



ELMEC SPORT A.B.E.T.E.

A.M.A.E.: 6357/06/B/86/59

**23^ο Χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής, 14565
Τηλ.: +30 2109699300, Fax: +30 2109648336**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου 2010**

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34

ELMEC SPORT A.B.E.T.E.

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2010

Περιεχόμενα

Γενικές πληροφορίες	4
Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	6
Ατομική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας	7
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	8
Ατομική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας	9
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	10
Ατομική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας	11
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	12
Ατομική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας	13
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	14
1. Περιγραφή της Εταιρείας	14
2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	15
3. Βάση ενοποίησης	20
4. Αναμορφώσεις ήδη δημοσιευμένων κονδυλίων λόγω συγχώνευσης	21
5. Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	22
6. Άλλα έσοδα	23
7. Αποθέματα και κόστος πωλήσεων	25
8. Λειτουργικά έξοδα	27
9. Μισθοδοτικό κόστος	29
10. Άλλα έξοδα	30
11. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	31
12. Λειτουργικοί τομείς	32
13. Φορολογία εισοδήματος	35
14. Κέρδη ανά μετοχή	42
15. Πάγια περιουσιακά στοιχεία	42
16. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	44
17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	44

18. Πελάτες και λοιπές τρέχουσες απαιτήσεις.....	45
19. Χρηματικά διαθέσιμα	46
20. Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	47
21. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	48
22. Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	48
23. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	49
24. Μερίσματα	50
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	51
26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ανειλημμένες δεσμεύσεις.....	54
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	54
28. Εποχικότητα	55



ELMEC SPORT ABETE

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1/1 - 31/3/2010
(τα ποσά σε όλους τους πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ)

Γενικές πληροφορίες

Πλήρης επωνυμία

Elmec Sport Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Τεχνική Εταιρεία

Αρ. Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών

6357/06/B/86/59

Έδρα

23^ο Χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Αγ. Στέφανος Αττικής, 14565
τηλ.: 210 9699300, fax: 210 9648336

Διοικητικό Συμβούλιο

Γεώργιος Κουτσολιούτσος, Πρόεδρος - εκτελεστικό μέλος
Εμμανουήλ Ζαχαρίου, Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κουτσολιούτσος, Εκτελεστικό μέλος
Ηλίας Κούκουτσας - Εκτελεστικό μέλος
Ευάγγελος Κουμανάκος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αλεξάνδρα Πλευράκη, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Κατσάνης, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Αρμόδιοι για Παροχή Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών

Νίκος Ζαχαράτος, Οικονομικός Διευθυντής
Νίκος Αναμουρλόγλου, Υπεύθυνος Σχέσεων με Επενδυτές, τηλ: 210 9699586
e-mail: ir@elmec.gr

Ελεγκτές

Γεώργιος Ι. Βαρθαλίτης, ΑΜ ΣΟΕΛ 10251 (τακτικός ελεγκτής)
Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη, ΑΜ ΣΟΕΛ 23811 (αναπληρωματικός ελεγκτής)
BAKER TILLY HELLAS AE
Λεωφ. Μεσογείων 396, 15341 Αγ. Παρασκευή
τηλ.: 210 8253078-9, fax: 210 8252133

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Μαρτίου 2010

Συνταχθείσες συμφώνως προς τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα υιοθετηθέντα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 24 Μαΐου 2010 και υπογράφονται κατ' εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου από τα κάτωθι πρόσωπα:

Αγ. Στέφανος Αττικής, 24 Μαΐου 2010

Ο Πρόεδρος
του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Η Αναπληρώτρια
Οικονομική Δ/ντρια
&
Διευθύντρια
Λογιστηρίου

Γεώργιος
Κουτσολιούτσος

Εμμανουήλ
Ζαχαρίου

Νικόλαος
Ζαχαράτος
Αρ.άδ. 54836

Θεοδώρα
Καλοπλάστου
Αρ.άδ. 22184

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημ.	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Κύκλος εργασιών	5	75.030.503	64.330.526
Κόστος πωλήσεων	7	(47.662.475)	(39.669.033)
Μικτά κέρδη		27.368.028	24.661.493
Άλλα έσοδα	6	2.771.194	2.184.714
Έξοδα διοίκησης	8	(2.440.590)	(3.326.463)
Έξοδα διάθεσης	8	(21.890.241)	(18.928.694)
Άλλα έξοδα	10	(805.826)	(802.670)
Λειτουργικά κέρδη		5.002.565	3.788.380
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	227.820	5.649.068
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(2.088.989)	(2.531.468)
Κέρδη προ φόρων		3.141.396	6.905.980
Φόρος εισοδήματος	13	(929.604)	(1.422.089)
Κέρδη μετά από φόρους		2.211.792	5.483.891
<i>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους αναλογούντα σε:</i>			
- Ιδιοκτήτες μητρικής		1.608.240	5.622.447
- Δικαιώματα μειοψηφίας		603.552	(138.556)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	23	16.125	(325.688)
Συναλλαγματικές διαφορές ενσωμάτωσης		531.013	(1.166.353)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		547.138	(1.492.041)
Συγκεντρ/κά συνολ. έσοδα μετά από φόρους		2.758.930	3.991.850
<i>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αναλογούντα σε:</i>			
- Ιδιοκτήτες μητρικής		2.155.378	4.130.406
- Δικαιώματα μειοψηφίας		603.552	(138.556)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά		0,0290	0,1015
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		6.770.450	5.395.949

Ατομική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας¹

	Σημ.	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Κύκλος εργασιών	5	36.836.799	31.159.278
Κόστος πωλήσεων	7	(23.420.045)	(20.388.895)
Μικτά κέρδη		13.416.754	10.770.383
Άλλα έσοδα	6	1.205.783	1.337.136
Έξοδα διοίκησης	8	(1.273.657)	(1.669.228)
Έξοδα διάθεσης	8	(9.567.488)	(7.504.013)
Άλλα έξοδα	10	(555.238)	(781.819)
Λειτουργικά κέρδη		3.226.154	2.152.459
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	153.443	347.614
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(1.175.764)	(1.511.649)
Κέρδη προ φόρων		2.203.833	988.424
Φόρος εισοδήματος	13	(499.947)	(261.395)
Κέρδη μετά από φόρους		1.703.886	727.029
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Αποτίμηση διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	23	16.125	(325.688)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		16.125	(325.688)
Συγκεντρ/κά συνολ. έσοδα μετά από φόρους		1.720.011	401.341
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά		0,0308	0,0131
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων		4.267.216	3.104.198

¹ Τα ποσά της περιόδου 1/1 – 31/3/2009 διαφέρουν από τα αρχικώς δημοσιευθέντα (βλ. σημ. 4)

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/3/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	15	109.133.648	108.462.789
Ακίνητα κατεχόμενα για επένδυση	15	23.796.998	24.079.549
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	4.774.029	4.363.220
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	23	1.655.200	1.639.075
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	1.238.175	1.531.299
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	2.409.767	2.485.818
		<u>143.007.817</u>	<u>142.561.750</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	7	109.461.043	99.940.817
Απαιτήσεις από πελάτες	18	34.363.205	29.499.656
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	18	37.014.262	36.691.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	215.972	121.585
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	24.612.092	32.966.122
		<u>205.666.574</u>	<u>199.219.294</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>348.674.391</u>	<u>341.781.044</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		33.240.000	33.240.000
Διαφορές υπέρ το άρτιο		11.730	11.730
Αποθεματικά εύλογης αξίας	23	(664.683)	(680.808)
Λοιπά αποθεματικά		18.203.992	18.203.992
Σ/Δ ενοποίησης		(2.961.557)	(3.082.460)
Αδιανέμητα κέρδη		18.321.456	16.303.106
		<u>66.150.938</u>	<u>63.995.560</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας		13.661.398	13.057.846
		<u>79.812.336</u>	<u>77.053.406</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20	107.915.676	104.126.971
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	715.267	423.779
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού		1.192.197	1.172.197
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	13	711.582	729.642
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα		2.714.595	2.714.595
		<u>113.249.317</u>	<u>109.167.184</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	49.433.961	51.931.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	93.740	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	100.210.011	96.743.699
Τρέχων φόρος εισοδήματος	13	2.880.686	3.279.533
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	21	2.797.396	3.409.164
Μερίσματα πληρωτέα	24	196.944	196.944
		<u>155.612.738</u>	<u>155.560.454</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>348.674.391</u>	<u>341.781.044</u>

Ατομική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας

	Σημ.	31/3/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	15	27.788.544	27.671.599
Ακίνητα κατεχόμενα για επένδυση	15	23.796.998	24.079.549
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	3.795.694	3.397.259
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις		54.480.393	54.480.393
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	23	1.652.706	1.636.581
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13		61.995
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	2.115.272	2.195.491
		<u>113.629.607</u>	<u>113.522.867</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	7	33.448.921	31.116.297
Απαιτήσεις από πελάτες	18	50.561.028	40.565.603
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	18	8.780.069	7.626.216
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	215.972	20.265
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	4.830.074	16.663.734
		<u>97.836.064</u>	<u>95.992.115</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>211.465.671</u>	<u>209.514.982</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		33.240.000	33.240.000
Διαφορές υπέρ το άρτιο		11.730	11.730
Αποθεματικά εύλογης αξίας	23	(664.683)	(680.808)
Λοιπά αποθεματικά		16.060.963	16.060.963
Αδιανέμητα κέρδη		9.883.013	8.179.127
		<u>58.531.023</u>	<u>56.811.012</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20	98.132.145	93.800.850
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	437.952	
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού		812.818	792.818
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	13	439.374	453.678
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα		2.150.000	2.150.000
		<u>101.972.289</u>	<u>97.197.346</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	30.592.701	31.394.380
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	18.838.650	22.081.462
Τρέχων φόρος εισοδήματος	13	142.852	587.746
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	21	1.191.212	1.246.092
Μερίσματα πληρωτέα	24	196.944	196.944
		<u>50.962.359</u>	<u>55.506.624</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		<u>211.465.671</u>	<u>209.514.982</u>

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορές υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Σ/Δ ενοποίησης	Αδιανέμητα κέρδη	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2008	33.240.000	11.730	(760.665)	18.182.188	(2.816.533)	11.770.053	11.766.553	71.393.326
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>								
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους						5.622.447	(138.556)	5.483.891
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			(325.688)					(325.688)
Συναλλαγματικές διαφορές					(187.008)	(979.345)		(1.166.353)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			(325.688)		(187.008)	4.643.102	(138.556)	3.991.850
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(1.086.353)</u>	<u>18.182.188</u>	<u>(3.003.541)</u>	<u>16.413.155</u>	<u>11.627.997</u>	<u>75.385.176</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>								
Μεταφορές				(248.787)		248.787		
Υπόλοιπο την 1/4/2009	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(1.086.353)</u>	<u>17.933.401</u>	<u>(3.003.541)</u>	<u>16.661.942</u>	<u>11.627.997</u>	<u>75.385.176</u>
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους						(96.173)	2.206.624	2.110.451
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			405.545					405.545
Αναβαλλόμενοι φόροι μη μετέχοντες στα κέρδη περιόδου						1.493	(715)	778
Συναλλαγματικές διαφορές					(78.919)	77.968		(951)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) μη μετέχοντα στα κέρδη περιόδου						(191)		(191)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			405.545		(78.919)	(16.903)	2.205.909	2.515.632
Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου						(8.100)		(8.100)
Επιστροφή κεφαλαίου							(600.000)	(600.000)
Διανομή μερισμάτων							(150.000)	(150.000)
Σχηματισμός αποθεματικών				270.591		(270.591)		
Εξαγορά μειοψηφικών συμμετοχών						(63.242)	(26.060)	(89.302)
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(680.808)</u>	<u>18.203.992</u>	<u>(3.082.460)</u>	<u>16.303.106</u>	<u>13.057.846</u>	<u>77.053.406</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>								
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους						1.608.240	603.552	2.211.792
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			16.125					16.125
Συναλλαγματικές διαφορές					120.903	410.110		531.013
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			16.125		120.903	2.018.350	603.552	2.758.930
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(664.683)</u>	<u>18.203.992</u>	<u>(2.961.557)</u>	<u>18.321.456</u>	<u>13.661.398</u>	<u>79.812.336</u>

Ατομική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας²

	<i>Μετοχικό κεφάλαιο</i>	<i>Διαφορές υπέρ το άρτιο</i>	<i>Αποθεματικά εύλογης αξίας</i>	<i>Λοιπά αποθεματικά</i>	<i>Αδιανέμητα κέρδη</i>	<i>Σύνολο</i>
Υπόλοιπο την 31/12/2008	33.240.000	11.730	(760.665)	15.939.372	6.623.110	55.053.547
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>						
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους					727.029	727.029
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			(325.688)			(325.688)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			(325.688)		727.029	401.341
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(1.086.353)</u>	<u>15.939.372</u>	<u>7.350.139</u>	<u>55.454.888</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>						
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους					950.579	950.579
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			405.545			405.545
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			405.545		950.579	1.356.124
Σχηματισμός αποθεματικών				121.591	(121.591)	
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(680.808)</u>	<u>16.060.963</u>	<u>8.179.127</u>	<u>56.811.012</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>						
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους					1.703.886	1.703.886
Αποτίμηση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			16.125			16.125
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα			16.125		1.703.886	1.720.011
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>33.240.000</u>	<u>11.730</u>	<u>(664.683)</u>	<u>16.060.963</u>	<u>9.883.013</u>	<u>58.531.023</u>

