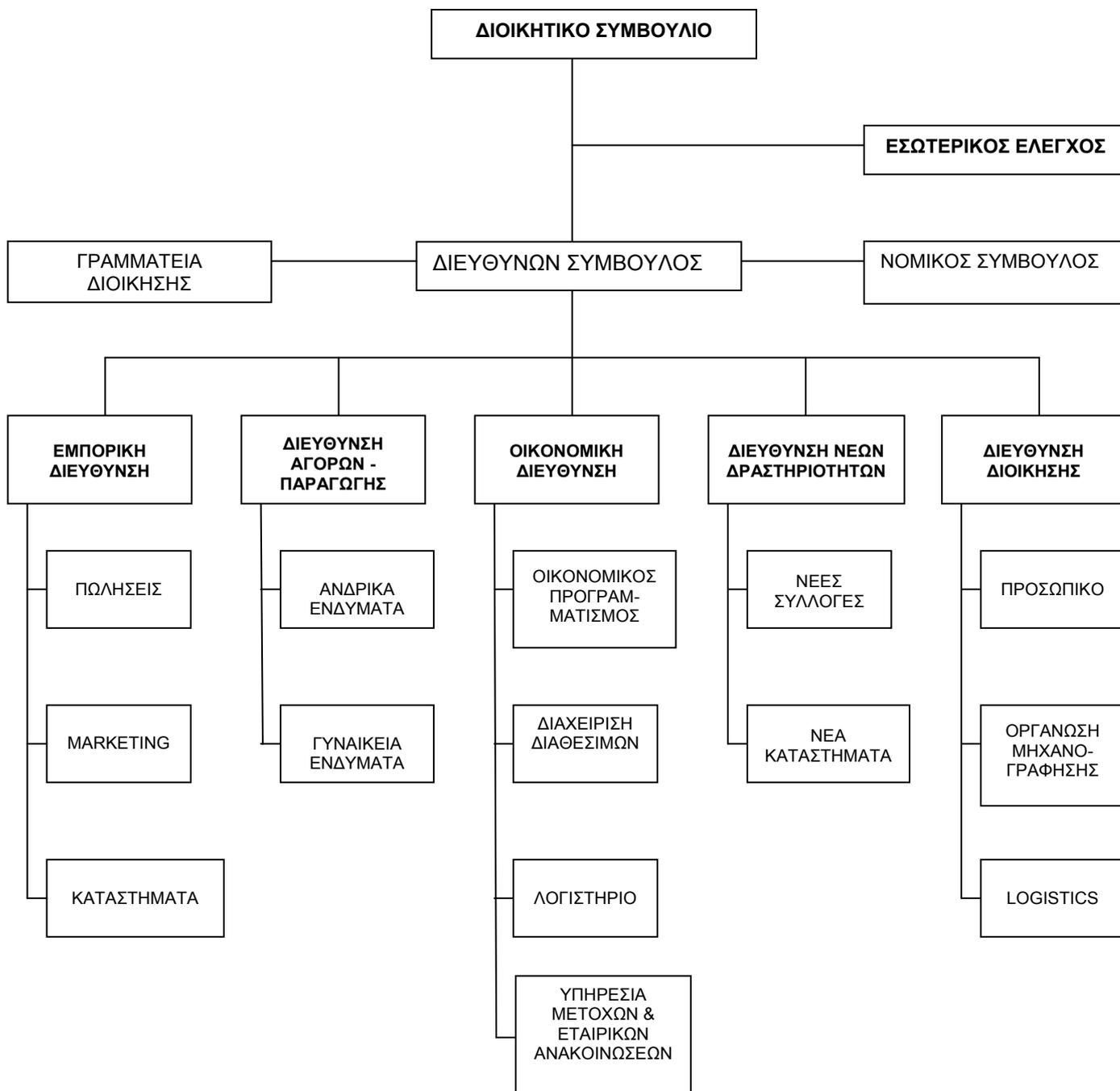
Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του μέσου όρου του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας για τις περιόδους 01.01.2007 – 31.12.2007 και 01.01.2006 – 31.12.2006, ανά κατηγορία δραστηριότητας:

ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΟΡΦΩΤΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ		
	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006
Διοίκηση	45	39
Διάθεση	255	256
Τεχνικοί	46	37
ΣΥΝΟΛΟ	346	332
Από τους οποίους απόφοιτοι Α.Ε.Ι.- Τ.Ε.Ι.	29	26

Το σύνολο του προσωπικού της Εταιρείας είναι ασφαλισμένο στην “INTERAMERICAN ΖΩΗΣ” για την κάλυψη κινδύνων ζωής, ατυχήματος, ανικανότητας και περίθαλψης.

6.7 Οργανόγραμμα

Η οργανωτική διάρθρωση της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



6.8 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κύριων μετόχων στο κεφάλαιο ή/και στη Διοίκηση άλλων εταιριών

Ο πίνακας που ακολουθεί, παρουσιάζει τις συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κύριων μετόχων της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο ή ίσο του 10%) στη Διοίκηση ή /και στο κεφάλαιο άλλων εταιριών (ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο ή ίσο του 10%):

Μέλη του Δ.Σ. ή Κύριοι Μέτοχοι	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ.	Ποσοστό συμμετοχής
Γεώργιος Αντύπας	ANTENNA TV A.E.	Μέλος	-
	ΠΕΡΣΕΥΣ ΕΙΔΗ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος	-

Σημειώνεται ότι τα μέλη του Δ.Σ. και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δε συμμετέχουν σε Δ.Σ. ή στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 10%, ούτε ασκούν διοικητική επιρροή, ούτε έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρίες εκτός των παραπάνω. Επιπλέον ουδεμία επιχειρηματική σχέση υφίσταται μεταξύ της Εταιρείας και των εταιριών στο κεφάλαιο και στη Διοίκηση των οποίων συμμετέχουν τα μέλη ή/και οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας.

7 Συνδεδεμένες εταιρίες

7.1 Συμμετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η Εταιρεία δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής (ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρείας).

7.2 Διεταιρικές Συναλλαγές

Δεν υπάρχουν εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και άλλων συνδεδεμένων εταιριών.

8 Στόχοι και Προοπτικές

Η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. συνεχίζει την δραστηριότητά της βασιζόμενη στην «εμπορική τεχνολογία» την οποία έχει αποκτήσει τόσο από την μακροχρόνια ασχολία της με την βιομηχανική παραγωγή ένδυσης , 1961-1982 , όσο και από την εισαγωγή και λιανική πώληση ετοιμών ενδυμάτων , από το 1939 έως σήμερα .

Λόγω της μακροχρόνιας εμπειρίας της στον κλάδο της παραγωγής ανδρικής και γυναικείας ένδυσης διαμορφώνει μέσω δικού της σχεδιαστικού τμήματος συλλογές επωνύμων κατασκευαστών με μορφή license, απόλυτα προσαρμοσμένες στα καταναλωτικά γούστα του Έλληνα και της Ελληνίδας καταναλώτριας.

Η πραγματοποίηση των συλλογών αυτών γίνεται σε ανταγωνιστική σχέση ποιότητας και τιμής διατηρώντας έτσι την ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. στην πρωτοπορία της ανδρικής και γυναικείας πολυτελούς ένδυσης.

Πέραν της μακροχρόνιας στρατηγικής της Διοίκησης για την διατήρηση της ηγετικής θέσης στην αγορά πολυτελούς ένδυσης καθώς και την διεύρυνση του μεριδίου της Εταιρείας στην ελληνική αγορά των επώνυμων ανδρικών και γυναικείων ενδυμάτων παραμένει και η πρόθεση της Εταιρείας για ανάπτυξη δικτύου καταστημάτων στο εξωτερικό εντός της προσεχούς τριετίας (2009-2011).

Η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. στην χρήση 2007 πέτυχε την αύξηση τόσο των πωλήσεων όσο και των κερδών της. Η εμπορική πολιτική κατά το 2008 επικεντρώνεται, στην ανάπτυξη του δικτύου της τόσο με νέα καταστήματα Vardas όσο και με νέα καταστήματα συνεργασίας με την Tie Rack .

Από τον Χειμώνα του 2008 η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ολοκλήρωσε την επιτυχή συνεργασία της με την Canali υπογράφοντας συμβόλαιο αποκλειστικής συνεργασίας για όλη την Ελλάδα . Η συμφωνία προβλέπει την δημιουργία καταστημάτων και corner Canali . Στα πλαίσια αυτής της συμφωνίας θα λειτουργήσει κατάστημα Canali στο Golden Hall από τον Νοέμβριο του 2008 καθώς και corner στο πολυκατάστημα Attica από τον Σεπτέμβριο του 2008 .

Η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. προχώρησε και στην ενδυνάμωση της συνεργασίας της με την εταιρία Calvin Klein, την πρώτη σειρά της ανδρικής συλλογής της οποίας διαθέτει κατ' αποκλειστικότητα στην Ελληνική αγορά. Στα πλαίσια αυτής της συνεργασίας θα λειτουργήσει corner Calvin Klein στο πολυκατάστημα Attica.

Εκτός της δύσκολης διεθνούς οικονομικής συγκυρίας και της παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης, για την κακή πορεία της Ελληνικής αγοράς ετοιμών ενδυμάτων κατά το Α' εξάμηνο του 2008 συνέβαλλαν αποφασιστικά οι απεργίες Φεβρουαρίου - Μαρτίου και η συνεχιζόμενη απεργία στα λιμάνια. Παρόλα αυτά η εταιρεία πιστεύει ότι το Β' εξάμηνο του 2008 θα υπάρξει γενική ανάκαμψη της οικονομίας έτσι ώστε να βελτιωθεί και η πορεία τόσο των πωλήσεων όσο και των κερδών .

Εν όψει αυτής της προοπτικής η Εταιρεία θα συνεχίσει την ίδια μερισματική πολιτική διανομής μεγάλου μέρους των κερδών μετά από φόρους που πραγματοποιηθήκαν την χρήση του 2007 , πιστεύοντας ότι οι μέτοχοι πρέπει να ανταμείβονται για την πίστη τους προς την Εταιρεία.

Για την χρήση 2008 η Εταιρεία έχει προγραμματίσει την επέκταση του δικτύου πώλησης με την δημιουργία νέων καταστημάτων «VARDAS» , Canali και νέων καταστημάτων της αλυσίδας Tie Rack ως κάτωθι:

- Επέκταση του ανδρικού τμήματος της Εταιρείας με προσθήκη στο υπάρχον κατάστημα Vardas και του χώρου του καταστήματος Σταδίου 44 Β, παλαιά είσοδος του κινηματογράφου Ορφέα, έκτασης 400 m².
- Επέκταση του καταστήματος Vardas στην Νέα Κηφισιά με την προσθήκη 220 m² και στόχο την ενίσχυση των επιτυχημένων πωλήσεων της Εταιρείας στο σημείο αυτό .
- Λειτουργία τριών καταστημάτων εκ των οποίων δυο Vardas (ανδρικό, γυναικείο) και ένα Canali στο υπό κατασκευή νέο Mall της Lamda Development στο Μαρούσι Golden Hall με προβλεπόμενη έναρξη λειτουργίας τον Νοέμβριο 2008 .
- Λειτουργία τεσσάρων νέων καταστημάτων εκ των οποίων δυο Vardas (ανδρικό, γυναικείο) ένα Tie Rack και μια camiseria στο υπό κατασκευή νέο εμπορικό κέντρο

της Pasal στην οδό Πειραιώς με προβλεπόμενη έναρξη λειτουργίας τον Νοέμβριο του 2008 .

- Έναρξη λειτουργίας οκτώ καταστημάτων της νέας συνεργασίας με την Αγγλική εταιρία Tie Rack .

Εντός της τριετίας 2008 – 2010 προγραμματίζεται η δημιουργία δέκα νέων καταστημάτων Vardas και Canali .

Στο ίδιο χρονικό διάστημα η ανάπτυξη του συνολικού δικτύου θα εμπλουτισθεί με την λειτουργία και των νέων καταστημάτων της αλυσίδας Tie Rack μεγέθους από 40 m² - 60 m². Σύμφωνα με το πλάνο της συνεργασίας με την Tie Rack προβλέπεται η λειτουργία τριάντα - σαράντα νέων σημείων πώλησης εντός της τετραετίας 2008 - 2011.

Η ανάπτυξη των καταστημάτων των δικτύων Vardas και Tie Rack θα πραγματοποιηθεί στα υπό κατασκευή μεγάλα εμπορικά κέντρα καθώς και σε επιλεγμένα σημεία κεντρικών οδών των μεγάλων Ελληνικών πόλεων.

9 Στοιχεία Κλάδου

9.1 Γενικά Στοιχεία Κλάδου

Ο κλάδος ένδυσης και υπόδησης στην ελληνική αγορά τα τελευταία δέκα χρόνια χαρακτηρίζεται από σημαντικές αλλαγές, όπως χαρακτηριστικά αναφέρονται: η δημιουργία εγχώριων ή αλλοδαπών αλυσίδων καταστημάτων σε αντικατάσταση των πολλών μικρών καταστημάτων με οικογενειακό χαρακτήρα, η ανάγκη παρακολούθησης των συνεχώς μεταβαλλόμενων τάσεων της μόδας και ο ανταγωνισμός από τρίτες χώρες σε συνδυασμό με τη σταδιακή απελευθέρωση του διεθνούς εμπορίου.

Οι αλυσίδες καταστημάτων ήταν αυτές που οδήγησαν και επιτάχυναν τις παραπάνω εξελίξεις, αφού διαθέτοντας ισχυρά brand names διεθνούς αναγνώρισης και σημαντική εμπειρία από τη δραστηριοποίησή τους σε αγορές του εξωτερικού, διαμόρφωσαν πρότυπα οργάνωσης προβολής και διανομής των προϊόντων τους στα οποία αναγκάστηκαν να προσαρμοστούν και οι ελληνικές επιχειρήσεις.

Ο κλάδος ένδυσης στην Ελλάδα διακρίνεται σε δυο κατηγορίες:

Η πρώτη κατηγορία αποτελείται από πληθώρα ανώνυμων ενδυμάτων, τα οποία προέρχονται είτε από εγχώριες βιοτεχνίες είτε εισάγονται από τρίτες χώρες. Κύρια χαρακτηριστικά των προϊόντων αυτών είναι η χαμηλή τιμή και η αμφίβολη ποιότητά τους.