² Οι μεταβολές της χρήσης 2009 διαφέρουν από τις αρχικώς δημοσιευθείσες (βλ.σημ.4)

Οι Σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	3.141.396	6.905.980
Πλέον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.767.885	1.607.569
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	20.000	4.538
Συναλλαγματικές διαφορές	97.297	(408.770)
Ζημιές πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων	12.837	7.326
Ζημιές από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων & υποχρεώσεων		(479.578)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.878.704	2.362.246
Μείον προσαρμογές για:		
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	(5.837)	
Κέρδη πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.306)	(5.192.681)
Κέρδη από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων & υποχρεώσεων		(139.895)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(225.514)	(316.492)
Πλέον μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(9.520.226)	(16.121.922)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(5.201.742)	2.836.640
Αύξηση/(μείωση) μη δανειακών υποχρεώσεων	3.506.810	(2.584.244)
Μείον:		
Τόκοι και συναφή τραπεζικά έξοδα πληρωθέντα	(1.825.462)	(2.520.081)
Φόροι πληρωθέντες	(1.374.331)	(1.425.437)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειπ/κές δραστηριότητες (α)	(7.730.489)	(15.464.801)
 Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	16.411	28.896
Τόκοι εισπραχθέντες	105.633	189.367
Άλλα έσοδα επενδύσεων (καθαρά)	119.881	127.125
Μείον:		
Απόκτηση ενσώματων παγίων περιουσ. στοιχείων	(1.631.293)	(2.222.914)
Απόκτηση ακινήτων για επένδυση	(8.294)	(36.964)
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(517.431)	(38.657)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτ. δραστ/τες (β)	(1.915.093)	(1.953.147)
 Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πλέον ή Μείον:		
Αναλήψεις νέων δανείων	2.594.786	20.059.442
Αποπληρωμές δανείων	(5.376.243)	(11.301.546)
Εισροές από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.000.000	
Αποπληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(926.991)	(441.154)
Μερίσματα πληρωθέντα		(358)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτ. δραστ/τες (γ)	1.291.552	8.316.384
 Μετρητά και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου	32.966.122	26.190.054
Πλέον: Καθαρές εισροές/(εκροές) περιόδου (α+β+γ)	(8.354.030)	(9.101.564)
Μετρητά και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	24.612.092	17.088.490

Ατομική Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Εταιρείας³

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.203.833	988.424
Πλέον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.041.062	951.739
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	20.000	
Ζημιές πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων	5.248	
Χρηματοοικονομικά έξοδα	1.170.516	1.511.649
Μείον προσαρμογές για:		
Κέρδη πώλησης παγίων περιουσιακών στοιχείων	(226)	(9.785)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(153.217)	(197.934)
Πλέον μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(2.332.624)	(4.069.859)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(11.264.766)	(2.610.033)
Αύξηση/(μείωση) μη δανειακών υποχρεώσεων	(3.296.054)	(4.128.305)
Μείον:		
Τόκοι και συναφή τραπεζικά έξοδα πληρωθέντα	(1.117.274)	(1.669.484)
Φόροι πληρωθέντες	(514.078)	(331.959)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειπ/κές δραστηριότητες (α)	<u>(14.237.580)</u>	<u>(9.565.547)</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισροές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	9.316	28.876
Τόκοι εισπραχθέντες	33.336	70.809
Άλλα έσοδα επενδύσεων (καθαρά)	119.881	127.125
Μείον:		
Απόκτηση ενσώματων πάγιων περιουσ. στοιχείων	(762.589)	(1.106.147)
Απόκτηση ακινήτων για επένδυση	(8.294)	(36.964)
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(517.346)	(19.962)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτ. δραστ/τες (β)	<u>(1.125.696)</u>	<u>(936.263)</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πλέον ή Μείον:		
Αναλήψεις νέων δανείων	1.799.693	16.505.793
Αποπληρωμές δανείων	(2.627.527)	(10.884.000)
Εισροές από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.000.000	
Αποπληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(642.550)	(185.385)
Μερίσματα πληρωθέντα		(358)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτ. δραστ/τες (γ)	<u>3.529.616</u>	<u>5.436.050</u>
Μετρητά και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου	16.663.734	9.044.759
Πλέον: Καθαρές εισροές/(εκροές) περιόδου (α+β+γ)	<u>(11.833.660)</u>	<u>(5.065.760)</u>
Μετρητά και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	<u><u>4.830.074</u></u>	<u><u>3.978.999</u></u>

³ Οι ταμειακές ροές της περιόδου 1/1 – 31/3/2009 διαφέρουν από τις αρχικώς δημοσιευθείσες (βλ. σημ. 4)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Περιγραφή της Εταιρείας

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η Elmec Sport ABETE (στο εξής η "Εταιρεία") ιδρύθηκε το 1981 (ΦΕΚ 3801/19-10-1981) και η διάρκειά της ορίστηκε στα 100 έτη. Είναι Ανώνυμη Εταιρεία που λειτουργεί κάτω από την ελληνική νομοθεσία. Η πλήρης της επωνυμία είναι "Elmec Sport Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική και Τεχνική Εταιρεία". Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6357/06/Β/86/59. Η έδρα της βρίσκεται στο 23ο χιλ. της Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, στον Αγ. Στέφανο Αττικής. Η Εταιρεία έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1991.

Η Elmec Sport ABETE και οι θυγατρικές της αποτελούν όμιλο εμπορικών επιχειρήσεων (στο εξής ο "Όμιλος") που δραστηριοποιείται στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και κυρίως στην Ελλάδα, την Κύπρο, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Μολδαβία.

1.2. Δραστηριότητα

Ο Όμιλος χωρίζεται σε πέντε μεγάλους τομείς δραστηριότητας, καθένας από τους οποίους πραγματεύεται διαφορετικά προϊόντα ή/και κατηγορίες πελατών. Όσες δραστηριότητες δεν εμπίπτουν σε κανέναν από τους τομείς αυτούς, παρουσιάζονται σε έναν ενιαίο τομέα με την περιγραφή "λοιποί τομείς". Οι τομείς αυτοί είναι οι εξής:

1.2.1. Χονδρική διάθεση ενδυμάτων, υποδημάτων & αξεσουάρ

Ο τομέας αυτός ασχολείται με την χονδρική πώληση ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ στη βάση συμφωνιών αποκλειστικής διανομής με επώνυμα brands παγκοσμίου εμβέλειας όπως Nike, Converse, Juicy Couture, Samsonite, UGG Australia, Harley-Davidson και άλλα.

1.2.2. Λιανική διάθεση ενδυμάτων, υποδημάτων & αξεσουάρ

Ο τομέας αυτός ασχολείται με τη λειτουργία μονοθεματικών (mono-brand) και πολυθεματικών (multi-brand) καταστημάτων λιανικής πώλησης ενδυμάτων, υποδημάτων και αξεσουάρ.

1.2.3. Πολυκαταστήματα

Ο Όμιλος λειτουργεί τα δύο μεγαλύτερα και πιο επιτυχημένα πολυκαταστήματα της ελληνικής αγοράς, υπό την εμπορική επωνυμία "attica", το μεν 1^ο στο εμπορικό κέντρο City Link στο κέντρο της Αθήνας, με συνολική επιφάνεια 25 χιλ. τετραγωνικών μέτρων περίπου, και το δεύτερο στο εμπορικό κέντρο Golden Hall στο Μαρούσι Αττικής, με συνολική επιφάνεια 13 χιλ. τετραγωνικών μέτρων περίπου.

Επίσης λειτουργεί από το 1999 το πρώτο στην Ελλάδα εκπτωτικό πολυκατάστημα, υπό την εμπορική επωνυμία "Factory Outlet", στο Ν. Φάληρο Αττικής, με συνολική επιφάνεια περί

τα 13 χιλ. τετραγωνικά μέτρα, και από το Δεκέμβριο του 2006 το 2^ο ομώνυμο εκπωτικό πολυκατάστημα στο εμπορικό πάρκο του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών, με επιφάνεια επίσης περί τα 13 χιλ. τετραγωνικά μέτρα

1.2.4. Όργανα γυμναστικής

Ο τομέας αυτός ασχολείται με τον εξοπλισμό γυμναστηρίων, προπονητικών κέντρων κλπ. με τα όργανα γυμναστικής "TechnoGym".

1.2.5. Οχήματα

Στον τομέα αυτόν συγκαταλέγονται οι πωλήσεις μοτοσικλετών Harley-Davidson, Buell, Agusta και Cagiva.

1.2.6. Λοιποί τομείς

Στις λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου συγκαταλέγονται οι πωλήσεις συστημάτων παρακολούθησης χώρων και άλλες δραστηριότητες.

1.3. Σχέσεις μητρικής – θυγατρικής

Η Elmec Sport ABETE ασκεί έλεγχο στις εταιρείες που αναφέρονται κατωτέρω στη Σημείωση 3 (θυγατρικές) τις οποίες περιλαμβάνει με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Η Elmec Sport ανήκει μετοχικά στον όμιλο εταιρειών Follie-Follie και οι συνημμένες οικονομικές της καταστάσεις περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των κάτωθι εταιρειών, που ανήκουν αμφότερες στον Όμιλο Follie-Follie και έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών:

- Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ, 23^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, Άγ. Στέφανος Αττικής, www.dutyfreeshops.gr
- Follie-Follie ABEE, 23^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας, Άγ. Στέφανος Αττικής, www.follifollie.gr

2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

2.1. Αντικείμενο και έγκριση των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της, αναφέρονται στην 3μηνη περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Μαρτίου 2010, και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του της Δευτέρας 24 Μαΐου 2010.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται και οι απορροφηθείσες την 30/9/2009 εταιρείες Factory Outlet AEE και Factory Outlet Airport AE, οι οποίες ήταν κατά 100% θυγατρικές της Εταιρείας. Η δραστηριότητά τους εντασσόταν στον λειτουργικό τομέα "Πολυκαταστήματα" (βλ. Σημ. 1 και Σημ. 12)

Ως εκ τούτου,

- Όσον αφορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αυτές εξακολουθούν να περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που σχετίζονται με τη δραστηριότητα των δύο απορροφηθισών εταιρειών, η οποία ουδώς μετεβλήθη και συνεχίζεται κανονικά υπό την επωνυμία της Elmec Sport ABETE. Ήτοι, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν υπήρξε ουδεμία επίδραση εκ της ως άνω συγχώνευσης.
- Όσον αφορά στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, αυτές περιλαμβάνουν, για λόγους συγκρισιμότητας, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των δύο απορροφηθισών εταιρειών για την περίοδο 1/1 - 31/3/2009.

Συνεπώς, οι συνημμένες *ατομικές* οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε ό,τι αφορά τα μεγέθη της χρήσης 2009, διαφέρουν από τις αρχικώς δημοσιευθείσες. Επίσης, όπου στις παρούσες Σημειώσεις παρατίθενται ατομικά (μη ενοποιημένα) μεγέθη της Εταιρείας, είτε σε κείμενο, είτε σε πίνακα, αυτά περιλαμβάνουν και τα αντίστοιχα μεγέθη των δύο απορροφηθισών εταιρειών, τόσο για τη χρήση 2010 όσο και για τη χρήση 2009. Αναλυτική συμφωνία των συνημμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο 1/1 - 31/3/2009 με τις αρχικώς δημοσιευθείσες παρατίθεται στη Σημείωση υπ' αριθμόν 4.

2.2. Δημοσιότητα των οικονομικών καταστάσεων

Η ιστοσελίδα της Εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση www.elmec.gr. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, δημοσιεύονται στην ως άνω ιστοσελίδα και παραμένουν προσπελάσιμες για πέντε τουλάχιστον έτη μετά την έκδοσή τους. Στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων δημοσιεύονται στον ημερήσιο Τύπο, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

2.3. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις". Η κατάρτισή τους έγινε με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, και οι οποίες περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών αρχών, μεθόδων και εκτιμήσεων που εφαρμόστηκαν καθώς και ανάλυση των σημαντικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων.

2.4. Εφαρμογή νεοεκδοθέντων και αναθεωρηθέντων λογιστικών προτύπων

(α) Οι παρακάτω Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις Προτύπων είναι υποχρεωτικές για την τρέχουσα χρήση:

- Αναθεωρημένο ΔΛΠ 27 "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις"

Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο, (α) οι συναλλαγές με μετόχους που δεν ασκούν έλεγχο οι οποίες δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση, (β) σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου, τυχόν εναπομένον τμήμα της επένδυσης επιμετράται σε εύλογη αξία και το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Το αναθεωρημένο αυτό πρότυπο εφαρμόστηκε ήδη από τον Όμιλο κατά την εξαγορά μειοψηφικής συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία κατά τη χρήση 1/1 - 31/12/2009. Επίσης, ο Όμιλος το έλαβε υπ' όψιν του, κατά την έννοια της παρ. 12 του ΔΛΠ 8, σχετικά με το λογιστικό χειρισμό της υπεραξίας που προέκυψε από την απόκτηση μειοψηφικών συμμετοχών σε ήδη θυγατρικές εταιρείες το Σεπτέμβριο του 2007, δεδομένου ότι προ της αναθεωρήσεως του ΔΛΠ 27 η συναλλαγή αυτή δεν ρυθμιζόταν ρητά από κανένα ισχύον Πρότυπο.

- Αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 3 "Επιχειρηματικές Συνενώσεις"

Το αναθεωρημένο πρότυπο επιφέρει αλλαγές που αφορούν στην επιμέτρηση των δικαιωμάτων άνευ ελέγχου, για τα οποία υπάρχει πλέον η επιλογή να επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την απόκτηση, στην εξοδοποίηση του κόστους που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, και στην αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων του αποτελέσματος από την επανεπιμέτρηση του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που ταξινομήθηκε ως υποχρέωση. Μέχρι στιγμής δε συνέτρεξε λόγος εφαρμογής του αναθεωρημένου προτύπου.

- Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 "Πρόσθετες Εξαιρέσεις για τους Εφαρμόζοντες για Πρώτη Φορά τα ΔΠΧΠ"

Με την τροποποίηση αυτή προστέθηκαν εξαιρέσεις κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ, οι οποίες αφορούν εκμεταλλεύσεις κοιτασμάτων πετρελαίου και αερίου, καθώς και συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων. Μέχρι στιγμής δε συνέτρεξε λόγος εφαρμογής του τροποποιημένου προτύπου.

- Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση – Στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου"

Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου. Τα σημεία που τροποποιήθηκαν δεν έχουν, προς το παρόν, εφαρμογή στον Όμιλο.

- Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ" και του ΔΛΠ 27 "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις"

Η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ να χρησιμοποιούν ως τεκμαιρόμενο κόστος για την επιμέτρηση του αρχικού κόστους των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις, σε από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες και σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, είτε την εύλογη αξία, είτε τη λογιστική αξία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές πρακτικές. Επίσης, η τροποποίηση καταργεί τον ορισμό της μεθόδου κόστους από το ΔΛΠ 27 και την αντικαθιστά με την απαίτηση

τα μερίσματα να παρουσιάζονται ως εισόδημα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Μέχρι στιγμής δε συνέτρεξε λόγος εφαρμογής της ως άνω τροποποίησης.

- Τροποποιημένο ΔΠΧΠ 2 "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν την ταξινόμηση των συναλλαγών που εμπίπτουν στο ΔΠΧΠ 2 στις ατομικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Μέχρι στιγμής δε συνέτρεξε λόγος εφαρμογής του τροποποιημένου προτύπου.

- Τροποποιημένο ΔΠΧΠ 5 "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται για Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μιας θυγατρικής στην οποία χάνεται ο έλεγχος χαρακτηρίζονται ως κατεχόμενα για πώληση. Μέχρι στιγμής δε συνέτρεξε λόγος εφαρμογής του τροποποιημένου προτύπου.

- Διερμηνεία 9 "Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 για Ενσωματωμένα Παράγωγα"

Βάσει αυτών των τροποποιήσεων, σε περίπτωση αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έξω από την κατηγορία των «επιμετρώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», πρέπει να γίνεται επανεκτίμηση και των ενσωματωμένων στην κύρια σύμβαση παραγώγων. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

- Διερμηνεία 15 "Συμφωνίες για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας"

Η Διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- Διερμηνεία 16 "Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό"

Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυσή της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληροί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- Διερμηνεία 17 "Διανομές Μη Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων σε Ιδιοκτήτες"

Η Διερμηνεία ορίζει ότι η υποχρέωση για διανομή μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες επιμετράται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που η διανομή εγκρίνεται από το αρμόδιο όργανο. Στο τέλος κάθε χρήσεως αναφοράς και κατά την ημερομηνία διακανονισμού, τυχόν διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δίδεται και της υποχρέωσης για διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία αυτή δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- Διερμηνεία 18 "Μεταβιβάσεις Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες"

Η Διερμηνεία αυτή ασχολείται με τα θέματα λήψης ενσωμάτων παγίων από πελάτες με σκοπό την σύνδεσή τους με δίκτυο ή την παροχή προς αυτούς συνεχούς πρόσβασης σε αγαθά ή υπηρεσίες, ή για αμφότερα. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Επίσης, έχουν τροποποιηθεί τα κάτωθι Πρότυπα στο πλαίσιο του "Ετήσιου Προγράμματος Βελτιώσεων 2009":

- ΔΠΧΠ 2 "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"
- ΔΠΧΠ 5 "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες"
- ΔΠΧΠ 8 "Λειτουργικοί τομείς"
- ΔΛΠ1 "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων"
- ΔΛΠ 7 "Κατάσταση Ταμειακών Ροών"
- ΔΛΠ 17 "Μισθώσεις"
- ΔΛΠ 18 "Εσοδα"
- ΔΛΠ 36 "Απομείωση Περιουσιακών Στοιχείων"
- ΔΛΠ 38 "Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία"
- ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση"

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

(β) Τα παρακάτω νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων είναι υποχρεωτικά για μελλοντικές χρήσεις και ο Όμιλος δεν προτίθεται να τα εφαρμόσει ενωρίτερα:

- Τροποποίηση του ΔΛΠ 32 "Ταξινόμηση Δικαιωμάτων" (εφαρμοστέο για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Φεβρουαρίου 2010)

Βάσει της εν λόγω τροποποίησης, δικαιώματα αγοράς μετοχών που προσφέρονται αναλογικά σε όλους του υφιστάμενους ιδιοκτήτες, σε οποιοδήποτε νόμισμα κι αν εκδίδονται, ταξινομούνται ως συμμετοχικοί τίτλοι, και όχι ως παράγωγες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Η εν λόγω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ" (εφαρμοστέο για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2010)

Με την τροποποίηση αυτή παρέχονται στους εφαρμόζοντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ οι ίδιες εξαιρέσεις που παρασχέθηκαν και στους ήδη εφαρμόζοντες τα ΔΠΧΠ κατά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΠΧΠ 7. Η εν λόγω τροποποίηση θα εφαρμοστεί από τον Όμιλο αν συντρέξει τέτοια περίπτωση.

- Διερμηνεία 19 "Αντικατάσταση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους" (εφαρμοστέα για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία αυτή καθορίζει το λογιστικό χειρισμό κατά την αντικατάσταση υποχρεώσεων μιας οντότητας με συμμετοχικούς τίτλους της. Βάσει της εν λόγω Διερμηνείας, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και της εύλογης αξίας των συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή για τον Όμιλο.

- Τροποποίηση του ΔΛΠ 24 "Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών" (εφαρμοστέα για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Το τροποποιημένο πρότυπο απλοποίησε τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών και έδωσε κάποιες εξαιρέσεις γνωστοποιήσεων για τις οντότητες που συνδέονται με το κράτος. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Τροποποίηση της Διερμηνείας 14 "Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης" (εφαρμοστέα για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011)

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- Νέο Πρότυπο ΔΠΧΠ 9 "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (εφαρμοστέο για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013)

Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

3. Βάση ενοποίησης

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τις ενοποιούμενες θυγατρικές μαζί με τα σχετικά ποσοστά της Εταιρείας και την έδρα κάθε θυγατρικής. Όλες οι παρακάτω εταιρείες ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης:

<i>Εταιρεία</i>	<i>Έδρα</i>	<i>Ποσοστό συμμετοχής</i>		
		<i>άμεσα</i>	<i>έμμεσα</i>	<i>σύνολο</i>
Elmec Romania SRL	Ρουμανία	100,00%		100,00%
Elmec Sport Bulgaria EOOD	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
ICS Elmec Sport SRL	Μολδαβία		100,00%	100,00%
Chronosport AE	Ελλάδα	50,00%		50,00%
Μουστάκης ΑΕΕ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Logistics Express AE	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	Ελλάδα	25,00%	25,00%	50,00%
Ηπειρωτική ΑΕΚΕ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
North Landmark AE	Ελλάδα	35,00%		35,00%

Μέχρι την 30^η Σεπτεμβρίου 2009 στις θυγατρικές εταιρείες συγκαταλέγονταν και οι εταιρείες Factory Outlet ΑΕΕ και Factory Outlet Airport ΑΕ, αμφότερες κατά 100% ελεγχόμενες μετοχικά από την Εταιρεία. Την 29^η Σεπτεμβρίου 2009 αποφασίστηκε η συγχώνευση των δύο αυτών εταιρειών με την Elmec Sport ABETE δι' απορροφήσεως αυτών από την Εταιρεία και με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30^η Σεπτεμβρίου 2009. Η συγχώνευση κυρώθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2-13327/29.12.2009 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανταγωνιστικότητας.

Η δραστηριότητα των δύο απορροφηθεισών εταιρειών εντασσόταν στον λειτουργικό τομέα "Πολυκαταστήματα" (βλ. Σημ. 1 και Σημ. 12). Η δραστηριότητα αυτή ουδώς μετεβλήθη και συνεχίζεται κανονικά υπό την επωνυμία της Elmec Sport ABETE. Συνεπώς, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν υπήρξε ουδεμία επίδραση εκ της ως άνω συγχώνευσης.

σης. Για την επίδραση της συγχώνευσης στις ατομικές (μη ενοποιημένες) οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δίδονται πληροφορίες στη Σημείωση υπ' αριθμόν 4.

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 αποφασίσθηκε η συγχώνευση της "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ" με τις "Ελληνικές Διανομές ΑΕ", εταιρεία κατά 100% θυγατρική της εταιρείας Καταστήματα Αφορολογητών Ειδών ΑΕ, στην οποία ανήκει κατά ποσοστό 95,6006% και η Elmec Sport ABETE. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που δημοσιοποιήθηκε στις 15/04/2010, η Εταιρεία θα λάβει 24,4 μετοχές της εταιρείας Ελληνικές Διανομές ΑΕ για κάθε μία μετοχή της Ηπειρωτικής ΑΕΚΕ που κατείχε.

Η θυγατρική εταιρεία Chronosport ΑΕ τέθηκε σε εκκαθάριση μετά από απόφαση της οικείας Γενικής Συνέλευσης. Η εκκαθάριση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της τρέχουσας χρήσης. Από την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης δεν αναμένονται ουσιώδεις επιδράσεις στα ενοποιημένα έσοδα/έξοδα της τρέχουσας χρήσης.

4. Αναμορφώσεις ήδη δημοσιευμένων κονδυλίων λόγω συγχώνευσης

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Elmec Sport ABETE και των κατά 100% θυγατρικών αυτής εταιρειών Factory Outlet ΑΕΕ και Factory Outlet Airport ΑΕ αποφάσισαν στις 29 Σεπτεμβρίου 2009 τη συγχώνευση των τριών αυτών εταιρειών δια της απορροφήσεως των δύο ως άνω θυγατρικών εταιρειών από τη μητρική αυτών εταιρεία Elmec Sport ABETE. Η συγχώνευση κυρώθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2-13327/29.12.2009 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανταγωνιστικότητας,

Οι απορροφηθείσες εταιρείες μετείχαν στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μέχρι και την 30^η Σεπτεμβρίου 2009. Η δραστηριότητά τους εντασσόταν στον λειτουργικό τομέα "Πολυκαταστήματα" (βλ. Σημ. 1 και Σημ. 12).

Ως εκ τούτου,

- Όσον αφορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αυτές εξακολουθούν να περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που σχετίζονται με τη δραστηριότητα των δύο απορροφηθεισών εταιρειών, η οποία ουδόλως μετεβλήθη και συνεχίζεται κανονικά υπό την επωνυμία της Elmec Sport ABETE. Ήτοι, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν υπήρξε ουδεμία επίδραση εκ της ως άνω συγχώνευσης.
- Όσον αφορά στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, αυτές περιλαμβάνουν, για λόγους συγκρισιμότητας, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές των δύο απορροφηθεισών εταιρειών, και για την περίοδο 1/1 - 31/3/2009.

Συνεπώς, οι συνημμένες *ατομικές* οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε ό,τι αφορά τα μεγέθη της χρήσης 2009, διαφέρουν από τις αρχικώς δημοσιευθείσες. Επίσης, όπου στις παρούσες Σημειώσεις παρατίθενται ατομικά (μη ενοποιημένα) μεγέθη της Εταιρείας, είτε σε κείμενο, είτε σε πίνακα, αυτά περιλαμβάνουν και τα αντίστοιχα μεγέθη των δύο απορροφηθεισών εταιρειών, τόσο για τη χρήση 2010 όσο και για τη χρήση 2009.

Αναλυτική συμφωνία της συνημμένης ατομικής κατάστασης συνολικών εσόδων της Εταιρείας για την περίοδο 1/1 - 31/3/2009 με την αρχικώς δημοσιευθείσα παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<i>αρχικώς δημοσι- ευθέντα</i>	<i>καθαρά ποσά απορροφηθ.</i>	<i>νέα ποσά</i>
Κύκλος εργασιών	28.025.162	3.134.116	31.159.278
Κόστος πωλήσεων	<u>(18.874.995)</u>	<u>(1.513.900)</u>	<u>(20.388.895)</u>
Μικτά κέρδη	9.150.167	1.620.216	10.770.383
Άλλα έσοδα	1.317.523	19.613	1.337.136
Έξοδα διοίκησης	(1.497.436)	(171.792)	(1.669.228)
Έξοδα διάθεσης	(7.038.808)	(465.205)	(7.504.013)
Άλλα έξοδα	<u>(781.697)</u>	<u>(122)</u>	<u>(781.819)</u>
Λειτουργικά κέρδη	1.149.749	1.002.710	2.152.459
Χρηματοοικονομικά έσοδα	308.673	38.941	347.614
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<u>(1.285.111)</u>	<u>(226.538)</u>	<u>(1.511.649)</u>
Κέρδη προ φόρων	173.311	815.113	988.424
Φόρος εισοδήματος	<u>(49.018)</u>	<u>(212.377)</u>	<u>(261.395)</u>
Κέρδη μετά από φόρους	124.293	602.736	727.029
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους</i>	<u>(325.688)</u>		<u>(325.688)</u>
Συγκεντρ/κά συνολ. έσοδα μετά από φόρους	<u>(201.395)</u>	<u>602.736</u>	<u>401.341</u>
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά	0,0022	0,0109	0,0131
<i>Λειτουργ. κέρδη προ αποσβέσεων</i>	<u>1.792.178</u>	<u>1.312.020</u>	<u>3.104.198</u>

5. Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	72.205.629	61.717.519
Πωλήσεις προϊόντων	2.860	4.780
Πωλήσεις λοιπών αγαθών	(8.446)	4.462
Παροχή υπηρεσιών	<u>2.830.460</u>	<u>2.603.765</u>
	<u>75.030.503</u>	<u>64.330.526</u>

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Πωλήσεις εμπορευμάτων	34.134.640	28.679.518
Πωλήσεις προϊόντων	2.860	4.780
Πωλήσεις λοιπών αγαθών	(8.468)	4.434
Παροχή υπηρεσιών	2.707.767	2.470.546
	<u>36.836.799</u>	<u>31.159.278</u>

Τα αρνητικά ποσά υποδηλώνουν επιστροφές πωληθέντων εμπορευμάτων.

6. Άλλα έσοδα

Το κονδύλι αυτό περιλαμβάνει λειτουργικά έσοδα τα οποία δεν συγκαταλέγονται στον κύκλο εργασιών. Όπως και με άλλες κατηγορίες εσόδων, τα έσοδα που περιλαμβάνονται εδώ αναγνωρίζονται με βάση τη λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

Όσον αφορά στην ατομική (μη ενοποιημένη) κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας, το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Έσοδα από μη κύριες δραστ/τες	817.974	683.626
Έσοδα από ενοίκια	36.766	70.912
Επιχορηγήσεις	429	
Έσοδα από αποζημιώσεις	3.939	5.598
Εισπραττόμενα έξοδα	2.030	375
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	343.555	562.664
Άλλα λειτουργικά έσοδα	1.090	13.961
	<u>1.205.783</u>	<u>1.337.136</u>

Έσοδα από μη κύριες δραστηριότητες

Το κονδύλι αυτό περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο έσοδα από το βασικό προμηθευτή της Εταιρείας, τη Nike European Operations Netherlands B.V., τα οποία σχετίζονται ως επί το πλείστον με προωθητικές ενέργειες και εκδίδονται στη βάση διμερούς σύμβασης.

Έσοδα από ενοίκια

Το κονδύλι αυτό περιλαμβάνει (α) έσοδα που έχει η Εταιρεία από την υπεκμίσθωση σε εταιρεία διαχείρισης γυμναστηρίων μέρους του κτιρίου που στέγαζε μέχρι τον Μάιο του 2009 τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας στη Γλυφάδα Αττικής, και (β) ενδο-ομιλικά έσοδα από

τη μίσθωση μέρους της κεντρικής αποθήκης της Εταιρείας στη θυγατρική εταιρεία Logistics Express ΑΕ.

Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές

Ως επί το πλείστον σχετίζονται με την εισαγωγή εμπορευμάτων και τη λήψη υπηρεσιών που είναι εκφρασμένα σε λίρες Αγγλίας και δολάρια ΗΠΑ. Οι εισαγωγές της Εταιρείας που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ αφορούν τους οίκους Nike (μέχρι το καλοκαίρι του 2009), Converse, Harley-Davidson, UGG και Coach. Επίσης, σε δολάρια ΗΠΑ εκφράζονται και τα royalties που καταβάλλει η Εταιρεία στην Converse και την Harley-Davidson για την παραγωγή ενδυμάτων που φέρουν τα σήματά τους. Σε λίρες Αγγλίας είναι εκφρασμένες οι αγορές του οίκου Juicy Couture.

Όσον αφορά στον Όμιλο, το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Έσοδα από μη κύριες δραστ/τες	1.790.453	1.322.287
Έσοδα από ενοίκια	44.267	72.719
Επιχορηγήσεις	2.467	732
Έσοδα από αποζημιώσεις	4.224	40.970
Εισπραττόμενα έξοδα	2.030	375
Έσοδα από προβλέψεις	5.837	
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	895.648	638.794
Άλλα λειτουργικά έσοδα	26.268	108.837
	<u>2.771.194</u>	<u>2.184.714</u>

Έσοδα από μη κύριες δραστηριότητες

Πέραν όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, στο κονδύλι "Έσοδα από μη κύριες δραστηριότητες" της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων περιλαμβάνονται έσοδα 780 χιλ. ευρώ (2009: 640 χιλ. ευρώ) από τα δύο πολυκαταστήματα "attica". Οι θυγατρικές εταιρείες που λειτουργούν τα δύο αυτά πολυκαταστήματα περιλαμβάνουν στο κονδύλι αυτό τις υπηρεσίες που χρεώνουν στις επιχειρήσεις που λειτουργούν σημεία πώλησης (corners) εντός των πολυκαταστημάτων, όπως ενδεικτικά: έξοδα διαμόρφωσης χώρων, τηλεφωνικές χρεώσεις, χρεώσεις προσωπικού πωλήσεων, δαπάνες κοινών διαφημιστικών ενεργειών κ.α.

Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές

Πέραν όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, οι συναλλαγματικές διαφορές στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων σχετίζονται επιπλέον με την εισαγωγή στη Ρουμανία και τη Μολδαβία εμπορευμάτων των οποίων οι τιμές αγοράς είναι εκφρασμένες σε ευρώ, ενδεικτικά των οίκων Calvin Klein, Miss Sixty, Energie, Pepe Jeans, Ralph Lauren κ.α.

7. Αποθέματα και κόστος πωλήσεων

Τα αποθέματα του ενοποιημένου ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Εμπορεύματα	111.019.060	101.692.820
Προϊόντα	43.328	55.451
Πρώτες ύλες & αναλώσιμα	412.534	206.425
Μείον: Διαφορές αποτίμησης	<u>(2.013.879)</u>	<u>(2.013.879)</u>
	<u>109.461.043</u>	<u>99.940.817</u>
	<u><u>109.461.043</u></u>	<u><u>99.940.817</u></u>

Τα αποθέματα του ατομικού ισολογισμού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Εμπορεύματα	34.872.591	32.744.601
Προϊόντα	43.328	55.451
Πρώτες ύλες & αναλώσιμα	322.285	105.528
Μείον: Διαφορές αποτίμησης	<u>(1.789.283)</u>	<u>(1.789.283)</u>
	<u>33.448.921</u>	<u>31.116.297</u>
	<u><u>33.448.921</u></u>	<u><u>31.116.297</u></u>

Τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης αυτών, με εξαίρεση ορισμένα αποθέματα παλαιών εμπορευματικών περιόδων (προ του 2007) τα οποία αποτιμήθηκαν στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αυτών αξία, με αποτέλεσμα να προκύπτουν οι απεικονιζόμενες ανωτέρω "διαφορές αποτίμησης".

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία προσδιορίστηκε με βάση την παλαιότητα των εν λόγω αποθεμάτων, τη σημερινή κατάσταση αυτών και τις δυνατότητες διάθεσης αυτών μέσω των υφιστάμενων δικτύων πώλησης.

Η εξέλιξη των αποθεμάτων και οι αναλώσεις τους που έχουν περιληφθεί στο "κόστος πωλήσεων" παρουσιάζονται στους δύο επόμενους πίνακες:

(α) Για τον Όμιλο

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Αποθέματα έναρξης	99.940.817	91.568.652
Αγορές χρήσης	56.481.047	55.985.492
Αποθέματα λήξης	(109.461.043)	(107.690.574)
Ιδιόχρηση κ.α. διαφορές	<u>(212.498)</u>	<u>(1.083.708)</u>
<i>Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων</i>	46.748.323	38.779.862
Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών	<u>914.152</u>	<u>889.171</u>
<i>Σύνολο κόστους πωλήσεων</i>	<u><u>47.662.475</u></u>	<u><u>39.669.033</u></u>

(β) Για την Εταιρεία

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Αποθέματα έναρξης	31.116.297	29.328.364
Αγορές χρήσης	25.366.395	23.709.453
Αποθέματα λήξης	(33.448.921)	(33.398.223)
Ιδιόχρηση κ.α. διαφορές	<u>(527.878)</u>	<u>(135.423)</u>
<i>Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων</i>	22.505.893	19.504.171
Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών	<u>914.152</u>	<u>884.724</u>
<i>Σύνολο κόστους πωλήσεων</i>	<u><u>23.420.045</u></u>	<u><u>20.388.895</u></u>

Στο κονδύλι "Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών" περιλαμβάνεται (μέσω διαδικασίας κοστολόγησης) μέρος των δαπανών που σχετίζονται με τα εκπτώτικα πολυκαταστήματα "Factory Outlet".

8. Λειτουργικά έξοδα

Το άθροισμα των εξόδων διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου αναλύεται κατά κατηγορία εξόδου ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	9.233.033	8.913.570
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	6.754.798	6.141.643
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	915.014	912.812
Έξοδα μεταφορών, μετακινήσεων & ταξιδίων	410.054	415.406
Ενοίκια	2.978.640	2.315.045
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων	103.660	67.856
Ηλεκτρισμός, ύδρευση, θέρμανση, καθαριότητα	1.348.618	1.012.387
Επισκευές & συντηρήσεις	289.150	239.989
Τηλεφωνικά & ταχυδρομικά έξοδα	200.312	167.935
Ασφάλιστρα	209.965	226.914
Γραφική ύλη, έντυπα & λ/αναλώσιμα υλικά	324.906	533.517
Φόροι & τέλη	407.966	408.507
Λοιπά έξοδα	300.982	181.178
Αποσβέσεις	1.767.885	1.607.569
Κοστολογούμενες δαπάνες	<u>(914.152)</u>	<u>(889.171)</u>
	<u><u>24.330.831</u></u>	<u><u>22.255.157</u></u>

Τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης της ατομικής (μη ενοποιημένης) κατάστασης συνολικών εσόδων της Εταιρείας αναλύονται κατά κατηγορία εξόδου ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	4.514.673	3.979.248
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	2.734.279	2.254.186
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	501.593	354.285
Έξοδα μεταφορών, μετακινήσεων & ταξιδίων	262.861	254.804
Ενοίκια	1.300.617	1.143.052
Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων	83.510	46.923
Ηλεκτρισμός, ύδρευση, θέρμανση, καθαριότητα	385.979	383.581
Επισκευές & συντηρήσεις	123.435	134.755
Τηλεφωνικά & ταχυδρομικά έξοδα	92.488	77.358
Ασφάλιστρα	113.081	117.381
Γραφική ύλη, έντυπα & λ/αναλώσιμα υλικά	194.057	185.712
Φόροι & τέλη	144.113	107.235
Λοιπά έξοδα	263.549	67.706
Αποσβέσεις	1.041.062	951.739
Κοστολογούμενες δαπάνες	<u>(914.152)</u>	<u>(884.724)</u>
	<u>10.841.145</u>	<u>9.173.241</u>

- Οι αμοιβές προσωπικού αναλύονται περαιτέρω στη Σημείωση υπ' αριθμόν 9.
- Το κονδύλι "Αμοιβές & έξοδα συνεργατών" περιλαμβάνει ως επί το πλείστον τις αμοιβές που καταβάλλει ο Όμιλος στις εταιρείες Πικάρ ΑΕΕΕ, Lamda Δομή ΑΕ και Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών ΑΕ για τη χρήση των χώρων τους και για την πρόσβαση στο ευρύ φάσμα υπηρεσιών που αυτές παρέχουν. Σε χώρους που διαχειρίζονται οι ως άνω εταιρείες λειτουργούν αντιστοίχως τα πολυκαταστήματα "attica", "attica golden" και "Factory Outlet Airport". Επίσης, στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται και τα royalties που καταβάλλει ο Όμιλος στην Converse και την Harley-Davidson για τη χρήση των σημάτων τους, και φυσικά οι αμοιβές όλων των εξωτερικών συμβούλων, λογιστών, ελεγκτών, δικηγόρων κ.α. επαγγελματιών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος.
- Τα έξοδα επισκευών και συντηρήσεων που δεν αυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ούτε βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Επισκευές & συντηρήσεις".
- Μισθώματα χρηματοδοτικών μισθώσεων, δηλαδή μισθώσεων που μεταφέρουν όλα τα οφέλη και τους κινδύνους του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου στο μισθωτή (Όμιλο), δεν περιλαμβάνονται στα έξοδα, παρά μόνον οι τόκοι και οι αποσβέσεις που συνδέονται με το οικείο μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο.
- Τουναντίον, μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων περιλαμβάνονται στα Λειτουργικά Έξοδα και αφορούν κυρίως μίσθωση οχημάτων για τους υπαλλήλους του Ομίλου και για χρονικό διάστημα 3-4 ετών.
- Οι αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.
- Το κονδύλι "Κοστολογούμενες δαπάνες" αναφέρεται στο μέρος των δαπανών των εκπωτικών πολυκαταστημάτων "Factory Outlet" που βαρύνει το κόστος πωλήσεων μέσω διαδικασίας κοστολόγησης (βλ. και Σημείωση υπ' αριθμόν 7)

9. Μισθοδοτικό κόστος

Την 31/3/2010 ο Όμιλος απασχολούσε 2.105 εργαζόμενους έναντι 2.099 εργαζομένων την 31/3/2009. Τα αντίστοιχα μεγέθη για την Εταιρεία είναι 725 έναντι 710 εργαζομένων (περιλαμβάνονται και οι εργαζόμενοι στις απορροφηθείσες εταιρείες Factory Outlet AEE και Factory Outlet Airport AE).