Η δεύτερη κατηγορία αποτελείται από επώνυμα προϊόντα, τα οποία είτε παράγονται στο εσωτερικό βάσει αυστηρών προδιαγραφών και γνήσιων σχεδίων, είτε εισάγονται από χώρες του εξωτερικού από γνωστούς οίκους μόδας με εγγύηση ποιότητας και γνησιότητας. Επίσης, το επώνυμο ένδυμα και υπόδημα χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη τίτλου (brand name) και υψηλή αναγνωρισιμότητα από τους καταναλωτές (brand awareness).

Η αγορά των επώνυμων ειδών ένδυσης διευρύνεται συνεχώς και αποκτά συνεχώς μεγαλύτερο μερίδιο στη συνολική ζήτηση ενδυμάτων. Η παρουσίασή τους μέσα από καλοστημένα και πολυτελή καταστήματα καθώς και η πρόσληψη εξειδικευμένου προσωπικού για την πώληση, εφαρμόζεται όλο και περισσότερο από τις επιχειρήσεις του κλάδου. Συνεπώς, τα επώνυμα προϊόντα περνούν από μια παρατεταμένη φάση ανάπτυξης, με κύρια χαρακτηριστικά την υψηλή διαφημιστική δαπάνη, την ισχυρή ζήτηση, τη διεύρυνση των

μεριδίων έναντι των ανωνύμων ενδυμάτων που σε μεγάλο βαθμό αποδίδεται και στην αυξημένη έμφαση των επιχειρήσεων στο μάρκετινγκ.

Ο τομέας της λιανικής πώλησης κατέχει πρωταγωνιστικό ρόλο στον κλάδο ένδυσης και υπόδησης, συνέπεια της μεγάλης ανάπτυξης που παρουσίασαν τα τελευταία χρόνια οι αλυσίδες καταστημάτων που διαθέτουν κυρίως επώνυμα προϊόντα.

Οι επιχειρήσεις που εκμεταλλεύονται αλυσίδες καταστημάτων ετοιμών ενδυμάτων εντάσσονται σε μια από τις παρακάτω κατηγορίες:

Παραγωγικές επιχειρήσεις ετοιμών ενδυμάτων.

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή ενδυμάτων. Κατά το παρελθόν οι εταιρείες αυτές ασχολούνταν αποκλειστικά με την παραγωγή των προϊόντων αυτών και τη χονδρική πώληση τους, ενώ στη συνέχεια στράφηκαν και στην άμεση διάθεση του μέσω των δικών τους (εταιρικών) καταστημάτων, δημιουργώντας με αυτόν τον τρόπο δικό τους δίκτυο διανομής. Η κίνηση αυτή δίνει στις επιχειρήσεις το πλεονέκτημα για μείωση του κόστους διάθεσης των προϊόντων στην αγορά, στην επιλογή, από την πλευρά τους, του τρόπου διαμόρφωσης του εσωτερικού και εξωτερικού χώρου των καταστημάτων, τα οποία λειτουργούν με το ίδιο εμπορικό σήμα, αλλά και του τρόπου εξυπηρέτησης των πελατών, ενώ παράλληλα η πιστωτική και τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζεται, κατευθύνεται και ελέγχεται από την ίδια την εταιρία.

Εισαγωγικές επιχειρήσεις.

Σχετικά με τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με εισαγωγές ετοιμών ενδυμάτων αναφέρεται ότι, οι ίδιοι παράγοντες που ώθησαν τις παραγωγικές επιχειρήσεις στην ανάπτυξη του δικού τους δικτύου διανομής, οδήγησαν και τις εταιρείες αυτής της κατηγορίας στην ανάπτυξη αντίστοιχα του δικτύου διανομής τους. Αντίθεση με την προηγούμενη κατηγορία, υπάρχει στο γεγονός ότι ένας μεγάλος αριθμός εισαγωγικών επιχειρήσεων εισήγαγε στο παρελθόν προϊόντα υψηλής αναγνωρισιμότητας, με συνέπεια την εύκολη δημιουργία και ανάπτυξη των αλυσίδων τους στην εγχώρια αγορά.

Επιχειρήσεις που προμηθεύονται τα προϊόντα τους από την εγχώρια αγορά.

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι επιχειρήσεις οι οποίες στο παρελθόν λειτουργούσαν ως μεμονωμένα καταστήματα και έπειτα οι συνθήκες της αγοράς τα ανάγκασαν να εισχωρήσουν κάτω από την «ομπρέλα» ενός ισχυρού εμπορικού σήματος ή να δημιουργήσουν τη δική τους αλυσίδα καταστημάτων ετοιμών ενδυμάτων προκειμένου να ανταπεξέλθουν στο έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον.

Στο σημείο αυτό τονίζεται ότι, πολλές από τις επιχειρήσεις του κλάδου δε δραστηριοποιούνται μόνο σε έναν τομέα, δηλαδή στην κατασκευή ή στις εισαγωγές ή στην εμπορεία ενδυμάτων, αλλά είναι δυνατόν να ασχολούνται ταυτόχρονα με ένα συνδυασμό από τις συγκεκριμένες δραστηριότητες.

Επιπλέον, στην εγχώρια αγορά δραστηριοποιούνται και πολυεθνικές επιχειρήσεις οι οποίες διαθέτουν ένα ήδη καταξιωμένο σήμα στις διεθνείς αγορές, με αποτέλεσμα να εισέλθουν και στην ελληνική αγορά είτε με την ίδρυση θυγατρικών εταιρειών, είτε με την εκχώρηση master franchise σε ελληνικές επιχειρήσεις.

Αρκετές από τις αλυσίδες καταστημάτων ετοιμών ενδυμάτων διαθέτουν και υποκαταστήματα ή «corners» σε πολυκαταστήματα. Το καθεστώς λειτουργίας των εν λόγω σημείων πώλησης διαφοροποιείται ανάλογα με το πολυκατάστημα.

Τα πλεονεκτήματα των αλυσίδων καταστημάτων της λιανικής πώλησης είναι τα εξής:

- **Υψηλός βαθμός αναγνωρισιμότητας** από τους καταναλωτές λόγω της ύπαρξης μεγάλου αριθμού καταστημάτων με κοινή επωνυμία-σήμα καθώς και κοινή φιλοσοφία όσον αφορά στο σχεδιασμό των εσωτερικών χώρων.
- Η ισχυρή διαπραγματευτική θέση που έχουν έναντι των προμηθευτών τους συνίσταται στην **διάθεση των προϊόντων τους σε ανταγωνιστικές τιμές.**
- Η εισαγωγή από χώρες με **χαμηλό κόστος παραγωγής.**
- Η δημιουργία **οικονομιών κλίμακας.**
- Η **δυνατότητα χρηματοδότησης** των αγορών μέσω πιστωτικών καρτών και η παροχή στους πελάτες άλλων προνομίων μέσω της συνεργασίας με πιστωτικούς οργανισμούς.
- Η **ταχύτερη ενημέρωση για τις τάσεις της διεθνούς μόδας** συμβάλλουν στην ανάλογη προσαρμογή των διατιθεμένων προϊόντων αλλά και στη συχνότερη ανανέωση των προσφερομένων ειδών.
- Η **διαρκής διαφημιστική προβολή** και η δημιουργία **ισχυρής επωνυμίας-σήματος.**

Σημαντική ώθηση στην ανάπτυξη των αλυσίδων έδωσε η επέκταση και καθιέρωση του θεσμού της δικαιόχρησης (franchising), που επιτρέπει σε μικρές επιχειρήσεις το δικαίωμα χρήσης του ονόματος και πώλησης των προϊόντων μιας επώνυμης αλυσίδας. Δεν είναι λίγες οι εταιρίες που χρησιμοποιούν το σύστημα αυτό για την επέκταση τους, κυρίως παραγωγικές μονάδες που αποκτούν με αυτό το τρόπο άμεση πρόσβαση στη λιανική με μεγάλο αριθμό σημείων πώλησης και χαμηλό κόστος επένδυσης. Η όξυνση του ανταγωνισμού αναδεικνύει τη σημασία της επωνυμοποίησης-διαφοροποίησης του προϊόντος, και της παρουσίας της αλυσίδας στο μεγαλύτερο δυνατό αριθμό εμπορικών σημείων, ώστε ο θεσμός του franchising να προβάλλει πλέον ως ο κυριότερος τρόπος δημιουργίας και επέκτασης μιας βιώσιμης αλυσίδας.

Επιπροσθέτως, θα πρέπει να συνυπολογισθεί και η αναβίωση των πολυκαταστημάτων. Η λειτουργία εντός των πολυκαταστημάτων των shops-in-a-shop δίνει στους καταναλωτές τη δυνατότητα για πραγματοποίηση ολοκληρωμένων αγορών σε περιορισμένο χώρο και δυνατότητα ενίσχυσης και επέκτασης των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο λιανικής πώλησης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, τα corners που βρίσκονται εντός των πολυκαταστημάτων στην πλειοψηφία τους δεν είναι υποκαταστήματα της αλυσίδας. Στις περιπτώσεις αυτές πραγματοποιείται χονδρική πώληση προς τα πολυκαταστήματα από την εταιρεία που διαθέτει τα αντίστοιχα προϊόντα η οποία επιπλέον επεμβαίνει και στη διαμόρφωση του σχετικού χώρου εντός του πολυκαταστήματος.

Οι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της λιανικής πώλησης και σχετίζονται με την πορεία της ζήτησης των επωνύμων ειδών ένδυσης και υπόδησης έχουν ως εξής:

- Η **διαφήμιση** αποτελεί ίσως τον σημαντικότερο παράγοντα καθώς προβάλλει και καθιστά επώνυμη μια αλυσίδα καταστημάτων. Η γνωστοποίηση του σήματος και των προϊόντων μιας αλυσίδας είναι απαραίτητη προϋπόθεση για την περαιτέρω επέκτασή της σε νέες γεωγραφικές περιοχές και την απόσπαση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς, γεγονός που επιβεβαιώνεται και από τη διαφημιστική δαπάνη για την προβολή των επιχειρήσεων. Η διαφήμιση των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον τομέα της λιανικής πώλησης και κυρίως των αλυσίδων καταστημάτων πραγματοποιείται κυρίως μέσω του περιοδικού τύπου. Το γεγονός αυτό σχετίζεται άμεσα με την ύπαρξη περιοδικών που απευθύνονται σε συγκεκριμένες ηλικίες-ομάδες καταναλωτών ή target groups (π.χ. περιοδικά τύπου life style ή περιοδικά απευθυνόμενα σε γονείς κλπ). Δίνεται έτσι η δυνατότητα κατεύθυνσης της διαφημιστικής προβολής σε συγκεκριμένες ηλικιακές ή εισοδηματικές ομάδες ανάλογα με την επιθυμητή εικόνα του προϊόντος και του καταστήματος.
- Η **ποιότητα** των διατιθέμενων προϊόντων αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για τη διατήρηση της πελατείας και τη συνεχή αύξηση των πωλήσεων. Η οξύτητα του ανταγωνισμού που επικρατεί στον εν λόγω κλάδο επιβάλλει τη διάθεση προϊόντων υψηλής ποιότητας.
- Οι **εκπτώσεις και τα προϊόντα σε τιμές προσφοράς**, αποτελούν και αυτές σημαντικό παράγοντα για την προσέλκυση πελατών, ιδιαίτερα κατά την περίοδο των εορτών και των εκπτώσεων όπου και πραγματοποιούνται οι υψηλότερες πωλήσεις συνεπεία της εποχικότητας που παρουσιάζει ο εν λόγω κλάδος.
- Η **γεωγραφική περιοχή** στην οποία δραστηριοποιείται μια αλυσίδα καταστημάτων επηρεάζει την πορεία των πωλήσεων της. Επίσης η ύπαρξη και άλλων ομοειδών επιχειρήσεων εντείνει τον ανταγωνισμό και περιορίζει το μερίδιο κάθε αλυσίδας στη συνολική αγορά.
- Οι **καταναλωτικές συνήθειες** παίζουν σημαντικό ρόλο και σχετίζονται άμεσα με την γεωγραφική περιοχή στην οποία βρίσκονται οι εκάστοτε πελάτες.

9.2 Ανταγωνισμός και Προοπτικές του Κλάδου

Ο κλάδος χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό, στοιχείο που προκύπτει από την πληθώρα των αλυσίδων ενδυμάτων που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά. Η αύξηση των πωλήσεων και η διεύρυνση του μεριδίου αγοράς αποτελεί πρωταρχικό στόχο της κάθε αλυσίδας, για την επίτευξη του οποίου χρησιμοποιούνται διάφορες τεχνικές προώθησης και προβολής.

Η κυριότερη μέθοδος προώθησης των πωλήσεων είναι η διαφημιστική προβολή στα διάφορα μέσα ενημέρωσης (εφημερίδες, περιοδικά, ραδιόφωνο, τηλεόραση). Βασική μέθοδος προώθησης των πωλήσεων είναι η τιμολογιακή και πιστωτική πολιτική. Θα πρέπει να αναφερθεί ότι γενικότερα όσον αφορά το εμπόριο και όχι μόνο στην εξεταζόμενη δραστηριότητα, οι αλυσίδες καταστημάτων λόγω του όγκου των συναλλαγών τους και των εκτεταμένων δικτύων πωλήσεων τα οποία διαθέτουν, έχουν τη δυνατότητα να προμηθεύονται τα είδη τους (είτε αποκλειστικά από την εγχώρια αγορά είτε πραγματοποιώντας και εισαγωγές), με ευνοϊκότερους όρους σε σχέση με τις μικρότερες επιχειρήσεις. Άμεση απόρροια αυτού είναι η ευχέρεια συμπίεσης του περιθωρίου κέρδους, σε συνδυασμό με την εκμετάλλευση των οικονομιών κλίμακας. Επιπλέον μέσω της διαφήμισης και της προώθησης, καθώς και της δυνατότητας παροχής προσφορών, πιστωτικών διευκολύνσεων (άτοκες δόσεις κλπ.) και άλλων παροχών (πχ. κάρτες μελών για καλύτερες τιμές), οι αλυσίδες έχουν μεγαλύτερη ευχέρεια καθιέρωσης του εμπορικού σήματος τους, αλλά και εδραίωσης του στοιχείου της «φήμης και πελατείας» (goodwill), στοχεύοντας έτσι στη δημιουργία του δικού τους «πιστού» καταναλωτικού κοινού (customer loyalty).

Πολλές αλυσίδες ενδυμάτων χρησιμοποιούν ως μέσο προώθησης των πωλήσεων τους, την ενημέρωση του καταναλωτή με έντυπο υλικό, το οποίο διανέμεται, είτε μέσω των ιδίων καταστημάτων, είτε ως ένθετα στον περιοδικό και ημερήσιο τύπο, είτε με ταχυδρομική αποστολή προς τους πελάτες τους οποίους καταχωρούν τα σημεία πώλησης στη βάση δεδομένων τους. Τα έντυπα αυτά κυκλοφορούν κατά κύριο λόγο σε περιόδους αλλαγής των κολεξιόν των καταστημάτων, σε περιόδους εκπτώσεων και προσφορών ή σε περιπτώσεις νέων πελατών.

Οι τεχνολογικές εξελίξεις δεν αφήνουν ανεπηρέαστες και τις αλυσίδες ενδυμάτων, οι οποίες επιλέγουν το διαδίκτυο (internet) ως βασικό μέσο προβολής. Οι περισσότερες επιχειρήσεις του κλάδου παρουσιάζουν στην ιστοσελίδα τους ενδύματα από την τρέχουσα κολεξιόν τους, καθώς και τις διευθύνσεις των καταστημάτων τους. Συχνά, η αναφερόμενη παρουσίαση ανταποκρίνεται στο προφίλ του πελατειακού κοινού στο οποίο στοχεύει η αλυσίδα («target group»), με το κατάλληλο «στήσιμο» του δικτυακού τόπου (μουσική, χρώματα κλπ.). ακόμη, σημαντική υπηρεσία που προσφέρεται από εταιρείες οι οποίες αναπτύσσουν τα δίκτυα των καταστημάτων τους μέσω του συστήματος της δικαιόχρησης είναι και η ενημέρωση των υποψηφίων δικαιοδόχων (franchisees) σε θέματα σχετικά με το franchising της συγκεκριμένης αλυσίδας. Επίσης, πολλές αλυσίδες καταστημάτων ετοίμων ενδυμάτων επιλέγουν να διαφημιστούν και μέσω ιστοσελίδων που σχετίζονται με το χώρο του ενδύματος, με σκοπό την επίτευξη της μεγαλύτερης δυνατής αναγνωρισιμότητας από τους αγοραστές. Τονίζεται ότι, η ανάπτυξη του ηλεκτρονικού εμπορίου έχει οδηγήσει πολλές εταιρείες ενδυμάτων μέσω του διαδικτύου. Στη χώρα μας, η συγκεκριμένη μέθοδος πωλήσεων δεν έχει αναπτυχθεί σε μεγάλο βαθμό λόγω του γενικότερου φόβου χρήσης πιστωτικών καρτών στο διαδίκτυο, αλλά και λόγω της φύσης των ιδίων των προϊόντων καθώς για την αγορά τους προηγείται συνήθως δοκιμή.

Στην αύξηση των πωλήσεων συμβάλλει και η ενημέρωση για τις τάσεις της μόδας από πλευράς των αλυσίδων, σε συνδυασμό με την συχνή ανανέωση των προϊόντων. Σήμερα, ο καταναλωτής έχει την ευχέρεια να επιλέξει μεταξύ μεγάλου αριθμού καταστημάτων, ενώ ταυτόχρονα είναι περισσότερο ενημερωμένος για τις τάσεις στη μόδα και τα νέα σχέδια και μοντέλα των διαφόρων κατηγοριών ενδυμάτων. Γι' αυτό το λόγο, οι αλυσίδες ενδυμάτων επικεντρώνουν την προσοχή τους στην τακτή ανανέωση των προϊόντων τους, κυρίως με βάση

την αλλαγή της εποχής, παράλληλα δε ακολουθούν τις εξελίξεις της μόδας και τις προτιμήσεις των καταναλωτών.

Επίσης σημαντικός είναι ο ρόλος της ενιαίας εικόνας των καταστημάτων μιας αλυσίδας, όχι μόνο όσον αφορά το προϊόντα που διατίθενται, τις τιμές και τις προσφορές, αλλά και στο επίπεδο εξυπηρέτησης των καταναλωτών. Το χαρακτηριστικό αυτό δημιουργεί ένα αίσθημα «ασφάλειας» στον καταναλωτή ο οποίος γνωρίζει ότι θα βρει το ίδιο επίπεδο υπηρεσιών σε οποιοδήποτε σημείο της συγκεκριμένης αλυσίδας, ενισχύοντας ακόμα περισσότερο το στοιχείο του «customer loyalty».

Στα πλαίσια αυτά, η διαμόρφωση του εσωτερικού και εξωτερικού χώρου των καταστημάτων, γίνεται κατά τέτοιο τρόπο που, αφενός μεν να επικρατεί ομοιομορφία μεταξύ των σημείων πώλησης και αφετέρου να προσελκύει τους καταναλωτές και ιδιαίτερα το συγκεκριμένο κοινό (target group) στο οποίο απευθύνεται. Γι' αυτό το λόγο, δίνεται μεγάλη βαρύτητα στη διαρρύθμιση των καταστημάτων, στην εσωτερική και εξωτερική διακόσμηση, στην καθαριότητα του χώρου, στο φωτισμό και στον τρόπο σχεδίασης της βιτρίνας και του καταστήματος γενικότερα.

Οι προοπτικές των αλυσίδων λιανικής πώλησης ετοιμών ενδυμάτων στο μέλλον διαγράφονται ευοίωνες καθώς έχουν κερδίσει ένα μεγάλο μέρος του καταναλωτικού κοινού και το μερίδιό τους στη λιανική πώληση διαρκώς αυξάνεται. Οι συνθήκες έντονου ανταγωνισμού στη λιανική διάθεση, στην ευρύτερη ζώνη της Ευρώπης, προβλέπεται να οδηγήσουν τις εγχώριες επιχειρήσεις σε στρατηγικές συμφωνίες και συνεργασίες με οίκους εκτός συνόρων, αποβλέποντας στη γεωγραφική διεύρυνση των εμπορικών δραστηριοτήτων τους και στην αύξηση των μεριδίων τους, αλλά και στην εδραίωση της επωνυμίας τους. Καταλυτικό ρόλο διαδραμάτισε και αναμένεται να διαδραματίσει περαιτέρω κατά τα επόμενα χρόνια, το άνοιγμα της ευρωπαϊκής αγοράς και η εισαγωγή του ευρώ ως κοινού ευρωπαϊκού νομίσματος.

Η αναδιοργάνωση της ελληνικής αγοράς ενδυμάτων που ξεκίνησε τα τελευταία χρόνια με πρωταγωνιστές τις μεγάλες αλυσίδες καταστημάτων έχει οδηγήσει πολλά μικρά καταστήματα εκτός αγοράς. Η εξέλιξη αυτή έρχεται ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης κρίσης του εμπορίου λόγω της περιορισμένης ζήτησης, με φαινόμενα όπως οι μεγάλες περιόδους των εκπτώσεων.

Ένας σημαντικός παράγοντας που επηρεάζει τον ανταγωνισμό στον κλάδο και διαμορφώνει τη δομή του είναι η διαπραγματευτική δύναμη των προμηθευτών και η πίεση που προέρχεται από υποκατάστατα προϊόντα. Αντιθέτως, ο κίνδυνος εισαγωγής νέων επιχειρήσεων στον κλάδο δεν αποτελεί παράγοντα που επηρεάζει τις συνθήκες ανταγωνισμού που επικρατούν σε αυτόν, καθώς η παραγωγή συγκεντρώνεται κυρίως σε μεγάλα βιομηχανικά συγκροτήματα, γεγονός που συνεπάγεται τη διένεργεια σημαντικών επενδύσεων από τους δυναμικούς ανταγωνιστές και συνεπώς καθιστούν την είσοδο τους δύσκολη.

Γενικότερα, ο κλάδος του ενδύματος στο σύνολό του χαρακτηρίζεται από περιορισμένη ανάπτυξη λόγω των εξής προβλημάτων:

- Το υψηλό κόστος αποθεματικών, συνεπεία των συχνών αλλαγών στις προτιμήσεις των καταναλωτών.
- Ο κατακερματισμός της αγοράς σε πολλές μονάδες παραγωγής οικογενειακού ή βιοτεχνικού χαρακτήρα.

- Ο μεγάλος βαθμός επιμερισμού της αγοράς σε σχέση με τις προτιμήσεις των καταναλωτών.
- Ο μεγάλος βαθμός διαφοροποίησης των προϊόντων.

Παρά το γεγονός ότι η ζήτηση του κλάδου επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από το διαθέσιμο εισόδημα και η ανάπτυξή του είναι περιορισμένη, οι προοπτικές για τον κλάδο εμφανίζονται ιδιαίτερα ευνοϊκές. Σε αυτό συμβάλλουν η αυξανόμενη σημασία της εξωτερικής εμφάνισης τόσο σε κοινωνικό όσο και σε επαγγελματικό επίπεδο καθώς και το γεγονός ότι ολοένα και περισσότερες επιχειρήσεις επεκτείνονται στην αγορά της επαρχίας όπου υπάρχουν μεγαλύτερα περιθώρια ανάπτυξης.

Η κυρίαρχη τάση και για τα επόμενα χρόνια εκτιμάται ότι θα είναι η συνεχής επέκταση των μεγάλων αλυσίδων με brand names ευρείας αναγνώρισης και η συγκέντρωση των πωλήσεων σε περιορισμένο αριθμό αλυσίδων. Η εξέλιξη αυτή αναμένεται να πραγματοποιηθεί σε βάρος των μεμονωμένων καταστημάτων και σε ορισμένες περιπτώσεις των αλυσίδων με περιορισμένο αριθμό σημείων πώλησης και χαμηλότερη αναγνωρισιμότητα.

Η πλειοψηφία των αλυσίδων στοχεύει στην ίδρυση νέων καταστημάτων και στην επέκταση των δραστηριοτήτων της στο σύνολο της χώρας. Η διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων των αλυσίδων αναμένεται να επιτευχθεί σε μεγάλο βαθμό μέσω του θεσμού του franchising.

Η είσοδος νέων αλυσίδων στην αγορά αναμένεται να συνεχιστεί καθώς επιχειρήσεις που μέχρι πρόσφατα δραστηριοποιούνταν αποκλειστικά στον τομέα της παραγωγής ή της εισαγωγής ενδυμάτων, προβαίνουν στην ανάπτυξη δικών τους δικτύων καταστημάτων για την απ' ευθείας διάθεση των προϊόντων τους. Ήδη ένας αριθμός από αυτές με μικρή ή ανύπαρκτη δραστηριοποίηση στη λιανική πώληση μέχρι πρόσφατα αναπτύσσει δίκτυα καταστημάτων με στόχο να επωφεληθεί από την ισχυροποίηση της επωνυμίας του προϊόντος που προσφέρει η ύπαρξη εξειδικευμένων σημείων πώλησης με κοινή φιλοσοφία προσαρμοσμένη στο κοινό προς το οποίο απευθύνεται.

Επιπλέον, ένας αριθμός εισαγωγικών κυρίως επιχειρήσεων με ήδη διευρυμένο δίκτυο πωλήσεων και σημαντική εμπειρία στο χώρο των αλυσίδων επιδιώκει την ανάπτυξη ανάλογων δικτύων για άλλα εμπορικά σήματα που αντιπροσωπεύει στην ελληνική αγορά και τη δημιουργία εξειδικευμένων σημείων πώλησης για τα συγκεκριμένα προϊόντα. Η εμφάνιση επομένως νέων αλυσίδων κατά τα επόμενα χρόνια αναμένεται να προέλθει από τις δυο αυτές πηγές και λιγότερο από την επέκταση των δικτύων καταστημάτων που λειτουργούν σε τοπικό επίπεδο. Εν τούτοις, ο ρυθμός εμφάνισης νέων αλυσίδων προβλέπεται να είναι μικρότερος σε σχέση με τα προηγούμενα έτη, καθώς περιορίζονται σταδιακά τα περιθώρια ανάπτυξης της αγοράς.