Το "Μισθοδοτικό κόστος" του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Μισθοί	6.497.174	6.141.219
Ημερομίσθια και ωρομίσθια	758.267	875.835
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	1.837.991	1.812.131
Αποζημιώσεις απολυομένων	61.132	47.121
Πρόβλεψη αποζημιώσεων προσωπικού	20.000	4.538
Λοιπές παροχές προσωπικού	58.469	32.726
	<u>9.233.033</u>	<u>8.913.570</u>

Αντίστοιχα, το "Μισθοδοτικό κόστος" της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Μισθοί	3.121.470	2.667.913
Ημερομίσθια και ωρομίσθια	415.961	449.516
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	881.010	797.857
Αποζημιώσεις απολυομένων	19.901	33.337
Πρόβλεψη αποζημιώσεων προσωπικού	20.000	
Λοιπές παροχές προσωπικού	56.331	30.625
	<u>4.514.673</u>	<u>3.979.248</u>

10. Άλλα έξοδα

Τα "Άλλα έξοδα" της ατομικής (μη ενοποιημένης) κατάστασης συνολικών εσόδων αναλύονται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	321	622
Διάφορα πρόστιμα & προσαυξήσεις		132
Ζημίες από καταστροφή & απώλεια αποθεμάτων	368.640	
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	<u>186.277</u>	<u>781.065</u>
	<u><u>555.238</u></u>	<u><u>781.819</u></u>

Οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ως επί το πλείστον σχετίζονται με την εισαγωγή εμπορευμάτων και τη λήψη υπηρεσιών που είναι εκφρασμένα σε λίρες Αγγλίας και δολάρια ΗΠΑ. Οι εισαγωγές της Εταιρείας που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ αφορούν τους οίκους Nike (μέχρι το καλοκαίρι του 2009), Converse, Harley-Davidson, UGG και Coach. Επίσης, σε δολάρια ΗΠΑ εκφράζονται και τα royalties που καταβάλλει η Εταιρεία στην Converse και την Harley-Davidson για την παραγωγή ενδυμάτων που φέρουν τα σήματά της. Σε λίρες Αγγλίας είναι εκφρασμένες οι αγορές του οίκου Juicy Couture.

Τα "Άλλα έξοδα" της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων αναλύονται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	4.213	5.601
Διάφορα πρόστιμα & προσαυξήσεις	45	132
Ζημίες από καταστροφή & απώλεια αποθεμάτων	381.918	24.994
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	<u>419.650</u>	<u>771.943</u>
	<u><u>805.826</u></u>	<u><u>802.670</u></u>

Πέραν όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, οι συναλλαγματικές διαφορές στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων σχετίζονται επιπλέον με την εισαγωγή στη Ρουμανία και τη Μολδαβία εμπορευμάτων των οποίων οι τιμές αγοράς είναι εκφρασμένες σε ευρώ, ενδεικτικά των οίκων Calvin Klein, Miss Sixty, Energie, Pepe Jeans, Ralph Lauren κ.α.

11. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα αποτελέσματα της επενδυτικής και χρηματοδοτικής δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτά απεικονίζονται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, αναλύονται ως εξής:

11.1. Χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Κέρδη αποτίμησης παραγώγων		139.895
Κέρδη από πώληση παγίων	226	9.785
Τόκοι από διαθέσιμα	33.336	70.809
Εκπτώσεις από πληρωμή τοις μετρητοίς	<u>119.881</u>	<u>127.125</u>
	<u><u>153.443</u></u>	<u><u>347.614</u></u>

Εκπτώσεις από πληρωμή τοις μετρητοίς

Το κονδύλι αυτό προκύπτει από εκπτώτικα σημειώματα που λαμβάνει η Εταιρεία από το βασικό προμηθευτή της, Nike European Operations Netherlands BV, σε περίπτωση έγκαιρης πληρωμής (cash discounts).

11.2. Χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Κέρδη αποτίμησης παραγώγων		139.895
Κέρδη από πώληση παγίων	2.306	5.192.681
Τόκοι από διαθέσιμα	105.633	189.342
Τόκοι από πελάτες		25
Εκπτώσεις από πληρωμή τοις μετρητοίς	<u>119.881</u>	<u>127.125</u>
	<u><u>227.820</u></u>	<u><u>5.649.068</u></u>

11.3. Χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Ζημίες αποτίμησης παραγώγων	197.448	161.896
Ζημίες από πώληση παγίων	12.837	7.326
Τόκοι δανείων	767.805	1.522.620
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	429.826	194.479
Τραπεζικές προμήθειες και φόροι	681.073	645.147
	<u>2.088.989</u>	<u>2.531.468</u>

11.4. Χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρείας:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Ζημίες από πώληση παγίων	5.248	
Τόκοι δανείων	548.865	1.188.886
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	428.300	89.398
Τραπεζικές προμήθειες και φόροι	193.351	233.365
	<u>1.175.764</u>	<u>1.511.649</u>

12. Λειτουργικοί τομείς

Το πρόσωπο που παρακολουθεί την απόδοση των λειτουργικών τομέων του Ομίλου και αποφασίζει για την κατανομή των πόρων του Ομίλου μεταξύ των τομέων αυτών είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, ο οποίος ενημερώνει σε τακτά χρονικά διαστήματα το Διοικητικό Συμβούλιο για την πορεία των δραστηριοτήτων των τομέων του Ομίλου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος λαμβάνει σε καθημερινή, εβδομαδιαία και μηνιαία βάση στατιστικές και χρηματοοικονομικές αναφορές, ορισμένες εκ των οποίων υποβάλλονται σε τριμηνιαία βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Στη βάση αυτών των αναφορών και με κριτήρια τη φύση των πωλούμενων αγαθών και υπηρεσιών, το είδος της πελατειακής βάσης, και τα δίκτυα διανομής, ο Όμιλος χωρίζεται στους κάτωθι πέντε μεγάλους τομείς δραστηριότητας που περιγράφηκαν ήδη στη Σημείωση υπ' αριθμόν 1.2:

1. Πολυκαταστήματα
2. Ένδυση & Υπόδηση Χονδρική
3. Ένδυση & Υπόδηση Λιανική
4. Όργανα Γυμναστικής
5. Οχήματα

Όσες δραστηριότητες δεν εμπίπτουν σε κανέναν από τους τομείς αυτούς και δεν παρακολουθούνται χωριστά από τη Διοίκηση, παρουσιάζονται παρακάτω ως ένας έκτος κλάδος με την περιγραφή "Λοιποί τομείς".

Ο Διευθύνων Σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογούν την απόδοση των επιχειρηματικών τομέων βάσει του κύκλου εργασιών και του λειτουργικού τους κέρδους (κέρδος τομέα). Το κέρδος τομέα υπολογίζεται μετά από την αφαίρεση από τα έσοδα του κόστους πωλήσεων και των άμεσα επιμεριζόμενων δαπανών. Αποσβέσεις, καθώς και έσοδα και έξοδα από τόκους και από υποστηρικτικές λειτουργίες δεν συμπεριλαμβάνονται στο "κέρδος τομέα".

Τα αποτελέσματα ανά λειτουργικό τομέα της εξεταζόμενης και της αντίστοιχης περσινής περιόδου παρουσιάζονται στους πίνακες της επόμενης σελίδας:

12.1. Εξεταζόμενη περίοδος (1/1 - 31/3/2010)

	Πολυκατα στήματα	Ένδυση & Υπόδηση Χονδρική	Ένδυση & Υπόδηση Λιανική	Όργανα Γυμνα στικής	Οχή ματα	Λοιποί τομείς	Σύνολα
Σύνολο πωλήσεων	40.509.735	22.903.605	20.576.578	648.156	927.162	151.624	85.716.860
<u>Μείον: Απαλοιφές ενοποίησης:</u>							
(α) Πωλήσεις σε άλλους τομείς	(4.331)	(5.677.158)	(2.280.216)				(7.961.705)
(β) Λοιπές ενδο-ομιλικές πωλήσεις	<u>(327.394)</u>	<u>(2.397.258)</u>					<u>(2.724.652)</u>
Πωλήσεις σε τρίτους	40.178.010	14.829.189	18.296.362	648.156	927.162	151.624	75.030.503
Κέρδος/(ζημία) τομέα	<u>4.966.363</u>	<u>4.255.964</u>	<u>1.275.818</u>	<u>69.144</u>	<u>(33.948)</u>	<u>(1.215)</u>	<u>10.532.126</u>

12.2. Αντίστοιχη προηγούμενη περίοδος (1/1 - 31/3/2009)

	Πολυκατα στήματα	Ένδυση & Υπόδηση Χονδρική	Ένδυση & Υπόδηση Λιανική	Όργανα Γυμνα στικής	Οχή ματα	Λοιποί τομείς	Σύνολα
Σύνολο πωλήσεων	34.290.172	21.304.502	17.844.520	607.061	906.253	226.965	75.179.473
<u>Μείον: Απαλοιφές ενοποίησης:</u>							
(α) Πωλήσεις σε άλλους τομείς	(259.031)	(6.158.602)	(2.093.911)				(8.511.544)
(β) Λοιπές ενδο-ομιλικές πωλήσεις	<u>(46.248)</u>	<u>(1.875.125)</u>	<u>(416.030)</u>				<u>(2.337.403)</u>
Πωλήσεις σε τρίτους	33.984.893	13.270.775	15.334.579	607.061	906.253	226.965	64.330.526
Κέρδος/(ζημία) τομέα	<u>2.722.380</u>	<u>4.480.858</u>	<u>2.504.212</u>	<u>106.223</u>	<u>42.753</u>	<u>(31.876)</u>	<u>9.824.550</u>

Ο πίνακας συμφωνίας αποτελεσμάτων της προηγούμενης σελίδας με τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων έχει ως εξής:

	<i>1/1- 31/3/2010</i>	<i>1/1- 31/3/2009</i>
Κέρδος/(ζημία) τομέων	10.532.126	9.824.550
Μη κατανεμηθέντα έξοδα	(3.761.677)	(4.428.601)
Μη κατανεμηθείσες αποσβέσεις	<u>(1.767.884)</u>	<u>(1.607.569)</u>
Λειτουργικά κέρδη	5.002.565	3.788.380
Χρηματοοικονομικά έσοδα	227.820	5.649.068
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<u>(2.088.989)</u>	<u>(2.531.468)</u>
Κέρδη προ φόρων	<u><u>3.141.396</u></u>	<u><u>6.905.980</u></u>

Οι αγορές παγίων περιουσιακών στοιχείων έχουν ανά τομέα δραστηριότητας ως εξής:

	<i>1/1- 31/3/2010</i>	<i>1/1- 31/3/2009</i>
Πολυκαταστήματα	26.865	21.931
Ένδυση & Υπόδηση Χονδρική	147.519	2.584
Ένδυση & Υπόδηση Λιανική	922.275	995.258
Όργανα Γυμναστικής	579	
Οχήματα	30.233	14.385
Λοιποί τομείς	1.307	360
Μη κατ/θέντα στοιχεία	<u>159.452</u>	<u>128.555</u>
Σύνολα	<u><u>1.288.229</u></u>	<u><u>1.163.072</u></u>

13. Φορολογία εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων αναλύεται ως εξής:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Τρέχων φόρος	338.557	324.404
Αναβαλλόμενοι φόροι	595.186	1.062.685
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	<u>(4.139)</u>	<u>35.000</u>
	<u><u>929.604</u></u>	<u><u>1.422.089</u></u>

Ο φόρος εισοδήματος που εμφανίζεται στην ατομική κατάσταση συνολικών εσόδων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Τρέχων φόρος		190.367
Αναβαλλόμενοι φόροι	499.947	71.028
	<u>499.947</u>	<u>261.395</u>

- Για τον τρόπο υπολογισμού του τρέχοντος φόρου θα γίνει λόγος στην ενότητα 13.1.
- Για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου θα γίνει λόγος στην ενότητα 13.2.
- Για τα λοιπά ποσά των ανωτέρω πινάκων τα οποία σχετίζονται με τη διενέργεια φορολογικών ελέγχων θα γίνει λόγος στην ενότητα 13.3.
- Οι προβλεπόμενοι από το ΔΛΠ 12 πίνακες συμφωνίας των αναγνωριζόμενων στα αποτελέσματα φόρων παρέχονται στην ενότητα 13.4

13.1. Τρέχουσα φορολογία

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για τις εταιρείες του Ομίλου που εδρεύουν στην Ελλάδα είναι 24% για την τρέχουσα χρήση και 25% για την προηγούμενη χρήση. Κατά τις χρήσεις 2011 έως 2014 θα μειώνεται κατά μία ποσοστιαία μονάδα ετησίως.

Για τη Ρουμανία και τη Βουλγαρία ο φορολογικός συντελεστής είναι 16% και 10% αντίστοιχως και για τις δύο χρήσεις, ενώ στη Μολδαβία ο φορολογικός συντελεστής είναι μηδενικός.