10 Πληροφορίες του Άρθρου 10 του Νόμου 3401 του 2006

10.1 Έγγραφα στη διάθεση του κοινού από παραπομπή

Η Εταιρία δημοσίευσε και κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2007 κατ' εφαρμογή της νομοθεσίας τις παρακάτω πληροφορίες οι οποίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό της τόπο ή/και στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Πληροφορίες	Διαδικτυακός Τόπος
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - HOMME ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ - VARDAS ELEGANT LOOK	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Άρθρα & Δημοσιεύσεις VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_clipping.asp?ADVYear=2007&ADVMonth=%&ADMagazine=%
Διαφημίσεις VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_advertising.asp?ADVYear=2007
Newsletters VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_newsletters.asp
Ανανέωση ανδρικών ειδών ανα κατηγορία για τις σεζον του ετους 2007	http://www.vardas.gr/gr/browse_intro_men.asp
Ανανέωση γυναικείων ειδών ανα κατηγορία για τις σεζον του ετους 2007	http://www.vardas.gr/gr/browse_intro_women.asp
Χονδρική , ανανέωση εταιριών που διατιθενται στη χονδρική, showroom Πικερμι	http://www.vardas.gr/gr/wholesale_showroom_01.asp
Καταστήματα, νέες διευθύνσεις καταστημάτων	http://www.vardas.gr/gr/stores.asp
Καταστήματα, νέες διευθύνσεις καταστημάτων	http://www.vardas.gr/gr/stores_list.asp
Χρηματοδότηση, νέες συνεργασίες	http://www.vardas.gr/gr/finance.asp
Ανανέωση Υπηρεσιών	http://www.vardas.gr/gr/services.asp
Ανανέωση ονομάτων στα Διευθυντικά Στελέχη	http://www.vardas.gr/gr/ir_1_02.asp
Ανανέωση ονομάτων στο Διοικητικό Συμβούλιο	http://www.vardas.gr/gr/ir.asp
Ανανέωση Συνεντεύξεων & Ρεπορτάζ	http://www.vardas.gr/gr/ir_6.asp?ADVYear=2007&ADMagazine=%
ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=63&cat=1
ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ : Αύξηση καθαρών κερδών μετά από φόρους 30,7% - Αύξηση πωλήσεων 16,42%	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=64&cat=1
ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ . Μέρισμα 0,15 για την χρήση του 2006	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=65&cat=1
Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=68&cat=1
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΕΤΗΣΙΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ 2006	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=69&cat=1
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=70&cat=1
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 2006	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=71&cat=1
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=72&cat=1
ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ: Αύξηση πωλήσεων 22,87%, αύξηση κερδών 53,28%	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=73&cat=1
Ανακοίνωση σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3556/2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=74&cat=1
ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ: Αύξηση πωλήσεων 17,20%, αύξηση κερδών 22,37%	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=75&cat=1
ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ: Αύξηση πωλήσεων 17,20%, αύξηση κερδών 22,37%	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=76&cat=1
Διευκρίνιση επι δημοσιεύματος της Εφημερίδας Εξπρές	http://www.vardas.gr/gr/ir_5_focus.asp?id=77&cat=1
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.03.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31.03.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 30.06.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Ενδιάμεση Οικονομική Κατάσταση της 30.09.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Οικονομική Κατάσταση 30.09.2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση 31/12/2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Έκθεση Διαχείρισης Χρήσεως 2007- Επεξηγηματική Έκθεση 31/12/2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Οικονομική Κατάσταση 31/12/2007	http://www.vardas.gr/gr/ir_4.asp
Ανανέωση Τάσεων Φθινόπωρο-Χειμώνας 2007-2008 για Άντρες	http://www.vardas.gr/gr/trends_spring.asp?cat=1
Ανανέωση Τάσεων Φθινόπωρο-Χειμώνας 2007-2008 για Γυναίκες	http://www.vardas.gr/gr/trends_spring.asp?cat=2
Ανανέωση What's Hot για Άντρες και Γυναίκες	http://www.vardas.gr/gr/whatshot.asp?maincap_id=22

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Πληροφορίες	Διαδικτυακός Τύπος
Έφτασε η νέα Κολεξιόν της Laundry by Shelli Segal	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=48&cat=1
Οι Τάσεις της Μόδας για την Άνοιξη-Καλοκαίρι 2007	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=47&cat=1
Νέα Συλλογή και νέες προτάσεις από τη Mariella Burani	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=49&cat=1
Ο Fabio Cannavaro πρωταγωνιστής στη διαφημιστική καμπάνια της Harmont & Blaine	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=46&cat=1
POLLINI Άνοιξη - Καλοκαίρι 2007	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=51&cat=1
CANALI - Έφτασε η Νέα Κολεξιόν	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=52&cat=1
Νέα Συλλογή από τον Calvin Klein	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=53&cat=1
Τα J&Companny Jeans ήρθαν και στην Ελλάδα!	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=54&cat=1
The Wardrobe: Έργα Τέχνης από το κοσμοπολίτικο Dubai	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=55&cat=1
Οι νικητές των 10 δωροεπιταγών των 80€	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=61&cat=1
Athens Exclusive Designers Week: Εντυπωσιακή Παρουσία της εταιρείας VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=58&cat=1
VARDAS - ΧΟΡΗΓΟΣ στον 4ο Διεθνή Ιστιοπλοϊκό Αγώνα Άνδρου (25-28 Μαΐου 2007)	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=60&cat=1
VARDAS mare – ΞΕΦΑΝΤΩΜΑ σε καλοκαιρινούς τόνους ΣΤΟ ΦΙΣΚΑΡΔΟ ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=62&cat=1
Οι Τάσεις της Μόδας για το Φθινόπωρο/Χειμώνα 2007-8	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=63&cat=1
Νέα Συλλογή POLLINI Χειμώνας 2008	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=64&cat=1
MALIPARMI: Η Νέα Ακαταμάχητη Κολεξιόν	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=65&cat=1
THE WARDROBE: Η Νέα Χειμερινή Συλλογή από το Κοσμοπολίτικο Dubai	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=66&cat=1
ED HARDY: Η νέα λατρεία των Σταρ	http://www.vardas.gr/gr/news_focus.asp?id=67&cat=1
Παρουσίαση ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2007 (Celebrity) - Dress Code: Επίσημο VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΣ 2007 (Celebrity) - Dress Code: Επίσημο VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007 - IMAGE - POLLINI by Rifat Ozbek	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007 - IMAGE - LAUNDRY by Shelli Segal & MARIELLA BURANI	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007 - DELUXE - POLLINI by Rifat Ozbek	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007 - FORUM - VARDAS:Κλάση & Πολυτέλεια	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007-TOP GEAR-VARDAS	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2007-ELLE-MALIPARMI	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΙΟΥΝΙΟΣ 2007-HOMME ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ-VARDAS ΓΙΑ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΩΡΕΣ	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΙΟΥΛΙΟΣ 2007 - CLOSE UP - VARDAS FOR A SPECIAL EVENING	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΙΟΥΛΙΟΣ 2007-STATUS-ΓΙΑ ΑΝΤΡΕΣ ΠΙΑΝΤΟΣ ΚΑΙΡΟΥ	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΣ 2007- IN STYLE - MALIPARMI ECCENTRICITY	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - TOP GEAR - VARDAS COLLECTION	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - ELLE ACCESSORIES - VARDAS EVERYDAY GLAM	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - MADAME FIGARO - DRESS TO IMPRESS	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΟ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ - CANALI:Η ΑΠΟΘΕΩΣΗ ΤΟΥ ΣΤΥΛ	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΟ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ - CANALI: Η ΑΠΟΘΕΩΣΗ ΤΟΥ ΣΤΥΛ	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΟ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ - HARMONT&BLAINE	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#
Παρουσίαση ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007 - ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΟ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ - HARMONT&BLAINE	http://www.vardas.gr/gr/news_publi.asp#

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων 2007

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Δημοσιευμένα Συνοπτικά Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1/1/2007 – 31/12/2007

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2007

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
(ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ – ΘΕΜΑΤΑ ΕΜΦΑΣΗΣ)

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε., που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν 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 γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2006 και 2007 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 13 Μαρτίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΤ. ΚΡΟΚΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13641
ΣΟΛ Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ 2007

1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Το 2007 ήταν μια καλή χρονιά για την εταιρία μας, αφού στην χρήση αυτή η διοίκηση μετά από μία επιθετική επενδυτική πολιτική στα προηγούμενα χρόνια έστρεψε το βάρος των προσπαθειών της, στην οργάνωση της επιχείρησης σε όλους τους τομείς και στον εξορθολογισμό των επιμέρους οικονομικών μεγεθών.

Αποτέλεσμα αυτών των προσπαθειών, ήταν η βελτίωση όλων των επιμέρους οικονομικών στοιχείων, η αύξηση των πωλήσεων και των καθαρών κερδών και η μείωση των υποχρεώσεων. Είναι δε βέβαιο, ότι τα έσοδα και τα καθαρά αποτελέσματα θα ήσαν ακόμα καλύτερα αν, στο τελευταίο τρίμηνο του έτους που είναι και το πιο αποδοτικό για την εταιρία μας δεν ήταν ορατά και στην Ελλάδα τα αποτελέσματα της ύφεσης λόγω της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης.

Η διοίκηση της εταιρίας προβλέποντας τις ανωτέρω εξελίξεις πήρε έγκαιρα τις σωστές αποφάσεις μειώνοντας τα αποθέματα στα επίπεδα του 2006, παρά την αύξηση των πωλήσεων πωλήσεων σε ποσοστό 12,5%. Ταυτόχρονα μειώθηκαν σημαντικά και οι απαιτήσεις από 12.903.000 Ευρώ το 2006, στο ποσό των 10.363.000 Ευρώ το 2007.

Ο περιορισμός των αποθεμάτων σε λογικά επίπεδα σε συνδυασμό με την μείωση των απαιτήσεων και την αύξηση των πωλήσεων, είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση των λειτουργικών ταμιακών ροών σε ποσοστό 81% (από 3.309.000 Ευρώ το 2006 σε 5.987.000 Ευρώ το 2007).

Η αύξηση της ρευστότητας, ως αποτέλεσμα των παραπάνω ευνοϊκών εξελίξεων βοήθησε έτσι ώστε η επιχείρησή μας, να χρηματοδοτήσει το σύνολο των νέων επενδύσεων στη χρήση 2007 ύψους 2.051.000 Ευρώ με ίδια κεφάλαια, αλλά και περαιτέρω, να μειώσει τις συνολικές υποχρεώσεις κατά 1.740.000 Ευρώ. Στην ίδια περίοδο με σκοπό τη βελτίωση της ρευστότητας, έγινε αναδιάρθρωση μέρους του τραπεζικού μας δανεισμού, από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο, με αποτέλεσμα οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις το 2007 να μειωθούν κατά 4.133.000 Ευρώ (24.026.000 Ευρώ το 2006 έγιναν 19.983.000 Ευρώ το 2007).

Οι παραπάνω κινήσεις κρίθηκαν απαραίτητες προκειμένου να θωρακιστεί η εταιρία μας από μία παρατεταμένη οικονομική ύφεση. Η διοίκηση της εταιρίας είναι βέβαιο ότι δεν θα διστάσει να πάρει και άλλα απαραίτητα οικονομικά μέτρα στην τρέχουσα χρήση, αν αυτό κριθεί απαραίτητο από την γενικότερη εξέλιξη του οικονομικού κλίματος και την πορεία των εσόδων και των δαπανών.

1.2 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Το σύνολο των επενδυτικών δαπανών το 2007, ανήλθε στο ποσό των 2.051.000 € και κατευθύνθηκε στην αποπεράτωση κατασκευής και νακαίνισης ορισμένων καταστημάτων μας, αλλά και στη διαμόρφωση σε σύγχρονο αποθηκευτικό και εκθεσιακό χώρο του νέου ακινήτου της εταιρίας στη Λ.Μαραθώνος στο Πικέρμι, που η εταιρία μας αγόρασε το Δεκέμβριο του 2006. Το ακίνητο αυτό, επί οικοπέδου 18.300 τ.μ. και με συνολική επιφάνεια κτισμάτων 12.600τ.μ. είναι βέβαιο μετά την ολοκλήρωση της ανακαίνισης και διαμόρφωσης του, θα βοηθήσει, λόγω της θέσης του πλησίον της Αττικής Οδού, στην πλήρη κάλυψη όλων των αναγκών αποθήκευσης, έκθεσης και διακίνησης των εμπορευμάτων μας.

1.3 ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ (σε χιλιάδες Ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>
Πάγια στοιχεία	43.282	41.906	+1.376
Αποθέματα	16.686	16.672	+14
Απαιτήσεις	10.363	12.903	-2.540
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού (κυρίως Διαθέσιμα)	<u>2.099</u>	<u>2.072</u>	<u>+27</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>72.430</u>	<u>73.553</u>	<u>-1.123</u>
<u>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	34.555	32.162	+2.393
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προς Τράπεζες	11.150	13.327	-2.177
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.743	10.699	-1.956
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων	<u>19.893</u>	<u>24.026</u>	<u>-4.133</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	<u>54.448</u>	<u>56.188</u>	<u>-1.740</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	<u>17.982</u>	<u>17.365</u>	<u>+617</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>72.430</u>	<u>73.553</u>	<u>-1.123</u>

Από την εξέταση των μεταβολών των παραπάνω στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού προκύπτουν ειδικότερα τα εξής:

Η αξία των παγίων στοιχείων αυξήθηκε με νέες επενδύσεις για την δημιουργία αποθηκευτικών χώρων και νέων σημείων πώλησης συνολικού ύψους 2.051.000 Ευρώ και μειώθηκε με τις νόμιμες αποσβέσεις χρήσεως που υπολογίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.

Η αξία των αποθεμάτων το τέλος του 2007 παρέμεινε στο ίδιο ύψος με την προηγούμενη χρήση παρά την αύξηση των πωλήσεων και του κόστους αγοράς νέων

εμπορευμάτων. Η Διοίκηση καταβάλλει συντονισμένες προσπάθειες για τη μεγαλύτερη δυνατή ρευστοποίηση των παλαιών αποθεμάτων μέσω των καταστημάτων μας STOCK – OUTLET.

Οι απαιτήσεις μειώθηκαν σημαντικά κατά 2.540.000 με συντονισμένες ενέργειες της οικονομικής διεύθυνσης της επιχείρησης για την ταχύτερη δυνατή είσπραξή τους.

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται κυρίως τα διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως που ανέρχονται σε 2.099.000

Σχετικά με τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας, από το συνολικό ποσό ύψους 34.555.000 Ευρώ στις 31/12/2007:

1) Ποσό 21.827.000 Ευρώ αφορά υποχρεώσεις προς Τράπεζες από χορήγηση πιστώσεων για την εκτέλεση του επενδυτικού προγράμματος της επιχείρησης.

2) Ποσό 8.082.000 Ευρώ αφορά υποχρεώσεις από συμβάσεις leasing που αφορούν κατά το μεγαλύτερο μέρος την αγορά ενός ακινήτου (καταστήματος) στην Αθήνα (Π.Ιωακείμ και Ηροδότου, Κολωνάκι) που χρησιμοποιείται από την εταιρία μας ως κατάστημα πώλησης. Είναι δεκαπενταετούς διάρκειας και η εξόφλησή τους γίνεται με καταβολή μηνιαίων δόσεων (μισθωμάτων). Κατά το υπόλοιπο μέρος αφορούν αγορά εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων

3) Ποσό 2.199.000 Ευρώ αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν υπολογισθεί επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξία των περιουσιακών στοιχείων (παγίων) και της τρέχουσας αξίας των, όπως αυτή υπολογίστηκε από τον ανεξάρτητο εκτιμητή κατά την εισαγωγή των Δ.Λ.Π.

4) Ποσό 917.000 Ευρώ αφορά πρόβλεψη αποζημιώσεων προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης και έχει υπολογισθεί βάσει ειδικής αναλογιστικής μελέτης.