Ο τρέχων φόρος λογίζεται με τους ως άνω συντελεστές επί των φορολογητέων κερδών κάθε εταιρείας, όπως αυτά προσδιορίζονται με βάση τις φορολογικές διατάξεις κάθε χώρας. Σε περίπτωση που τα φορολογητέα κέρδη είναι αρνητικά (ζημίες), ο τρέχων φόρος που λογίζεται είναι μηδενικός.

Οι υποχρεώσεις από τρέχοντα φόρο παρουσιάζονται ως διακριτό στοιχείο της κατάστασης οικονομικής θέσης και ανέρχονται την 31^η Μαρτίου 2010 σε 2.880.686 ευρώ για τον Όμιλο και 142.852 ευρώ για την Εταιρεία.

13.2. Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος λογίζεται επί των προσωρινών αποκλίσεων των λογιστικών μεγεθών από την αντίστοιχη φορολογική βάση, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στα ΔΠΧΠ και τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει ο Όμιλος.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση το φορολογικό συντελεστή που θα βαρύνει τα κέρδη της εκάστοτε εταιρείας κατά τη χρήση που αναμένεται ότι θα τακτοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις φορολογικές διατάξεις που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Συνεπώς, ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας έχει

αναλυτικά ως εξής: Για την Elmec Romania SRL 16%, για την Elmec Sport Bulgaria EOOD 10%, για την ICS Elmec Sport SRL 0%, ενώ για την Elmec Sport ABETE και τις υπόλοιπες εν Ελλάδα εδρεύουσες εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιήθηκε συντελεστής 24% για τις προσωρινές αποκλίσεις που αναμένεται να τακτοποιηθούν εντός του 2010, συντελεστής 23% για όσες θα τακτοποιηθούν εντός του 2011, συντελεστής 22% για όσες θα τακτοποιηθούν εντός του 2012, συντελεστής 21% για όσες θα τακτοποιηθούν εντός του 2013 και συντελεστής 20% για όσες θα τακτοποιηθούν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014.

Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές στο ενοποιημένο υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φόρων, καθώς και την ανάλυσή τους με βάση το είδος της προσωρινής διαφοράς που τους δημιουργήσε:

	<i>ΑΦ από πάγια</i>	<i>ΑΦ από leasing</i>	<i>ΑΦ από αποτιμήσεις</i>	<i>ΑΦ από προβλέψεις</i>	<i>ΑΦ από δεδουλευ μένα</i>	<i>ΑΦ από ζημίες</i>	<i>Σύνολο</i>
Υπόλοιπο την 31/12/2008	(1.060.152)	(1.416.227)	(52.988)	1.293.452	447.053	2.551.323	1.762.461
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(130.916)	(78.796)	(19.295)	(165.725)	96.764	(765.734)	(1.063.702)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.894)		1.429	(1.752)			(3.217)
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>(1.193.962)</u>	<u>(1.495.023)</u>	<u>(70.854)</u>	<u>1.125.975</u>	<u>543.817</u>	<u>1.785.589</u>	<u>695.542</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(612.675)	339.623	75.208	(78.717)	(73.414)	761.096	411.121
Αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια	778						778
Συναλλαγματικές διαφορές	72		(36)	43			79
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>(1.805.787)</u>	<u>(1.155.400)</u>	<u>4.318</u>	<u>1.047.301</u>	<u>470.403</u>	<u>2.546.685</u>	<u>1.107.520</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(276.771)	(95.392)	(15.561)	(20.788)	(66.557)	(120.015)	(595.084)
Συναλλαγματικές διαφορές	(476)		(523)			11.471	10.472
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>(2.083.034)</u>	<u>(1.250.792)</u>	<u>(11.766)</u>	<u>1.026.513</u>	<u>403.846</u>	<u>2.438.141</u>	<u>522.908</u>

Αντίστοιχα, οι μεταβολές στους αναβαλλόμενους φόρους της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	<i>ΑΦ από πάγια</i>	<i>ΑΦ από leasing</i>	<i>ΑΦ από αποτιμήσεις</i>	<i>ΑΦ από προβλέψεις</i>	<i>ΑΦ από δεδουλευμ ένα</i>	<i>ΑΦ από ζημίες</i>	<i>Σύνολο</i>
Υπόλοιπο την 31/12/2008	(2.156.724)	(475.711)	(28.738)	1.079.206	(6.441)	1.032.363	(556.045)
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(49.385)	(30.166)	6.179	(4.397)	11.912	(5.171)	(71.028)
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>(2.206.109)</u>	<u>(505.877)</u>	<u>(22.559)</u>	<u>1.074.809</u>	<u>5.471</u>	<u>1.027.192</u>	<u>(627.073)</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(42.192)	(51.891)	43.089	(272.267)	23.454	988.875	689.068
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>(2.248.301)</u>	<u>(557.768)</u>	<u>20.530</u>	<u>802.542</u>	<u>28.925</u>	<u>2.016.067</u>	<u>61.995</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>							
Αναγνώριση στο αποτέλεσμα	(114.386)	(55.086)	(47.294)	(20.784)	(91.323)	(171.074)	(499.947)
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>(2.362.687)</u>	<u>(612.854)</u>	<u>(26.764)</u>	<u>781.758</u>	<u>(62.398)</u>	<u>1.844.993</u>	<u>(437.952)</u>

Τα θετικά ποσά στους δύο ανωτέρω πίνακες συμβολίζουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, ενώ τα αρνητικά αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μόνο όταν προβλέπεται ο συμψηφισμός τους από τη φορολογική νομοθεσία και αφορούν φόρους που επιβάλλονται από την ίδια φορολογική αρχή στην ίδια φορολογούμενη εταιρεία. Έτσι η ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης παρουσιάζει ταυτόχρονα αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.238.175	1.531.299
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	<u>(715.267)</u>	<u>(423.779)</u>
	<u>522.908</u>	<u>1.107.520</u>

13.2.1. Περιγραφή των υποκείμενων προσωρινών διαφορών

Παρακάτω, δίδεται μια σύντομη εξήγηση των αιτίων που δημιουργούν τις ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις:

Ιδιότητα πάγια

Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας για την ωφέλιμη ζωή των ιδιοκτητών παγίων, βάσει της οποίας συντάχθηκαν οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, είναι σε γενικές γραμμές υψηλότερη της ωφέλιμης ζωής που αναγνωρίζει η φορολογική νομοθεσία. Συνεπώς, το έξοδο των αποσβέσεων που έχει αναγνωριστεί στις συνημμένες καταστάσεις συνολικών εσόδων είναι χαμηλότερο εκείνου που έχει εκπέσει από τα φορολογητέα κέρδη της χρήσεως, και η διαφορά μεταξύ των δύο δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις (financial leases)

Όσον αφορά στα μισθωμένα πάγια, ως έξοδο αναγνωρίζονται οι τόκοι που προκύπτουν από τις σχετικές συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης και οι αποσβέσεις των εν λόγω παγίων. Αντίθετα, η φορολογική νομοθεσία δεν αναγνωρίζει τις αποσβέσεις των παγίων αυτών ως έξοδα, αλλά αναγνωρίζει εκτός των τόκων και το μέρος της αποπληρωμής κεφαλαίου ως έξοδο, δηλαδή το σύνολο του καταβαλλόμενου μισθώματος, ως εάν επρόκειτο για λειτουργική μίσθωση. Η διαφορά αυτή δημιουργεί την απεικονιζόμενη στους δύο παραπάνω πίνακες αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

Προβλέψεις

Η εν λόγω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από το γεγονός ότι η φορολογική νομοθεσία δεν αναγνωρίζει ως έξοδα κάποιες από τις προβλέψεις που σχηματίζει ο Όμιλος, ενώ αναγνωρίζει τα σχετικά έξοδα στη χρήση που αυτά θα πραγματοποιηθούν.

Αποτιμήσεις

Η εν λόγω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από το γεγονός ότι η φορολογική νομοθεσία δεν αναγνωρίζει ως έξοδα/(έσοδα) κάποιες τις διαφορές αποτίμησης που αφορούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ενώ αναγνωρίζει τις σχετικές ζημίες/(κέρδη) κατά την εκκαθάριση του παραγώγου.

Δεδουλευμένα έσοδα/έξοδα

Η εν λόγω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση) προκύπτει από το γεγονός ότι η φορολογική νομοθεσία δεν αναγνωρίζει κάποιες από τις προσαρμογές στα έσοδα και έξοδα της χρήσης που γίνονται με σκοπό την εφαρμογή της αρχής του δεδουλευμένου, ενώ αναγνωρίζει τα σχετικά έσοδα και έξοδα στη χρήση που θα εκδοθούν τα σχετικά παραστατικά.

Ζημίες

Η εν λόγω αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση προκύπτει από το γεγονός ότι, βάσει της φορολογικής νομοθεσίας, στις περιπτώσεις που τα φορολογητέα κέρδη είναι αρνητικά (ζημίες), ο τρέχων φόρος που λογίζεται είναι μηδενικός, όμως παρέχεται στη φορολογούμενη επιχείρηση το δικαίωμα να εκπέσει τις ζημίες αυτές από τα φορολογητέα κέρδη επόμενων διαχειριστικών χρήσεων.

13.3. Φορολογικοί έλεγχοι και σχηματισθείσες προβλέψεις για φόρους

Η ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Παρεμφερείς διαδικασίες φορολογικού ελέγχου εφαρμόζονται και στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία.

13.3.1. Εξέλιξη φορολογικών ελέγχων

Ο φορολογικός έλεγχος της απορροφηθείσας εταιρείας Factory Outlet Airport ΑΕ για την περίοδο 1/1 - 30/9/2009, που ολοκληρώθηκε κατά την εξεταζόμενη περίοδο, είχε ως αποτέλεσμα την επιβολή πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων ύψους 14.304 ευρώ έναντι σχετικής πρόβλεψης ύψους 50.000 ευρώ που είχε εγγράψει η Εταιρεία στις οικονομικές της καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2009. Συνεπώς, τα αποτελέσματα της εξεταζόμενης χρήσης δεν επιβαρύνθηκαν καθόλου από τον ως άνω φορολογικό έλεγχο.

Συνεπώς, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, από αρχικό υπόλοιπο πρόβλεψης 453.678 ευρώ (περιλαμβάνονται και οι αντίστοιχες προβλέψεις που είχαν σχηματίσει οι δύο απορροφηθείσες εταιρείες Factory Outlet ΑΕΕ και Factory Outlet Airport ΑΕ), απομένει υπόλοιπο 439.374 ευρώ έναντι μελλοντικού φορολογικού ελέγχου της εξεταζόμενης χρήσης (2009).

Εξάλλου, λόγω θέσεως της θυγατρικής εταιρείας Chronosport ΑΕ σε εκκαθάριση, διεγράφη η σχετική πρόβλεψη ύψους 4.139 ευρώ που είχε σχηματίσει η εν λόγω εταιρεία. Έτσι, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απομένει υπόλοιπο πρόβλεψης 711.582 ευρώ έναντι μελλοντικών φορολογικών ελέγχων των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου, οι οποίες παρουσιάζονται κατωτέρω στην ενότητα 13.3.3.

Τα παραπάνω αποδίδονται παραστατικά στον πίνακα της επόμενης σελίδας:

	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπο την 31/12/2008	1.122.802	736.117
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>		
Σχηματισμός πρόβλεψης	35.000	
Συναλλαγματικές διαφορές	(739)	
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>1.157.063</u>	<u>736.117</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>		
Σχηματισμός πρόβλεψης	30.000	
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(457.439)	(282.439)
Συναλλαγματικές διαφορές	18	
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>729.642</u>	<u>453.678</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>		
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(14.304)	(14.304)
Αντιλογισμός πρόβλεψης	(4.139)	
Συναλλαγματικές διαφορές	383	
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>711.582</u>	<u>439.374</u>

13.3.2. Ποσά σχετιζόμενα με φορ/κούς ελέγχους που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα

Στα ενοποιημένα αποτελέσματα έχει αναγνωρισθεί έσοδο 4.139 ευρώ από τον αντιλογισμό της "πρόβλεψης για επιπλέον φόρους" που είχε σχηματίσει η εκκαθαρισθείσα εταιρεία Chronosport ΑΕ.

13.3.3. Χρήσεις που παραμένουν φορολογικά ανέλεγκτες

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις εταιρείες του Ομίλου έχουν ως εξής:

<i>Εταιρεία</i>	<i>Έδρα</i>	<i>Ανέλ. χρήσεις</i>
Elmec Sport ABETE	Ελλάδα	2009
Factory Outlet AEE	Ελλάδα	1/1 - 30/9/2009
Factory Outlet Airport AE	Ελλάδα	-----
Elmec Romania SRL	Ρουμανία	2007-2009
Elmec Sport Bulgaria EOOD	Βουλγαρία	2005-2009
ICS Elmec Sport SRL	Μολδαβία	2008-2009
Chronosport AE	Ελλάδα	2007-2009
Μουστάκης ΑΕΕ	Ελλάδα	2007-2009
Logistics Express AE	Ελλάδα	2007-2009
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	Ελλάδα	2009
Ηπειρωτική ΑΕΚΕ	Ελλάδα	2008-2009
North Landmark AE	Ελλάδα	2009

Βρίσκεται ήδη σε εξέλιξη τακτικός φορολογικός έλεγχος της Ηπειρωτικής ΑΕΚΕ για τις χρήσεις 2008-2009.