5) Τέλος, ποσό 1.530.000 Ευρώ αφορά λογιστικό κέρδος από πώληση και επαναμίσθωση ακινήτου με σύμβαση leasing (Sale and leaseback) που θα μεταφερθεί τμηματικά στα αποτελέσματα χρήσεως σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας συνολικού ποσού 19.893.000 Ευρώ, είναι σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το 2006 κατά 4.133.000 Ευρώ και αφορούν οφειλές προς προμηθευτές, τράπεζες, κλπ. Υπερκαλύπτονται δε, από την αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της ίδιας περιόδου ύψους 29.148.000 Ευρώ.

1.4 ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Κύριο μέλημα της Διοίκησης είναι η δημιουργία και διασφάλιση ενός πολύ καλού εργασιακού περιβάλλοντος για το ανθρώπινο δυναμικό της. Στα πλαίσια αυτά η Εταιρεία διαθέτει σύγχρονο εσωτερικό κανονισμό εργασίας και φροντίζει ώστε η εξέλιξη του προσωπικού της να γίνεται με βάση αξιολογικά κριτήρια.

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού την τελευταία τετραετία έχει ως εξής:

2004	260
2005	276
2006	332
2007	346

Το σύνολο του προσωπικού της Εταιρείας μας είναι ασφαλισμένο στην «INTERAMERICAN ΖΩΗΣ» για την κάλυψη κινδύνων ζωής, ατυχήματος, ανικανότητας και περίθαλψης.

1.5 ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Στο τέλος του 2007 το σύνολο των καταστημάτων της Εταιρείας παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

ΑΘΗΝΑ, ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 225, Τ.Κ.11525
ΝΕΟ ΨΥΧΙΚΟ, ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 233, Τ.Κ.15451
ΑΘΗΝΑ, ΣΤΑΔΙΟΥ 44, Τ.Κ.10564
ΑΘΗΝΑ, ΣΤΑΔΙΟΥ 44Β, Τ.Κ.10564
ΑΘΗΝΑ, ΣΤΑΔΙΟΥ 44Γ, Τ.Κ. 10564
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΑΜΕΡΙΚΗΣ 15, Τ.Κ.10672
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΗΡΟΔΟΤΟΥ 24 & ΠΑΤΡ. ΙΩΑΚΕΙΜ, Τ.Κ.10675
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΥ 4 & ΞΑΝΘΟΥ, Τ.Κ.10673
ΧΑΛΑΝΔΡΙ, ΑΝΔΡΕΑ ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 19 Τ.Κ. 15234
ΧΑΛΑΝΔΡΙ, Λ. ΠΕΝΤΕΛΗΣ 91, Τ.Κ.15234
THE MALL, ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΝΔΡ.ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 35, Τ.Κ.15122
Ν. ΚΗΦΙΣΙΑ, ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 151, Τ.Κ. 14564
ΚΗΦΙΣΙΑ, ΠΑΝΑΓΙΤΣΑΣ 6, Τ.Κ. 14562
Ν. ΗΡΑΚΛΕΙΟ, ΛΕΩΦ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ 356, Τ.Κ.14122
ΦΑΛΗΡΟ, Λ. ΠΟΣΕΙΔΩΝΟΣ 27-28, Τ.Κ.17561
ΓΛΥΦΑΔΑ, ΚΥΠΡΟΥ 70 ΠΛ. ΕΣΠΕΡΙΔΩΝ, Τ.Κ.16675
ΓΛΥΦΑΔΑ, ΚΥΠΡΟΥ 51 ΠΛ. ΕΣΠΕΡΙΔΩΝ, Τ.Κ. 16675
ΓΛΥΦΑΔΑ, ΓΡΗΓΟΡΙΟΥ ΛΑΜΠΡΑΚΗ 46, Τ.Κ. 16675
ΠΑΙΑΝΙΑ, 14° ΧΛΜ. Λ. ΑΘΗΝΩΝ ΛΑΥΡΙΟΥ, Τ.Κ.19002
ΠΙΚΕΡΜΙ, 23° χλμ. Λ. ΜΑΡΑΘΩΝΟΣ, Τ.Κ. 19009
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ, ΕΛ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 12, Τ.Κ.54624
ΛΑΡΙΣΑ, ΕΡΜΟΥ 19, Τ.Κ.41222
ΒΟΛΟΣ, ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ 33, Τ.Κ.38221
ΠΑΤΡΑ, ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ 20, Τ.Κ.26221
ΙΩΑΝΝΙΝΑ, Ν. ΖΕΡΒΑ 4-6, Τ.Κ.45332
ΠΕΙΡΑΙΑΣ, ΔΡΑΓΑΤΣΗ 8, Τ.Κ. 18535
Ν. ΦΑΛΗΡΟ, ΕΜΠ. ΚΕΝΤΡΟ FACTORY OUTLET, ΑΘΗΝΩΝ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 76, Τ.Κ.18547
ΝΕΑ ΕΡΥΘΡΑΙΑ, Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 310 & ΓΟΡΤΥΝΙΑΣ, Τ.Κ.14563

FRANCHISE

ΖΩΓΡΑΦΟΥ, Γ. ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 20, Τ.Κ.15771
ΧΑΝΙΑ, ΧΑΤΖΗΜΙΧΑΛΗ ΓΙΑΝΝΑΡΗ 58, Τ.Κ.73100
ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 41, Τ.Κ. 12132

SHOP IN SHOP

ΑΤΤΙΚΑ, ΑΘΗΝΑ, ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 9, Τ.Κ.10671
ΟΜΟΝΟΙΑ, HONDOS CENTER, ΠΛ. ΟΜΟΝΟΙΑΣ 4, Τ.Κ.10431
ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΗΝΑ, ΛΥΚΟΥΡΓΟΥ 7, Τ.Κ.10551
ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΑ, ΗΡΩΩΝ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟΥ & ΤΣΑΜΑΔΟΥ, Τ.Κ.18532

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**2.1 ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Τα αποτελέσματα της χρήσεως υπολογίσθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) που η επιχείρησή μας εφαρμόζει από το 2005.

Κατά την 1^η εφαρμογή των Δ.Λ.Π. έγινε αποτίμηση των ακινήτων της Εταιρείας στην εύλογη αξία τους (fair value) με ημερομηνία 1/1/2004 και προέκυψε θετική διαφορά (υπεραξία) ποσού 7.390.000 Ευρώ.

2.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2007 (σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ (%)</u>
Κύκλος εργασιών	53.350	47.396	12,60
Μικτό κέρδος	29.662	24.046	23,35
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	8.610	7.331	17,40
Κέρδη προ φόρων	3.437	2.972	15,70
Μείον: καταβαλλόμενοι φόροι	<u>(1038)</u>	<u>(938)</u>	10,66
Κέρδη μετά από φόρους	<u>2.400</u>	<u>2.034</u>	18,00

Ειδικότερα οι πωλήσεις στην χρήση 2007 αυξήθηκαν κατά 12,60% ως αποτέλεσμα της διεύρυνσης και ωρίμανσης του δικτύου καταστημάτων.

Το μικτό κέρδος αυξήθηκε κατά 23,35% και βελτιώθηκε σημαντικά σε σχέση με τις πωλήσεις (55,6% επί των πωλήσεων το 2007 έναντι 50,70% το 2006)

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 8.610.000 Ευρώ και αυξήθηκαν επίσης σημαντικά σε ποσοστό 17,4%

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των 3.437.000 Ευρώ (αύξηση 15,7%).

Τέλος, τα μετά από φόρους καθαρά κέρδη ως αποτέλεσμα των ως άνω ευνοϊκών εξελίξεων αυξήθηκαν κατά 18,0% και διαμορφώθηκαν στο ποσό των 2.400.000 Ευρώ έναντι ποσού 2.034.000 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2006. Όπως προαναφέραμε τα αποτελέσματα της χρήσεως θα ήταν ακόμη πιο βελτιωμένα αν οι πωλήσεις το τελευταίο τρίμηνο του 2007 δεν επηρεάζοντο από την γενικότερη οικονομική κάμψη ως επακόλουθο της παγκόσμιας κρίσης του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

2.3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

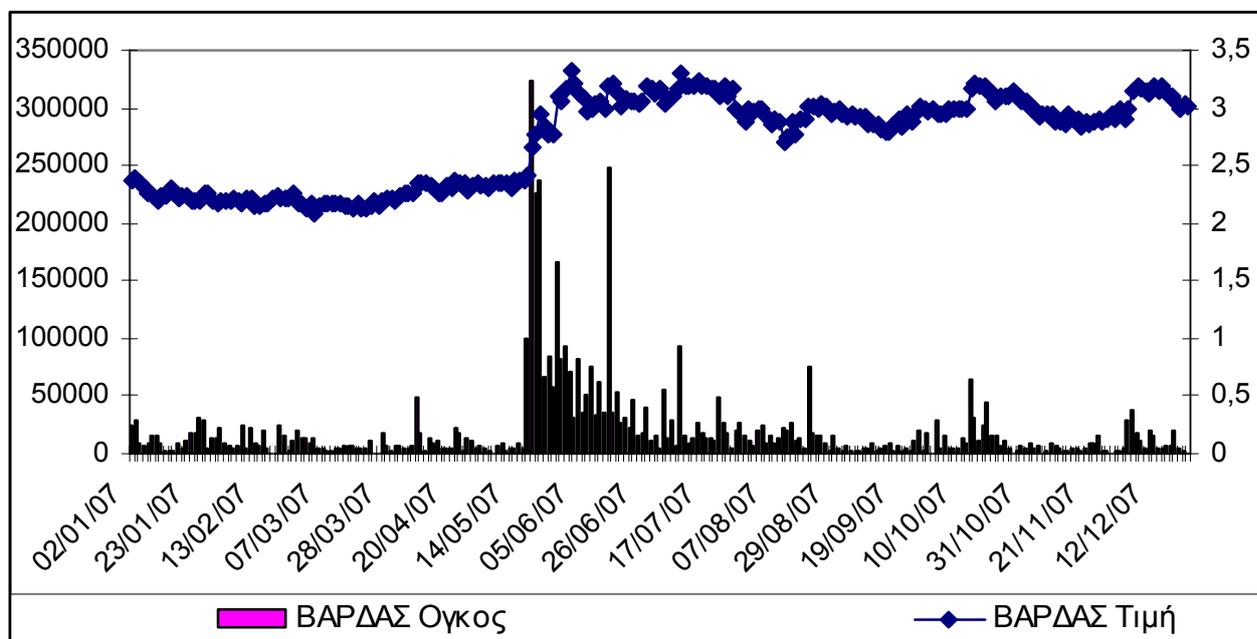
Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και οι αντίστοιχες προβλέψεις αντιμετώπισής τους από την Εταιρεία ώστε να απαλειφθούν ή να περιορισθούν οι όποιες παρενέργειές τους αναλύονται παρακάτω:

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ
1. Επιτοκιακός κίνδυνος	Είναι περιορισμένος αφού ο δανεισμός της Εταιρείας είναι συνδεδεμένος με το EURIBOR
2. Κίνδυνος ρευστότητας	Δεδομένου ότι οι λειτουργικές ταμιακές ροές είναι θετικές και οι επενδυτικές δαπάνες χρηματοδοτούνται με μακροπρόθεσμο δανεισμό δεν διαφαίνεται κίνδυνος ρευστότητας
3. Συναλλαγματικός κίνδυνος	Θεωρείται ασήμαντος δεδομένου ότι οι συναλλαγές της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.
4. Ενίσχυση ανταγωνισμού	Η απάντηση της Εταιρείας στον ανταγωνισμό είναι η ανάπτυξη ποιοτικών επώνυμων προϊόντων και η σωστή σχέση ποιότητας – τιμής.
5. Μείωση ζήτησης λόγω γενικότερης καταναλωτικής ύφεσης	Για την αντιμετώπισή της η Εταιρεία διευρύνει το δίκτυο καταστημάτων της με νέα σημεία πώλησης και εμπλουτίζει συνεχώς την γκάμα των προϊόντων της με νέα επώνυμα σήματα.

2.4 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

Η μετοχή της «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.» διαπραγματεύεται στην κατηγορία μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

Το διάγραμμα όγκου και τιμής μετοχής 1/1 – 31/12/2007 έχει ως κατωτέρω:



2.5 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η μερισματική πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία την τελευταία τετραετία 2004 – 2007 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ				
	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ			
	2004	2005	2006	2007
Συνολικό Μέρισμα	1.544.400	1.782.000	1.782.000	1.782.000
Μέρισμα ανά μετοχή	0,13	0,15	0,15	0,15

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, η Διοίκηση της Εταιρείας, σεβόμενη τους μετόχους της, παγίως διανέμει ετησίως το μεγαλύτερο μέρος των καθαρών κερδών της και με καταβολή αυξημένου μερίσματος ανά μετοχή από χρονιά σε χρονιά.

Για την χρήση 2007 το Δ.Σ. θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων διανομή μερίσματος ανά μετοχή 0,15 Ευρώ που με βάση την τρέχουσα τιμή της μετοχής δημιουργεί απόδοση περίπου 7%, από τις μεγαλύτερες στην αγορά.

3. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2008

Η Εταιρεία ΒΑΡΔΑΣ και στην χρήση 2008 θα συνεχίσει να αναπτύσσεται με ικανοποιητικούς ρυθμούς, επεκτείνοντας το δίκτυο των καταστημάτων της σε επιλεγμένα εμπορικά σημεία και διευρύνοντας την γκάμα των προϊόντων της με νέες επώνυμες συλλογές.

Παρά τον έντονο ανταγωνισμό και την παγκόσμια ύφεση που όλοι βιώνουμε, η επιχείρησή μας επενδύοντας στην ανάπτυξη αισιοδοξεί ότι όλα τα οικονομικά της μεγέθη θα εξελιχθούν ανοδικά με ικανοποιητικούς ρυθμούς περιορίζοντας στο ελάχιστο τις συνέπειες της ύφεσης.

Στα πλαίσια αυτά η διοίκηση έχει καταρτίσει σχέδιο ίδρυσης νέων καταστημάτων σε επιλεγμένα εμπορικά σημεία αλλά και σε υπό κατασκευή νέα εμπορικά κέντρα με σκοπό την διεύρυνση του εμπορικού της δικτύου και την αύξηση των πωλήσεων.

Ήδη στην τρέχουσα χρήση αναμένεται να λειτουργήσουν 4 καταστήματα πώλησης με το διακριτικό τίτλο Tie Rack της γνωστής βρετανικής αλυσίδας καταστημάτων με προοπτική τα καταστήματα αυτά να φτάσουν τα 20 την προσεχή τριετία. Παράλληλα προς το τέλος του 2008, θα λειτουργήσει το νέο Mall πολυτελών καταστημάτων με το σήμα Golden Hall, επί της Λ.Κηφισίας στο Μαρούσι, στο οποίο η εταιρία μας έχει ήδη μισθώσει επαγγελματικούς χώρους πάνω από 1.000 τ.μ. Επίσης, έχει αποφασιστεί η δημιουργία corner Canali, στα Αττικά Πολυκαταστήματα.

Τέλος, η εταιρία μας θα έχει δυναμική εμπορική παρουσία και σε όλα τα νέα υπό ίδρυση εμπορικά κέντρα που αναμένεται να λειτουργήσουν σταδιακά την προσεχή τριετία.

Περαιτέρω η Εταιρεία συνεχίζει να δραστηριοποιείται στις διεθνείς αγορές με στόχο την εξεύρεση νέων brands για ανάπτυξή τους στην Ελληνική αγορά τόσο μέσω του δικτύου ιδιόκτητων καταστημάτων της όσο και μέσω ανάπτυξης δικτύου χονδρικών πωλήσεων.

Το Δ.Σ. θα συνεχίσει τις προσπάθειές του και στην τρέχουσα χρήση με σκοπό την διασφάλιση της συνεχούς αναπτυξιακής πορείας της Εταιρείας και αύξηση της αποδοτικότητας έπ' ωφελεία των Μετόχων και του προσωπικού της.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2008
ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΒΑΡΔΑΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Η παρούσα έκθεση αποτελείται από έξι (6) σελίδες και είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορηγείται με σημερινή ημερομηνία.

Αθήνα, 13 Μαρτίου 2008
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΝΤ. ΚΡΟΚΟΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13641
ΣΟΛ Α.Ε.

VARIDAS

ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007 ΜΕΧΡΙ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

(Δημοσιεύμενα βάσει του ν. 2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά Δ.Λ.Π.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Ο αναγνώστης που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, πρέπει να εξασφαλίσει πρόσβαση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Ενδεικτικά μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση Διαδικτύου της, όπου αναρτώνται τα εν λόγω στοιχεία.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			
Δεύθυνση έδρας εταιρίας Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταρικών Αριθμός Νομαρχία Συνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών Δεύθυνση Διαδικτύου εταιρίας	Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25, Αθήνα 25353/06/Β/91/9 Υπουργείο Ανάπτυξης, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Δεύθυνση Ανωνύμων Εταρικών και Πιστεως Θεόδωρος Βάρδας, Γεώργιος Καραμητσάνης, Γεώργιος Αντύπας, Μιχαήλ Μούκας, Ναταλία Βάρδα, Τατιάνα Βάρδα 3 Μαρτίου 2008 Ιωάννης Αντ. Κρόκος Σ.Ο.Λ. Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Με Σύμφωνη Γνώμη - Θέμα έμφασης www.varidas.gr	(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ) 1/1 - 31/12/2007 1/1 - 31/12/2006			
		Λειτουργικές δραστηριότητες			
		Κέρδη προ φόρων	3.437.457,01	2.971.976,12	
		Πλέον / μείον προσαρμογές για Αποσβέσεις	2.484.521,68	2.257.501,32	
		Συναλλαγματικές διαφορές	7.712,73	0,00	
		Αποτελέσματα (έσοδα, εξόδα, κέρδη και ζημιές)	-1.805.416,62	-2.953,11	
		Προβλέψεις	101.327,10	-143.528,04	
		Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.687.828,17	2.101.329,22	
		Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	-13.410,74	-1.463.483,97	
		Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	2.519.163,07	675.023,63	
		Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-278.614,38	-146.974,26	
		Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)			
		Μείον:			
		Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-2.461.020,13	-2.032.136,92	
		Καταβλημένοι φόροι	602.463,74	906.077,01	
		Σύνολο εκροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	5.987.084,15	3.309.776,98	
		Επενδυτικές δραστηριότητες			
		Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινών και λοιπών επενδύσεων	0,00	51.337,97	
		Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-1.872.353,28	-7.359.637,24	
		Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	8.161.630,00	46.156,00	
		Τόκοι εισπραχθέντες	0,00	0,00	
		Σύνολο εκροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	6.289.276,72	-7.262.143,27	
		Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
		Εισπράξεις από εκδόσεις / αναληφθέντα δάνεια	49.102.159,93	34.334.735,26	
		Εξοφλήσεις δανείων	-53.128.944,92	-24.017.396,34	
		Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-6.011.470,35	-4.287.471,70	
		Μερίσματα πληρωθέντα	-2.230.714,50	-1.692.390,20	
		Σύνολο εκροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-12.268.969,84	4.337.477,02	
		Καθαρή αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	7.391,03	385.110,73	
		Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.615.814,72	1.230.703,99	
		Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.623.205,75	1.615.814,72	
		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ			
		(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)			
		1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006	1/10 - 31/12/2007	1/10 - 31/12/2006
		Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (1/1/2007 και 1/1/2006 αντίστοιχα)	17.364.796,05	17.112.873,72	
		Κέρδη της χρήσης μετά από φόρους	2.399.601,26	2.033.922,33	
		Διανεμηθέντα μερίσματα (κέρδη)	-1.782.000,00	-1.782.000,00	
		Καθαρή θέση λήξης περιόδου (31/12/2007 και 31/12/2006 αντίστοιχα)	17.982.397,31	17.364.796,05	
		ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ			
		1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τη εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ είναι οι χρήσεις 2006 και 2007. 2. Δεν σημειώθηκε αλλαγή στις λογιστικές πολιτικές ή εκτιμήσεις. 3. Τα υφιστάμενα εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της εταιρίας (υποθήκες και προσημεϊώσεις υποθηκών) είναι ευρώ 3.466.178,00 σε εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. 4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ ήταν την 31/12/2007 346 άτομα. Ο αντίστοιχος αριθμός την 31/12/2006 ήταν 332 άτομα. 5. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτη διαφοράς καθώς και αποφάσεις δικαστικών και διοικητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. 6. Πωλήσεις, αγορές αγαθών και υπηρεσιών, υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων, συνάλλαγες, αμοιβές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την άνοδο του Δ.Λ.Π. 24 σε ευρώ:			
		ΕΤΑΙΡΙΑ			
		α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	0,00		
		β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	0,00		
		γ) Απαιτήσεις	0,00		
		δ) Υποχρεώσεις	0,00		
		ε) Συνάλλαγες και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	616.521,04		
		στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	99.029,42		
		ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00		
		Αθήνα, 3 Μαρτίου 2008			
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ		Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.		Η ΓΡΟΪΣ ΤΑΜΕΝΗ ΛΟΠΙΣΤΗΡΟΥ	
ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΒΑΡΔΑΣ Α.Δ.Τ. Π-073924		ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΜΟΥΚΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΕ-049820		ΚΡΥΣΤΑΛΛΙΑ ΤΖΑΝΗ ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 0020928	

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2007

II. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	
		31/12/2007	31/12/2006
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	5	40.034.111,35	38.194.516,98
Προκαταβολές ενοικίων	6	2.410.648,31	2.919.379,59
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		604.147,58	558.960,19
Υπεραξία επιχειρήσεων	26	233.040,28	233.040,28
		43.281.947,52	41.905.897,04
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	7	16.685.718,87	16.672.308,13
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	10.839.925,11	13.359.088,18
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	1.623.205,75	1.615.814,72
		29.148.849,73	31.647.211,03
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		72.430.797,25	73.553.108,07
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	7.128.000,00	7.128.000,00
Υπέρ το άρτιο	10	550.113,69	550.113,69
Λοιπά αποθεματικά	11	1.280.761,15	1.167.761,15
Αποτελέσματα εις νέον	11	9.023.522,47	8.518.921,21
Σύνολο καθαρής θέσης		17.982.397,31	17.364.796,05
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	13	21.827.500,00	23.677.500,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	14	2.198.878,09	2.014.153,18
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	15	917.064,15	815.737,05
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	1.529.990,29	0,00
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματ/ικής μίσθωσης	13	8.081.737,98	5.655.087,95
		34.555.170,51	32.162.478,18
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	7.824.289,19	10.068.296,29
Τρέχων φόρος εισοδήματος		364.725,72	195.904,02
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13	2.299.799,21	9.111.450,19
Βραχυπρόθεσμο μέρος λοιπών μακροπρ/μων υποχρεώσεων	16	110.601,72	0,00
Βραχυπρόθεσμο μέρος εντόκων δανείων	13	8.850.000,01	4.215.134,02
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματ/ικής μίσθωσης	13	443.813,58	435.049,32
		19.893.229,43	24.025.833,84
Σύνολο υποχρεώσεων		54.448.399,94	56.188.312,02
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		72.430.797,25	73.553.108,07

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.**III. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Ποσά σε Ευρώ

Σημείωση	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ			
	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	1/10-31/12/2007	1/10-31/12/2006
Πωλήσεις	53.349.747,08	47.396.165,70	14.643.376,85	14.371.263,76
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	164.666,60	116.775,07	55.105,90	58.331,02
Μεταβολές στα αποθέματα των ετοιμών	-180.525,26	96.024,64	71.527,49	622.587,12
Αναλώσεις εμπορευμάτων και υλών	-21.675.193,51	-20.769.816,95	-5.427.305,70	-5.848.734,35
Παροχές σε εργαζόμενους	18 -8.974.788,95	-8.176.033,05	-2.286.776,18	-2.321.667,00
Αποσβέσεις	19 -2.484.521,68	-2.257.501,32	-723.903,77	-623.100,99
Άλλα έξοδα	17 -14.074.099,10	-11.332.308,75	-4.026.587,95	-4.143.838,74
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	20 -2.687.828,17	-2.101.329,22	-777.455,51	-622.104,44
Κέρδος προ φόρου	3.437.457,01	2.971.976,12	1.527.981,13	1.492.736,38
Φόρος εισοδήματος	21 -1.037.855,75	-938.053,79	-460.228,68	-547.195,54
Καθαρό κέρδος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2.399.601,26	2.033.922,33	1.067.752,45	945.540,84
Καθαρό κέρδος από διακοπείσες δραστηρ/τες	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρό κέρδος χρήσεως	2.399.601,26	2.033.922,33	1.067.752,45	945.540,84
Κέρδη κατά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστ/τες	0,202	0,171	0,090	0,080
Αποδιδόμενο σε:				
Μετόχους μητρικής	2.399.601,26	2.033.922,33	1.067.752,45	945.540,84
Μετόχους μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε Ευρώ

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ				Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	
Υπόλοιπα 01.01.2006	7.128.000,00	550.113,69	1.056.761,15	8.377.998,88	17.112.873,72
Λοιπά αποθεματικά			111.000,00	-111.000,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου				2.033.922,33	2.033.922,33
Μερίσματα πληρωθέντα				-1.782.000,00	-1.782.000,00
	0,00	0,00	111.000,00	140.922,33	251.922,33
Υπόλοιπα 31.12.2006	7.128.000,00	550.113,69	1.167.761,15	8.518.921,21	17.364.796,05
Υπόλοιπα 01.01.2007	7.128.000,00	550.113,69	1.167.761,15	8.518.921,21	17.364.796,05
Λοιπά αποθεματικά			113.000,00	-113.000,00	0,00
Αποτέλεσμα περιόδου				2.399.601,26	2.399.601,26
Μερίσματα πληρωθέντα				-1.782.000,00	-1.782.000,00
	0,00	0,00	113.000,00	504.601,26	617.601,26
Υπόλοιπα 31.12.2007	7.128.000,00	550.113,69	1.280.761,15	9.023.522,47	17.982.397,31

V. ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Ποσά σε Ευρώ

	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2007	31/12/2006
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	3.437.457,01	2.971.976,12
Προσαρμογές για:		
- Αποσβέσεις	2.484.521,68	2.257.501,32
- Συναλλαγματικές διαφορές	7.712,73	0,00
- Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστ/τας	-1.805.416,62	-2.953,11
- Χρεωστικούς τόκους	2.687.828,17	2.101.329,22
	6.812.102,97	7.327.853,55
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	-13.410,74	-1.463.483,97
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	2.519.163,07	675.023,63
(Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων	-278.614,38	-146.974,26
(Μείωση) / Αύξηση προβλέψεων	101.327,10	-143.528,04
Ταμιακές ροές από τις λειτουργίες	2.328.465,05	-1.078.962,64
Τόκοι πληρωθέντες	-2.461.020,13	-2.032.136,92
Φόρος εισοδήματος πληρωθείς	-692.463,74	-906.977,01
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</i>	<u>5.987.084,15</u>	<u>3.309.776,98</u>
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών, και λοιπών επενδύσεων	0,00	-120.000,00
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα θυγατρικής		171.337,97
Αγορά ενσωμάτων παγίων	-1.752.923,53	-7.282.774,87
Προκαταβολές ενοικίων	-74.242,36	0,00
Εγγυήσεις	-45.187,39	-76.862,37
Είσπραξη από πώληση ενσωμάτων παγίων	8.161.630,00	46.156,00
<i>Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	<u>6.289.276,72</u>	<u>-7.262.143,27</u>
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Λήψη δανείων	49.102.159,93	34.334.735,26
Εξώφληση δανείων	-53.128.944,92	-24.017.396,34
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.230.714,50	-1.692.390,20
Πληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	-6.011.470,35	-4.287.471,70
<i>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	<u>-12.268.969,84</u>	<u>4.337.477,02</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.391,03	385.110,73
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	<u>1.615.814,72</u>	<u>1.230.703,99</u>
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου	<u>1.623.205,75</u>	<u>1.615.814,72</u>

VI. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ Ή ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ

1. Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δραστηριοποιείται στη παραγωγή, εισαγωγή και εμπόριο πάσης φύσεως ενδυμάτων, υποδημάτων και των σχετικών υλικών.