13.4. Συμφωνία του φόρου

Ο φόρος εισοδήματος που απεικονίζεται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε από τον απλό πολλαπλασιασμό των προ φόρων κερδών επί το φορολογικό συντελεστή που αντιστοιχεί σε κάθε διαχειριστική χρήση.

Οι διαφορές οφείλονται:

(α) Στην αναγνώριση στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εξόδων που δεν εκπίπτουν, ούτε αναμένεται να εκπέσουν στο μέλλον, από το φορολογητέο εισόδημα, καθώς και εσόδων που από τη φύση τους δεν μετέχουν στο φορολογητέο εισόδημα.

(β) Στη μη αναγνώριση, στην ετεροχρονισμένη αναγνώριση ή στη διαγραφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

(γ) Στη μεταβολή των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύσουν για τις διαχειριστικές χρήσεις από το 2010 και έπειτα (βλ. ανωτέρω ενότητα 13.1).

(δ) Στους διαφορετικούς φορολογικούς συντελεστές που εφαρμόζονται στα κέρδη των αλλοδαπών θυγατρικών εταιρειών (βλ. ανωτέρω ενότητα 13.1).

(ε) Στον ειδικό φόρο 3% επί εισοδημάτων από ακίνητα, στην έκτακτη εισφορά νομικών προσώπων, και σε άλλους παρεμφερείς φόρους που βαρύνουν το εισόδημα.

(στ) Στο σχηματισμό ή στον αντιλογισμό προβλέψεων έναντι μελλοντικών φορολογικών ελέγχων (βλ. ενότητα 13.3).

Αναλυτικά, οι διαφορές αυτές παρουσιάζονται στους επόμενους δύο πίνακες:

13.4.1. Συμφωνία φόρου εισοδήματος στα ενοποιημένα αποτελέσματα:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	3.141.396	6.905.980
Τρέχων φορολογικός συντελεστής	24%	25%
Φόρος που αναλογεί	753.934	1.726.495
(α) Μη αναστρέψιμες αποκλίσεις από φορ/κή βάση	19.488	46.413
(β) Αναβαλ/νοι φόροι που δε λογίστηκαν/διεγράφησαν	161.022	(135.468)
(γ) Επίδραση διαφορετικού συντ/τή αναβαλ. φόρων	(13.365)	(115.063)
(δ) Επίδραση διαφορετικού συντ/τή στις θυγατρικές	10.051	(145.682)
(ε) Λοιποί συνεκκαθαριζόμενοι φόροι	2.613	10.394
(στ) Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους	(4.139)	35.000
	<u>929.604</u>	<u>1.422.089</u>

13.4.2. Συμφωνία φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα της Εταιρείας:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	<u>2.203.833</u>	<u>988.424</u>
Τρέχων φορολογικός συντελεστής	24%	25%
Φόρος που αναλογεί	528.920	247.105
(α) Μη αναστρέψιμες αποκλίσεις από φορ/κή βάση	652	16.897
(β) Αναβαλ/νοι φόροι που δε λογίστηκαν/διεγράφησαν	(29.547)	
(γ) Επίδραση διαφορετικού συντ/τή αναβαλ. φόρων	(78)	(13.001)
(ε) Λοιποί συνεκκαθαριζόμενοι φόροι		10.394
	<u><u>499.947</u></u>	<u><u>261.395</u></u>

14. Κέρδη ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών ανά μετοχή γίνεται στη βάση του μέσου σταθμικού αριθμού των σε κυκλοφορία μετοχών, που είναι 55.400.000 τεμάχια τόσο για την περίοδο 1/1 -31/3/2010 όσο και για την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

	<i>Για τον Όμιλο</i>		<i>Για την Εταιρεία</i>	
	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Καθαρά κέρδη χρήσης	1.608.240	5.622.447	1.703.886	727.029
Σταθμισμένος μέσος αρ. μετοχών	55.400.000	55.400.000	55.400.000	55.400.000
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά	0,0290	0,1015	0,0308	0,0131

15. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου διακρίνονται σε άυλα και ενσώματα. Εκ των ενσώματων, όσα κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση οφέλους, είτε από τη μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή παραχώρησή τους, είτε από την άνοδο της αξίας τους (κεφαλαιακή απόδοση), είτε από αμφότερες πηγές, ταξινομούνται ως ακίνητα κατεχόμενα για επένδυση, ενώ τα υπόλοιπα ως ιδιοχρησιμοποιούμενα.

Οι μεταβολές τους παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	1/1 - 31/3/2010			1/1 - 31/3/2009		
	<i>Ιδιοχρησιμοποιούμενα</i>	<i>Επενδυτικά</i>	<i>Άυλα</i>	<i>Ιδιοχρησιμοποιούμενα</i>	<i>Επενδυτικά</i>	<i>Άυλα</i>
(α) ΣΕ ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ						
Υπόλοιπο έναρξης	129.955.298	27.851.211	7.236.428	125.064.341	26.892.380	6.232.018
Προσθήκες	1.631.293	8.294	517.431	2.222.914	36.963	38.657
Μειώσεις	(42.832)	(4.840)		(31.596)		
Μεταφορές	(40.359)		40.359			
Συναλ/κές διαφορές	519.287		17.740	(870.912)		(13.259)
Υπόλοιπο λήξης	132.022.687	27.854.665	7.811.958	126.384.747	26.929.343	6.257.416
(β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο έναρξης	(21.492.509)	(3.771.662)	(2.873.208)	(19.810.843)	(2.682.324)	(2.279.536)
Αποσβέσεις περιόδου	(1.320.860)	(286.005)	(161.019)	(1.207.819)	(267.592)	(132.159)
Μειώσεις	20.730			21.855	23	
Συναλ/κές διαφορές	(96.400)		(3.702)	136.822		4.486
Υπόλοιπο λήξης	(22.889.039)	(4.057.667)	(3.037.929)	(20.859.985)	(2.949.893)	(2.407.209)
(γ) ΚΑΘΑΡΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ						
Υπόλοιπο έναρξης	108.462.789	24.079.549	4.363.220	105.253.498	24.210.056	3.952.482
Υπόλοιπο λήξης	109.133.648	23.796.998	4.774.029	105.524.762	23.979.450	3.850.207

Οι μεταβολές στα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας παρουσιάζονται στον επόμενο πίνακα:

	1/1 - 31/3/2010			1/1 - 31/3/2009		
	<i>Ιδιοχρησιμοποιούμενα</i>	<i>Επενδυτικά</i>	<i>Άυλα</i>	<i>Ιδιοχρησιμοποιούμενα</i>	<i>Επενδυτικά</i>	<i>Άυλα</i>
(α) ΣΕ ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ						
Υπόλοιπο έναρξης	40.675.707	27.851.211	5.882.775	39.806.805	26.892.380	5.321.823
Προσθήκες	762.589	8.294	517.346	1.106.147	36.963	19.962
Μειώσεις	(20.234)	(4.840)		(24.016)		
Υπόλοιπο λήξης	41.418.062	27.854.665	6.400.121	40.888.936	26.929.343	5.341.785
(β) ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ						
Υπόλοιπο έναρξης	(13.004.108)	(3.771.662)	(2.485.516)	(13.784.811)	(2.682.324)	(2.015.304)
Αποσβέσεις περιόδου	(636.146)	(286.005)	(118.911)	(577.608)	(267.592)	(106.540)
Μειώσεις	10.736			4.925	23	
Υπόλοιπο λήξης	(13.629.518)	(4.057.667)	(2.604.427)	(14.357.494)	(2.949.893)	(2.121.844)
(γ) ΚΑΘΑΡΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ						
Υπόλοιπο έναρξης	27.671.599	24.079.549	3.397.259	26.021.994	24.210.056	3.306.519
Υπόλοιπο λήξης	27.788.544	23.796.998	3.795.694	26.531.442	23.979.450	3.219.941

Τα βάρη επί των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων αναφέρονται στις Σημειώσεις 18 έως 20 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009. Δεν έχουν επέλθει έκτοτε μεταβολές στα βάρη αυτά.

16. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

(α) Για τον Όμιλο

	31/3/2010	31/12/2009
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	849.699	1.236.399
Καταβληθείσες εγγυήσεις	<u>1.560.068</u>	<u>1.249.419</u>
	<u><u>2.409.767</u></u>	<u><u>2.485.818</u></u>

(β) Για την Εταιρεία

	31/3/2010	31/12/2009
Γραμμάτια & επιταγές εισπρακτέες	849.699	1.236.399
Καταβληθείσες εγγυήσεις	<u>1.265.573</u>	<u>959.092</u>
	<u><u>2.115.272</u></u>	<u><u>2.195.491</u></u>

- Ως μακροπρόθεσμες αναγνωρίζονται οι απαιτήσεις που αναμένεται να διακανονισθούν τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.
- Κατά τις συνήθειες της αγοράς, η Εταιρεία παραλαμβάνει γραμμάτια ή/και επιταγές μακροπρόθεσμης λήξης κατά την πώληση οργάνων γυμναστικής και μοτοσικλετών.
- Ο Όμιλος καταβάλλει χρηματικές εγγυήσεις ως επί το πλείστον (α) σε ιδιοκτήτες καταστημάτων που μισθώνει, και (β) σε επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας για τη σύνδεση στα δίκτυα αυτών.

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια τύπου forward με τα οποία προαγοράζει δολάρια ΗΠΑ, πουλώντας ευρώ, προκειμένου να αντισταθμίσει ενδεχόμενη απώλεια κερδοφορίας (και ταμειακών ροών) από ανατίμηση του δολαρίου έναντι του ευρώ.

Επίσης, η θυγατρική εταιρεία Elmec Romania SRL, της οποίας λειτουργικό νόμισμα είναι το RON, συνάπτει προθεσμιακά συμβόλαια τύπου forward με τα οποία προαγοράζει ευρώ, πουλώντας RON, προκειμένου να αντισταθμίσει ενδεχόμενη απώλεια κερδοφορίας (και ταμειακών ροών) από ανατίμηση του ευρώ έναντι του RON.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος δεν πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου.

Την 31/3/2010 η Εταιρεία είχε ανοικτές θέσεις προαγοράς δολαρίου ΗΠΑ ύψους 3 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, από την αποτίμηση των οποίων προέκυψαν κέρδη 215.972 ευρώ. Για την Elmec Romania SRL, οι ανοικτές την 31/3/2010 θέσεις προαγοράς ευρώ ανήρχοντο σε 5,7 εκατ. ευρώ, από την αποτίμηση των οποίων προέκυψε ζημία 93.740 ευρώ.

18. Πελάτες και λοιπές τρέχουσες απαιτήσεις

18.1. Απαιτήσεις από πελάτες

Απαιτήσεις από πελάτες εμφανίζουν οι τομείς "Χονδρική διάθεση ενδυμάτων & υποδημάτων", "Όργανα γυμναστικής" & "Οχήματα". Στον πρώτο τομέα, ο χρόνος πίστωσης είναι περί τις 180 ημέρες, με σημαντικές όμως εξαιρέσεις που αφορούν σε ειδικές συνεργασίες (πολυκαταστήματα κ.α.). Στους δύο άλλους τομείς, ο χρόνος πίστωσης καθορίζεται κατά περίπτωση με τον κάθε πελάτη, με γνώμονα το ύψος της συναλλαγής κ.α. κριτήρια.

Δεδομένου ότι οι απαιτήσεις από πελάτες ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο ο Όμιλος, με την πρωτοβουλία του Τμήματος Πιστώσεων, την εποπτεία της Εμπορικής και της Οικονομικής Διεύθυνσης, και το Διοικητικό Συμβούλιο σε ρόλο στρατηγικού σχεδιασμού, λαμβάνει μια σειρά από μέτρα για τον περιορισμό του κινδύνου αυτού, όπως ενδεικτικά:

- Ευρεία διασπορά της πελατειακής βάσης
- Λεπτομερής έλεγχος των οικονομικών δεδομένων κάθε πελάτη πριν τη λήψη απόφασης για χορήγηση ορίου πίστωσης
- Σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων πιστώσεων
- Παρακράτηση της κυριότητας των πωλουμένων αγαθών (για τους τομείς "Όργανα γυμναστικής" και "Οχήματα").