Η εταιρία ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Λ. Μεσογείων 225 στην Αθήνα, το site είναι www.vardas.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο (κλάδος "Εμπόριο Ενδυμάτων"). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 3η Μαρτίου 2008.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ αφορούν τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων". Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και ίσχυαν κατά την περίοδο σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων (Μάρτιος 2008)

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που εφαρμόστηκαν τα ΔΠΧΠ.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές για τις οποίες έχουν γίνει εκτιμήσεις και παραδοχές αναφέρονται στη σημείωση 28.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2007

ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου

Το πρότυπο και η τροποποίηση εισάγουν επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με τις προϋποθέσεις του ΔΠΧΠ 7 στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2007, όπου αυτές κρίνονται σχετικές και εφαρμοστέες.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2007

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 9 Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων

Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την αναθεωρημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από την 1^η Ιανουαρίου 2008

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας, με δεδομένο ότι δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομοιογεντοποιημένες θεωρούνται ως ένας τομέας.

2.4 Ενσώματα Πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτικές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Ως κόστος κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά την 01.01.2004, η οποία και προσδιορίσθηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια 20-40 χρόνια
- Εγκαταστάσει; Κτιρίων σε ακίνητα τρίτων Βάσει μίσθωσης
- Αυτοκίνητα 7-10 χρόνια
- Λοιπός εξοπλισμός 5-10 χρόνια

Υπολειμματικές αξίες αναγνωρίζονται μόνο στα κτίρια και ανέρχονται στο 25% της τρέχουσας αξίας τους.

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

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

2.5 Αύλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό

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

(β) Προκαταβαλλόμενα ποσά για ενοικίαση καταστημάτων

Ο αέρας για την ενοικίαση καταστημάτων θεωρείται προκαταβολή και αποσβένεται στο χρόνο της μίσθωσης

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται 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 μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας κτήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους (ετήσιο). Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει η περίπτωση.

2.8 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (αν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, μέχρι ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό

από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

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

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

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(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 (κρατική ασφάλιση), όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις μετά την έξοδο από την υπηρεσία με βάση τις διατάξεις του Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρείται ως έξοδο στη περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στο ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Για την

προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

2.14 Αναγνώριση Εσόδων

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

(α) Έσοδα από πώληση αγαθών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

2.15 Μισθώσεις

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

2.16 Διανομή Μερισμάτων

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός Κίνδυνος

Οι λιανικές πωλήσεις, που αφορούν το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται είτε της μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων. Οι πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών και δόσεων πραγματοποιούνται μόνο κατόπιν εγκρίσεως των συμβεβλημένων τραπεζών. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Κατά συνέπεια, ο πιστωτικός κίνδυνος κρίνεται πάρα πολύ μικρός.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι σχεδόν μηδενικός μέσω της διαθεσιμότητας σημαντικών ταμιακών αποθεμάτων και επαρκών πιστωτικών ορίων.

(γ) Κίνδυνος Επιτοκίου

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα δάνεια και τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα οποία εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών, με δεδομένο ότι το σύνολο των στοιχείων αυτών είναι μεταβλητού επιτοκίου.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. 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

Ποσά σε ευρώ	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ				Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξοπλισμός	
01/01/2006					
Κόστος ή εκτίμηση	10.673.629,53	23.773.122,05	441.900,41	2.981.932,08	37.870.584,07
Σωρευμένες αποσβέσεις		-3.839.065,29	-242.185,10	-1.737.059,41	-5.818.309,80
Αναπόσβεστη αξία	10.673.629,53	19.934.056,76	199.715,31	1.244.872,67	32.052.274,27
Κίνηση έτους 2006					
Υπόλοιπο έναρξης	10.673.629,53	19.934.056,76	199.715,31	1.244.872,67	32.052.274,27
Προσθήκες	2.029.116,75	4.459.038,48	185.925,13	552.453,82	7.226.534,18
Προσθήκες από συγχώνευση θυγατρικής	0,00	526.805,32	0,00	72.337,88	599.143,20
Μειώσεις (Πωλήσεις)	0,00	-19.944,95	-23.257,94	0,00	-43.202,89
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	-1.213.377,77	-51.616,60	-431.478,10	-1.696.472,47
	12.702.746,28	23.686.577,84	310.765,90	1.438.186,27	38.138.276,29
Ακινή/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές					56.240,69
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	12.702.746,28	23.686.577,84	310.765,90	1.438.186,27	38.194.516,98
Κίνηση έτους 2007					
Υπόλοιπο έναρξης	12.702.746,28	23.686.577,84	310.765,90	1.438.186,27	38.138.276,29
Προσθήκες	2.711.940,48	7.118.558,86	0,00	266.856,45	10.097.355,79
Μειώσεις (Πωλήσεις)	-2.269.964,00	-4.036.497,88	-28.621,50	-21.130,00	-6.356.213,38
Αποσβέσεις περιόδου		-1.419.683,24	-60.494,32	-421.370,48	-1.901.548,04
	13.144.722,76	25.348.955,58	221.650,08	1.262.542,24	39.977.870,66
Ακινή/σεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές					56.240,69
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007	13.144.722,76	25.348.955,58	221.650,08	1.262.542,24	40.034.111,35

Ως αξίες κτήσεως των οικοπέδων και των κτιρίων λήφθηκαν οι εύλογες αξίες τους την 31/12/2003 οι οποίες προσδιορίστηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή και ανήλθαν σε ευρώ 10.711.000,00 έναντι ευρώ 3.334.103,74. Στη συνέχεια καταχωρήθηκαν οι προσθήκες που πραγματοποιήθηκαν στις επόμενες χρήσεις.

Οι σωρευμένες αποσβέσεις των κτιρίων αναπροσαρμόστηκαν την 31/12/2003 ώστε να αντανακλούν την ωφέλιμη ζωή τους.

Επί των ακινήτων έχουν εγγραφεί υποθήκες και προσημειώσεις συνολικού ποσού ευρώ 3.466.178 για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στα παραπάνω βάσει χρηματοδοτικής μίσθωσης:

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ				Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και εξοπλισμός	
<i>Ποσά σε ευρώ</i>					
01/01/2006					
Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης	3.649.938,00	7.910.684,00	231.012,22	503.300,00	12.294.934,22
Συσσωρευμένες αποσβέσεις έως 1/1/2006	0,00	-473.431,56	-90.496,21	-90.594,00	-654.521,77
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 1/1/2006	3.649.938,00	7.437.252,44	140.516,01	412.706,00	11.640.412,45
31/12/2006					
Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.269.964,00	4.714.158,00	344.452,00	503.300,00	7.831.874,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις έως 31/12/2006	0,00	-530.342,70	-74.503,05	-130.858,00	-735.703,75
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	2.269.964,00	4.183.815,30	269.948,95	372.442,00	7.096.170,25
31/12/2007					
Κεφαλαιοποίηση χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.711.940,48	5.632.491,78	300.952,00	738.300,00	9.383.684,26
Συσσωρευμένες αποσβέσεις έως 31/12/2007	0,00	-46.960,93	-105.448,30	-406.121,99	-558.531,22
Καθαρή αναπόσβεστη αξία 31/12/2007	2.711.940,48	5.585.530,85	195.503,70	332.178,01	8.825.153,04

6. Προκαταβολές ενοικίων

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
01/01/2006	
Κόστος κτήσεως	4.836.591,82
Σωρευμένες αποσβέσεις	-1.356.183,38
Αναπόσβεστη αξία 1/1/2006	3.480.408,44
Κίνηση έτους 2006	
Προσθήκες	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	-561.028,85
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2006	2.919.379,59
Κίνηση έτους 2007	
Προσθήκες	74.242,36
Αποσβέσεις περιόδου	-582.973,64
Αναπόσβεστη αξία 31/12/2007	2.410.648,31

7. Αποθέματα

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Εμπορεύματα	14.165.983,27	14.100.005,33
Πρώτες και βοηθητικές ύλες	843.945,95	662.996,47
Έτοιμα προϊόντα	2.021.781,07	2.202.306,33
Μείον: Προβλέψεις υποτιμήσεως	-345.991,42	-293.000,00
Σύνολο	16.685.718,87	16.672.308,13

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων της εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο (1/1-31/12/2007) ανέρχεται σε ευρώ 23.687.523,18.

Το αντίστοιχο κονδύλι για την ίδια περίοδο της χρήσης 2006 ήταν ευρώ 23.350.208,54

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Πελάτες	10.484.870,86	12.946.337,05
Προκαταβολές	395.782,80	291.970,86
Λοιπές απαιτήσεις	80.540,39	163.950,71
Μείον: Προβλέψεις για επισφάλειες	-121.268,94	-43.170,44
Σύνολο	10.839.925,11	13.359.088,18

9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Διαθέσιμα στο ταμείο και τις τράπεζες	363.463,68	547.636,16
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1.259.742,07	1.068.178,56
Σύνολο	1.623.205,75	1.615.814,72

10. Μετοχικό κεφάλαιο

Ημ/νία Ισολογισμού	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
31/12/05	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/03/06	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/06/06	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/09/06	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/12/06	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/03/07	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/06/07	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
30/09/07	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69
31/12/07	11.880.000	11.880.000	7.128.000	550.113,69	7.678.113,69

Το σύνολο των εκδοθέντων κοινών μετοχών είναι 11.880.000 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 0,60 ανά μετοχή. Όλες οι εκδοθείσες μετοχές έχουν εξοφληθεί πλήρως.

11. Κέρδη εις νέο και λοιπά αποθεματικά

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Τακτικό αποθεματικό	950.000,00	837.000,00
Ειδικά αποθεματικά	22.455,34	22.455,34
Αφορολόγητα αποθεματικά	308.305,81	308.305,81
Κέρδη εις νέον	9.023.522,47	8.518.921,21
Σύνολο	10.304.283,62	9.686.682,36

Το τακτικό αποθεματικό δημιουργείται ετησίως με ποσοστό 5% επί των καθαρών κερδών. Η κράτησή του είναι υποχρεωτική μέχρι το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίζονται από τα κέρδη εις νέον και αφορούν κέρδη που απαλλάσσονται της φορολογίας εφόσον δεν διανέμονται. Η διανομή τους αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση και φορολογούνται με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής συντελεστή.

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	4.902.706,24	5.931.765,26
Επιταγές πληρωτέες	982.702,53	1.937.843,63
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπές εισφορές	432.040,42	429.956,23
Υποχρεώσεις για φόρους (πλην φόρου εισοδήματος)	1.219.027,90	1.106.653,12
Μερίσματα πληρωτέα	30.068,99	478.783,49
Λοιπές υποχρεώσεις	257.743,11	183.294,56
Σύνολο	7.824.289,19	10.068.296,29

13. Δάνεια

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
	31/12/2007	31/12/2006
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια τραπεζών	21.827.500,00	23.677.500,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	8.081.737,98	5.655.087,95
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	29.909.237,98	29.332.587,95
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Τραπεζικά δάνεια	2.299.799,21	9.111.450,19
Βραχυπρόθεσμο μέρος δανείων τραπεζών	8.850.000,01	4.215.134,02
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδ/κών μισθώσεων	443.813,58	435.049,32
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	11.593.612,80	13.761.633,53
Σύνολο δανείων	41.502.850,78	43.094.221,48

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

Τα ανωτέρω "Δάνεια Τραπεζών" (Μακροπρόθεσμο και Βραχυπρόθεσμο τμήμα) είναι ομολογιακά δάνεια και εκδόθηκαν χρονολογικά με τους όρους που αναφέρονται στη συνέχεια..

-Στη χρήση 2005 εκδόθηκαν από της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ τέσσερα έντοκα ομολογιακά δάνεια αξίας ευρώ 4.000.000, 3.000.000, 8.000.000 και 4.000.000 με ομολογιούχους τις τράπεζες ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ και ΚΥΠΡΟΥ αντίστοιχα.

Στο ομολογιακό δάνειο της τράπεζας ΠΕΙΡΑΙΩΣ ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο ευρίβορ πλέον σταθερού περιθωρίου 1,6% και από 27/6/2007 1,20%. Ως περίοδοι εκτοκισμού ορίσθηκαν εξάμηνες χρονικές περίοδοι των οποίων η πρώτη αρχίζει από την ημερομηνία έναρξης του δανείου 14/6/2005. Σκοπός του δανείου είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανείων. Τέλος η αποπληρωμή του δανείου θα γίνει σε μία δόση ποσού ευρώ 4.000.000 κατά την ημερομηνία λήξεως του δανείου (14/6/2008).

Στο ομολογιακό δάνειο της EUROBANK ποσού € 3.000.000 ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο ευρίβορ πλέον ποσοστού 1,40%. Ο τόκος καταβάλλεται ανά τρίμηνο (περίοδος εκτοκισμού) με πρώτη καταβολή την 17.9.2005. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνεται τμηματικά ανά εξάμηνο με σταθερό ποσό € 340.000 πλην της πρώτης δόσης που καταβλήθηκε την 17.6.2006 και ήταν ποσού € 280.000,00.

Στο ομολογιακό δάνειο της Ε.Τ.Ε. ποσού € 8.000.000 ο εκτοκισμός γίνεται ανά εξάμηνο με επιτόκιο ευρίβορ περιόδου έξι μηνών πλέον περιθωρίου 1,50%. Η αποπληρωμή

του κεφαλαίου θα γίνεται με τη λήξη κάθε ομολογίας των € 1.000.000 την 23/12 κάθε έτους με πρώτη καταβολή την 23/12/2006. Σκοπός του δανείου είναι η α) μέχρι του ποσού των € 5.000.000 εξόφληση ισόποσης μεσοπρόθεσμης οφειλής στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και β) μέχρι ποσού των € 3.000.000 για χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης.

Στο ομολογιακό δάνειο της Τράπεζας ΚΥΠΡΟΥ ποσού € 4.000.000 ο υπολογισμός των τόκων γίνεται με επιτόκιο euribor πλέον περιθωρίου 1,50%. Ο εκτοκισμός γίνεται ανά εξάμηνο με αρχή την ημερομηνία έκδοσης του δανείου (13/10/2005). Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε επτά εξαμηνιαίες δόσεις (πέντε ποσού € 560.000 εκάστη και δύο ποσού € 600.000) αρχής γενομένης την 13/10/2007

- Στη χρήση 2006 εκδόθηκαν από της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ τρία ομολογιακά δάνεια αξίας ευρώ 3.000.000, 1.000.000 και 6.000.000 με ομολογιούχους τις τράπεζες CITIBANK, EUROBANK και ΠΕΙΡΑΙΩΣ αντίστοιχα.

Το ομολογιακό δάνειο αξίας ευρώ 3.000.000 ελήφθη από την τράπεζα CITIBANK. Ο εκτοκισμός του γίνεται με επιτόκιο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 1,40% και από 1/7/2007 1,30% με περίοδο εκτοκισμού το ημερολογιακό έτος. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά έτος. Το κεφάλαιο θα αποπληρωθεί σε 15 ίσες τριμηνιαίες δόσεις κεφαλαίου με εξόφληση της πρώτης δόσης την 30/6/2006 και της τελευταίας την 30/12/2009.

Το ομολογιακό δάνειο της EUROBANK αξίας ευρώ 1.000.000 έχει περίοδο εκτοκισμού ανά τρίμηνο με επιτόκιο euribor πλέον περιθωρίου 1,40%. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε 16 ισόποσες δόσεις ευρώ 62.500 εκάστη με αρχή την 15/12/2007 και τέλος την 15/7/2011.

Το ομολογιακό δάνειο της Τράπεζας ΠΕΙΡΑΙΩΣ αξίας ευρώ 6.000.000 έχει εξάμηνη περίοδο εκτοκισμού (30/6 και 31/12 κάθε έτους) με επιτόκιο euribor πλέον περιθωρίου 1,40% και από 27/6/2007 1,20%. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε 10 ετήσιες δόσεις με αρχή την 16/10/2009 και τέλος 17/10/2018.

-Στη χρήση 2007 εκδόθηκαν από την εταιρία δύο ομολογιακά δάνεια αξίας € 5.000.000 και 2.000.000 με ομολογιούχους τις Τράπεζες EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. και ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Ο εκτοκισμός του δανείου της EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. γίνεται με επιτόκιο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 0,90% και ως περίοδος εκτοκισμού έχει ορισθεί το τρίμηνο, με πρώτη καταβολή τόκου την 11.10.2007. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει σε 21 εξαμηνιαίες δόσεις με αρχή την 10/7/2009 και τέλος την 11/7/2019.

Το δάνειο της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε. είναι τριετούς διάρκειας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου θα γίνει στη λήξη της τριετίας που είναι η 17/10/2010. Ο εκτοκισμός του δανείου γίνεται κάθε τρίμηνο με επιτόκιο EURIBOR τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,00%.

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.**Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης**

Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων.

- Μέχρι ένα έτος
- Από 1 έως 5 έτη
- Μετά τα 5 έτη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
31/12/2007	31/12/2006
897.340,07	807.906,56
3.848.108,16	3.892.175,48
8.043.724,50	4.197.340,25
12.789.172,73	8.897.422,29

Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις.

4.263.621,17 2.807.285,02

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

- Μέχρι 1 έτος
- Από 1 έως 5 έτη
- Μετά τα πέντε έτη

31/12/2007	31/12/2006
443.813,58	435.049,28
1.936.540,79	2.188.043,03
6.145.197,19	3.467.044,96
8.525.551,56	6.090.137,27

14. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

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

- Υπόλοιπο 1.1.2006 (Υποχρέωση)**
- Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσεως 2006
- Υπόλοιπο 31.12.2006 (Υποχρέωση)**
- Χρεώσεις / Πιστώσεις χρήσεως 2007
- Υπόλοιπο 31.12.2007 (Υποχρέωση)**

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ
ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

-1.832.267,81
-181.885,37
-2.014.153,18
-184.724,91
-2.198.878,09

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤ/ΣΕΩΝ				ΣΥΝΟΛΟ
1.1.2006	-4.793.918,32				-4.793.918,32
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	827.940,58				827.940,58
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	0,00				0,00
31.12.2006	-3.965.977,74				-3.965.977,74
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-485.093,52				-485.093,52
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	0,00				0,00
31.12.2007	-4.451.071,26				-4.451.071,26

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤ/ΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΞΟΔΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΕΞΟΔΩΝ ΠΟΛΥΕΤΟΥΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ	ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ
1.1.2006	2.487.487,19	239.816,28	152.277,07	82.070,00	2.961.650,54
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	-964.952,87	-35.882,02	-171,09	-8.820,00	-1.009.825,98
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2006	1.522.534,32	203.934,26	152.105,98	73.250,00	1.951.824,56
Χρεώσεις / Πιστώσεις αποτελεσμάτων	379.001,57	25.331,78	-117.212,60	13.247,86	300.368,61
Χρεώσεις / Πιστώσεις στα ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2007	1.901.535,89	229.266,04	34.893,38	86.497,86	2.252.193,17

15. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους (Ν.2112/20)

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	<u>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1.1.2006	959.265,09
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 31.12.2006	102.958,63
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 31.12.2006	38.625,33
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1 - 31.12.2006	-285.112,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.12.2006	815.737,05
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης 1.1 - 31.12.2007	126.273,61
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1 - 31.12.2007	46.117,11
Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές 1.1 - 31.12.2007	10.350,37
Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1.1 - 31.12.2007	-81.414,00
Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.12.2007	917.064,14

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Προεξαφλητικό επιτόκιο	4,4%	4,3%	4%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%	5%

16. Λοιπές μακρόπροθεσμες υποχρεώσεις

Περιλαμβάνεται το αποτέλεσμα (κέρδος) που προέκυψε από την πώληση και επαναμίσθωση ακινήτου (lease & leaseback) που πραγματοποιήθηκε στη χρήση 2007. Το εν λόγω αποτέλεσμα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 16 θα μεταφερθεί στα αποτελέσματα χρήσεως τμηματικά βάσει της διάρκειας της συμβάσεως.

Μακροπρόθεσμο μέρος	1.529.990,29
Βραχυπρόθεσμο μέρος	110.601,72
	<u>1.640.592,01</u>
Υπόλοιπο 1.1.2007	0,00
Πιστώσεις χρήσεως 2007 (Συνολικό αποτέλεσμα)	1.659.025,63
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσεως 2007	-18.433,62
Υπόλοιπο 31.12.2007	<u>1.640.592,01</u>

17. Άλλα έξοδα

	<u>1/1-31/12/2007</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/10-31/12/2007</u>	<u>1/10-31/12/2006</u>
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	2.259.177,80	1.718.903,61	786.000,47	697.724,05
Ενοίκια καταστημάτων λιανικής	4.795.230,91	3.617.458,31	1.240.864,47	1.141.312,71
Επεξεργασίες φασόν	1.866.993,72	1.749.051,95	513.249,85	683.143,73
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	1.152.442,39	799.562,10	384.290,19	442.930,63
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	180.000,00	150.000,00	180.000,00	150.000,00
Λοιπά έξοδα	3.820.254,28	3.297.332,78	922.182,97	1.028.727,62
Σύνολο	14.074.099,10	11.332.308,75	4.026.587,95	4.143.838,74

18. Παροχές σε εργαζόμενους

	<u>1/1-31/12/2007</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/10-31/12/2007</u>	<u>1/10-31/12/2006</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	6.738.537,97	6.187.672,09	1.625.094,59	1.745.687,63
Εργοδοτικές εισφορές	1.787.640,40	1.562.604,70	512.562,62	494.406,39
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	182.741,10	141.583,96	43.876,40	35.395,99
Λοιπά έξοδα προσωπικού	265.869,48	284.172,30	105.242,57	46.176,99
Σύνολο	8.974.788,95	8.176.033,05	2.286.776,18	2.321.667,00

19. Αποσβέσεις

	<u>1/1-31/12/2007</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/10-31/12/2007</u>	<u>1/10-31/12/2006</u>
Κτιρίων	547.100,15	516.291,16	283.299,69	152.398,38
Εγκαταστάσεων σε ακίνητα τρίτων	872.583,09	697.086,61	144.900,54	186.756,90
Μεταφορικών μέσων	60.494,32	50.191,71	14.360,40	16.223,04
Επίπλων	421.370,48	432.902,99	119.317,98	127.465,69
Προκαταβολών ενοικίων	582.973,64	561.028,85	162.025,16	140.256,98
Σύνολο	2.484.521,68	2.257.501,32	723.903,77	623.100,99

20. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

	<u>1/1-31/12/2007</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/10-31/12/2007</u>	<u>1/10-31/12/2006</u>
Τόκοι τραπεζικών δανείων	2.011.269,98	1.440.499,44	539.380,52	461.135,80
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	449.821,67	439.423,14	172.233,04	74.379,09
Λοιποί τόκοι	226.736,52	221.406,64	65.841,95	86.589,55
Σύνολο	2.687.828,17	2.101.329,22	777.455,51	622.104,44

21. Φόρος εισοδήματος

	<u>1/1-31/12/2007</u>	<u>1/1-31/12/2006</u>	<u>1/10-31/12/2007</u>	<u>1/10-31/12/2006</u>
Φόρος χρήσης	853.130,84	756.168,41	427.750,41	405.667,07
Αναβαλλόμενος φόρος	184.724,91	181.885,38	32.478,27	141.528,47
Σύνολο	1.037.855,75	938.053,79	460.228,68	547.195,54
Κέρδη προ φόρων	3.437.457,01	2.971.976,12	1.527.981,13	1.492.736,38
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες από τη φορολογική αρχή	713.965,97	233.747,79	312.933,59	233.747,79
	4.151.422,98	3.205.723,91	1.840.914,72	1.726.484,17
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες συντελεστές	25%	29%	25%	29%
	1.037.855,75	929.659,93	460.228,68	500.680,41
Διαφορές από υπολογισμό αναβαλλόμενου φόρου με συντελεστή 25%	0,00	8.393,86	0,00	46.515,13
Φόροι	1.037.855,75	938.053,79	460.228,68	547.195,54

Ο σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής στη χρήση 2007 είναι 25%. Για τη χρήση 2006 ο αντίστοιχος συντελεστής ήταν 29%.

22. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Τα βασικά κέρδη κατά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της (μητρικής) εταιρίας, με το σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από τη ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ.

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	2.399.601,26	2.033.922,33
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών (σε χιλιάδες)	11.880.000,00	11.880.000,00
Βασικά κέρδη κατά μετοχή	0,202	0,171

23. Μερίσματα ανα μετοχή

Τα μερίσματα που πληρώθηκαν στη χρήση 2006 ήταν ποσό € 1.782.000,00 (Ευρώ 0,15 ανά μετοχή). Μέρισμα, όσον αφορά τη χρήση 2007 (από τα κέρδη της χρήσεως 2006) εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση ποσό ευρώ 1.782.000,00 ήτοι ευρώ 0,15 κατά μετοχή. Το μέρισμα αυτό, κατά το μέρος που δεν έχει εξοφληθεί, εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις.

24. Ενδεχόμενα

Η ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτός από αυτές που αναφέρονται πιο κάτω. Επίσης δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές, μετά την ημερομηνία σύνταξης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Η εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2005. Ο έλεγχος των χρήσεων 2004 και 2005 ολοκληρώθηκε στην κλειόμενη χρήση 2007 και επιβλήθηκαν φόροι (επί λογιστικών διαφορών) ποσού ευρώ 367.067,00

25. Δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν κεφαλαιουχικές δαπάνες που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

26. Υπεραξία

Η υπεραξία προέκυψε κατά την αγορά θυγατρικής εταιρίας στη χρήση 2006. Η εν λόγω θυγατρική απορροφήθηκε από τη μητρική εταιρία στην ίδια χρήση που αποκτήθηκε (2006), αλλά η υπεραξία παραμένει ως περιουσιακό στοιχείο στη μητρική υποκείμενη σε έλεγχο πιθανής απομείωσής της.

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία και η υπεραξία που αποκτήθηκαν κατά την αγορά της θυγατρικής έχουν ως εξής:

-Μετρητά	120.000,00
-Άμεσα κόστη απόκτησης	0,00
Συνολικό τίμημα	120.000,00
Μείον: Εύλογη αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	-113.040,28
Υπεραξία	233.040,28

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που υπήρχαν κατά την απόκτηση ήταν τα εξής:

	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία
Ενσώματα πάγια	599.143,20	599.143,20
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία	51.907,61	51.907,61
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18.597,02	18.597,02
Αποθέματα	406.371,20	406.371,20
Πελάτες	682.659,91	682.659,91
Λοιπές απαιτήσεις	25.057,85	25.057,85
Προκαταβολές	6.483,98	6.483,98
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	171.337,97	171.337,97
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	-2.071.527,26	-2.071.527,26
Τρέχων φόρος εισοδήματος	-3.071,76	-3.071,76
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	-113.040,28	-113.040,28
Δικαιώματα μειοψηφίας (0%)	0,00	0,00
<i>Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν</i>	-113.040,28	-113.040,28
Τίμημα αγοράς σε μετρητά		120.000,00
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θυγατρικής που αποκτήθηκαν		171.337,97
<i>Ταμιακή εισροή από την απόκτηση</i>		-51.337,97

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου

Αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δόθηκαν από τὰ κέρδη της χρήσεως 2006 ποσό € 150.000,00.

Για την εξεταζόμενη χρήση 2007 το αντίστοιχο ποσό που θα δοθεί στα μέλη του διοικητικού Συμβουλίου είναι € 180.000,00.

(β) Αμοιβές Διευθυντών

Οι αμοιβές και οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών για την χρήση 2007 ανήλθαν στο ποσό των € 616.521,04.

Οι απαιτήσεις έναντι διευθυντικών στελεχών ανέρχονται την 31/12/2007 στο ποσό των ευρώ € 99.029,42.

28. Αναλυτικές λογιστικές εκτιμήσεις

28.1 Ωφέλιμες ζωές των κτιρίων και εξοπλισμός σύγχρονης τεχνολογίας

Η διοίκηση της ΒΑΡΔΑΣ ΑΕΒΕΕ προσδιορίζει τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές και τις υπολειμματικές αξίες των ακινήτων. Δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές στα στοιχεία αυτά στο άμεσο μέλλον.

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν συνέβησαν αξιόλογα γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού που να επηρεάζονται οι πιο πάνω οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Κ. ΒΑΡΔΑΣ
Α.Δ.Τ. Π-073924

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΜΙΧΑΗΛ ΜΟΥΚΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-049820

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΡΥΣΤΑΛΛΙΑ ΤΖΑΝΗ
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 0020928