Σε ενοποιημένη βάση, οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Πελάτες	20.378.505	16.664.538
Γραμμάτια & υποσχετικές εισπρακτέες	1.017.945	1.056.731
Επιταγές εισπρακτέες	13.884.435	12.701.979
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(917.680)	(923.592)
	<u>34.363.205</u>	<u>29.499.656</u>

Για την Εταιρεία, το ίδιο κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Πελάτες	37.863.648	28.502.350
Γραμμάτια & υποσχετικές εισπρακτέες	1.017.945	1.055.653
Επιταγές εισπρακτέες	12.470.127	11.800.912
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(790.692)	(793.312)
	<u>50.561.028</u>	<u>40.565.603</u>

18.2. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου:

Το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Απαιτήσεις από πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών	20.436.115	21.713.245
Απαιτήσεις από το δημόσιο	6.978.473	6.655.580
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	4.875.991	5.242.868
Προκαταβολές σε προμηθευτές	626.418	302.825
Λοιπές απαιτήσεις	1.199.713	329.897
Αγορές υπό τακτοποίηση	1.393.404	761.584
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	593.519	3.850
Προπληρωθέντα έξοδα	910.629	1.681.265
	<u>37.014.262</u>	<u>36.691.114</u>

18.3. Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας:

Το κονδύλι αυτό αναλύεται ως εξής:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Απαιτήσεις από πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών	1.063.870	1.449.501
Απαιτήσεις από το δημόσιο	621.068	961.095
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	3.808.063	3.056.384
Προκαταβολές σε προμηθευτές	468.443	180.753
Λοιπές απαιτήσεις	1.907.002	1.181.174
Αγορές υπό τακτοποίηση	111.360	35.500
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	590.438	2.856
Προπληρωθέντα έξοδα	209.825	758.953
	<u>8.780.069</u>	<u>7.626.216</u>

19. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου αναλύονται ως κάτωθι:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Μετρητά	1.145.103	1.545.580
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	23.466.989	31.420.542
	<u>24.612.092</u>	<u>32.966.122</u>

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Μετρητά	318.435	371.885
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	<u>4.511.639</u>	<u>16.291.849</u>
	<u><u>4.830.074</u></u>	<u><u>16.663.734</u></u>

20. Δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις

Το υπόλοιπο των δανείων του Ομίλου πλέον των υποχρεώσεων του από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Ομολογιακά δάνεια	51.111.115	51.111.115
Τραπεζικά δάνεια	1.539.854	1.801.342
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>55.264.707</u>	<u>51.214.514</u>
	107.915.676	104.126.971
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Ομολογιακά δάνεια	1.500.000	1.500.000
Τραπεζικά δάνεια	44.209.895	46.729.864
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>3.724.066</u>	<u>3.701.250</u>
	<u>49.433.961</u>	<u>51.931.114</u>
	<u><u>157.349.637</u></u>	<u><u>156.058.085</u></u>

Το υπόλοιπο των δανείων της Εταιρείας πλέον των υποχρεώσεων της από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
<i>Μακροπρόθεσμες</i>		
Ομολογιακά δάνεια	51.111.115	51.111.115
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>47.021.030</u>	<u>42.689.735</u>
	98.132.145	93.800.850
<i>Βραχυπρόθεσμες</i>		
Ομολογιακά δάνεια	1.500.000	1.500.000
Τραπεζικά δάνεια	26.467.872	27.295.706
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>2.624.829</u>	<u>2.598.674</u>
	<u>30.592.701</u>	<u>31.394.380</u>
	<u><u>128.724.846</u></u>	<u><u>125.195.230</u></u>

Κατά την εξεταζόμενη περίοδο η Εταιρεία εισέπραξε 5 εκατ. ευρώ από την ολοκλήρωση της εκταμίευσης της σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης (sale and lease back) ύψους 40 εκατ. ευρώ για την οποία έγινε λόγος στη Σημ. 35 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2009.

21. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου είναι μη ληξιπρόθεσμες και αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Φόροι από φορολογικούς ελέγχους	244.645	266.778
Φόρος προστιθέμενης αξίας	1.624.985	2.111.960
Παρακρατηθέντες φόροι	881.662	945.470
Φόροι διαφήμισης	829	4.906
Φόροι περιουσίας		5.009
Φόρος υπεραξίας	29.905	59.809
Λοιποί φόροι & τέλη	15.370	15.232
	<u>2.797.396</u>	<u>3.409.164</u>

Ομοίως, οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Φόροι από φορολογικούς ελέγχους	39.948	27.964
Φόρος προστιθέμενης αξίας	1.045.329	946.790
Παρακρατηθέντες φόροι	105.326	260.568
Φόροι διαφήμισης	255	646
Φόροι περιουσίας		5.009
Λοιποί φόροι & τέλη	354	5.115
	<u>1.191.212</u>	<u>1.246.092</u>

22. Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές (μη δανειακές) βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31/3/2010	31/12/2009
Προμηθευτές	75.986.415	67.535.280
Γραμμάτια & υποσχετικές πληρωτέες	91.806	
Επιταγές πληρωτέες	12.931.991	13.140.134
Προκαταβολές πελατών	3.549.435	7.966.867
Εισπραχθείσες εγγυήσεις	52.592	43.547
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	232.435	168.276
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	862.848	1.701.980
Υποχρεώσεις σε λοιπούς συνεργάτες	3.193.095	5.106.242
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	3.095.124	1.081.373
Έσοδα επομένων χρήσεων	214.270	
	<u>100.210.011</u>	<u>96.743.699</u>

Οι λοιπές (μη δανειακές) βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ατομικό ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Προμηθευτές	12.079.167	8.095.511
Γραμμάτια & υποσχετικές πληρωτέες	91.806	
Επιταγές πληρωτέες	2.014.081	5.738.317
Προκαταβολές πελατών	2.355.585	6.739.114
Εισπραχθείσες εγγυήσεις	51.127	42.127
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	75	229
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	443.265	850.040
Υποχρεώσεις σε λοιπούς συνεργάτες	189.001	186.518
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1.612.584	429.606
Έσοδα επομένων χρήσεων	1.959	
	<u>18.838.650</u>	<u>22.081.462</u>

23. Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Οι "διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις" απαρτίζονται

(α) από μετοχές ανωνύμων εταιρειών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και κυρίως μετοχές της μητρικής εταιρείας "Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών" (ΚΑΕ),

και

(β) από μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών, και κυρίως της ανώνυμης εταιρείας "Λητώ ΑΕ" (βρεφικά πολυκαταστήματα) στο κεφάλαιο της οποίας η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 8,75%.

Οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται την ημερομηνία του ισολογισμού στην εύλογη αυτών αξία. Για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές, ως εύλογη αξία λαμβάνεται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας προς του τέλους της χρήσης συνεδρίασης (Επίπεδο 1). Για τις μη εισηγμένες μετοχές, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση υποδειγμάτων προσδιορισμού των καθαρών μελλοντικών ταμειακών ροών που αναλογούν στον Όμιλο. Το κέρδος ή η ζημία από την αποτίμηση μεταφέρεται απ' ευθείας σε ειδικό λογαριασμό των αποθεματικών με τον τίτλο "Αποθεματικά εύλογης αξίας".

Αναλυτικά οι μεταβολές αυτού του κονδυλίου σε ενοποιημένη βάση κατά την εξεταζόμενη περίοδο και την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο έχουν ως εξής:

	<i>Λητώ ΑΕ</i>	<i>ΚΑΕ</i>	<i>Λοιπές εταιρείες</i>	<i>Σύνολο</i>
Υπόλοιπο την 31/12/2008	338.328	1.210.796	81.018	1.630.142
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>				
Αποτίμηση		(322.738)	(2.950)	(325.688)
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>338.328</u>	<u>888.058</u>	<u>78.068</u>	<u>1.304.454</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>				
Προσθήκες			10.735	10.735
Μειώσεις			(81.659)	(81.659)
Αποτίμηση		402.895	2.650	405.545
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>338.328</u>	<u>1.290.953</u>	<u>9.794</u>	<u>1.639.075</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>				
Αποτίμηση		16.875	(750)	16.125
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>338.328</u>	<u>1.307.828</u>	<u>9.044</u>	<u>1.655.200</u>

Για την Εταιρεία, οι μεταβολές αυτού του κονδυλίου κατά την εξεταζόμενη περίοδο και την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο έχουν ως εξής:

	<i>Λητώ ΑΕ</i>	<i>ΚΑΕ</i>	<i>Λοιπές εταιρείες</i>	<i>Σύνολο</i>
Υπόλοιπο την 31/12/2008	338.328	1.210.796	78.524	1.627.648
<i>Μεταβολές από 1/1/2009 έως 31/3/2009</i>				
Αποτίμηση		(322.738)	(2.950)	(325.688)
Υπόλοιπο την 31/3/2009	<u>338.328</u>	<u>888.058</u>	<u>75.574</u>	<u>1.301.960</u>
<i>Μεταβολές από 1/4/2009 έως 31/12/2009</i>				
Προσθήκες			10.735	10.735
Μειώσεις			(81.659)	(81.659)
Αποτίμηση		402.895	2.650	405.545
Υπόλοιπο την 31/12/2009	<u>338.328</u>	<u>1.290.953</u>	<u>7.300</u>	<u>1.636.581</u>
<i>Μεταβολές από 1/1/2010 έως 31/3/2010</i>				
Αποτίμηση		16.875	(750)	16.125
Υπόλοιπο την 31/3/2010	<u>338.328</u>	<u>1.307.828</u>	<u>6.550</u>	<u>1.652.706</u>

24. Μερίσματα

Κατά τη συνεδρίασή του της 26^{ης} Μαρτίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε ομόφωνα να προτείνει προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, που θα συνέλθει τον προσεχή Ιούνιο, τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2009.

25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

25.1. Πωλήσεις της Εταιρείας προς θυγατρικές της

Η Εταιρεία μεσολαβεί στη διακίνηση εμπορευμάτων των οίκων Nike και Converse προς τις θυγατρικές της εταιρείες Elmec Romania SRL και Elmec Sport Bulgaria EOOD, πραγματοποιώντας τριγωνικές πωλήσεις προς αυτές, προκειμένου οι εταιρείες αυτές να διαθέσουν τα ανωτέρω εμπορεύματα στις αγορές της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας αντιστοίχως.

Επίσης, εφοδιάζει με εμπορεύματα (α) τα corners που λειτουργεί η Εταιρεία εντός των πολυκαταστημάτων "attica" και "attica golden", τα οποία λειτουργούν οι θυγατρικές της εταιρείες Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ και North Landmark ΑΕ αντιστοίχως, (β) ένα κατάστημα στην Πάτρα που λειτουργεί υπό την επωνυμία της θυγατρικής εταιρείας "Μουστάκης ΑΕΕ", και (γ) ένα κατάστημα στην Κηφισιά που λειτουργεί υπό την επωνυμία της θυγατρικής εταιρείας "Logistics Express ΑΕ".

Το σύνολο των ενδο-ομιλικών πωλήσεων και υπηρεσιών της Εταιρείας παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

	<i>1/1 - 31/3/2010</i>	<i>1/1 - 31/3/2009</i>
Elmec Romania SRL	5.465.185	6.083.213
Elmec Sport Bulgaria EOOD	2.397.258	1.824.694
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	898.818	1.129.829
North Landmark ΑΕ	641.691	894.702
Μουστάκης ΑΕΕ	446.701	416.030
Logistics Express ΑΕ	293.006	
	<u>10.142.659</u>	<u>10.348.468</u>

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από θυγατρικές της παρουσιάζονται στον επόμενο πίνακα:

	<i>31/3/2010</i>	<i>31/12/2009</i>
Elmec Romania SRL	12.334.519	6.868.937
Elmec Sport Bulgaria EOOD	2.610.430	816.379
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	4.211.320	4.407.310
North Landmark ΑΕ	2.500.314	2.512.994
Ηπειρωτική ΑΕΚΕ	150.000	
Μουστάκης ΑΕΕ	993.406	749.989
Logistics Express ΑΕ	1.287.627	1.273.986
	<u>24.087.616</u>	<u>16.629.595</u>

- Σημαντική αύξηση παρουσιάζει το ανεξόφλητο την 31/3/2010 υπόλοιπο των συναλλαγών της Εταιρείας με τις θυγατρικές της στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην αύξηση του παρεχόμενου προς την Elmec Romania SRL και την Elmec Sport Bulgaria EOOD χρόνου πίστωσης, προκειμένου οι τελευταίες να αντεπεξέλθουν στις πρόσκαιρα δύσκολες από άποψη ρευστότητας συνθήκες της ρουμανικής και της βουλγαρικής αγοράς.

- Όσον αφορά στις απαιτήσεις της Εταιρείας από την Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ και την North Landmark ΑΕ, θα πρέπει να επισημανθεί ότι σύμφωνα με την εμπορική συμφωνία "shops-in-a-shop", που εφαρμόζουν τα δύο πολυκαταστήματα "attica", η αξία των αποθεμάτων που εκτίθενται προς πώληση στα corners του πολυκαταστήματος εξοφλείται στον προμηθευτή αυτών (στη συγκεκριμένη περίπτωση στην Εταιρεία) ένα συμπεφωνημένο χρονικό διάστημα *μετά* την πώληση των εμπορευμάτων αυτών στον τελικό καταναλωτή.

25.2. Υπηρεσίες και αγορές που λαμβάνει η Εταιρεία από θυγατρικές της

Η Εταιρεία δέχεται χρεώσεις από τα πολυκαταστήματα "attica" (Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ και North Landmark ΑΕ) που αφορούν υπηρεσίες marketing, τηλεπικοινωνιακά έξοδα, δαπάνες διαμόρφωσης corner κ.α., και δε διαφέρουν από τις αντίστοιχες χρεώσεις που δέχονται οι εκτός Ομίλου συνεργάτες του "attica".

Επίσης, αγόρασε εμπορεύματα παλαιών εμπορευματικών περιόδων από τη θυγατρική της Elmec Romania SRL για να τα διαθέσει μέσω των εκπωπτικών πολυκαταστημάτων "Factory Outlet".

Το σύνολο των αγορών που έχει πραγματοποιήσει και των υπηρεσιών που έχει λάβει η Εταιρεία από θυγατρικές της παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Elmec Romania SRL	73.411	50.432
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	3.911	62.843
North Landmark ΑΕ	420	
	<u>77.742</u>	<u>113.275</u>

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς θυγατρικές παρουσιάζονται στον επόμενο πίνακα:

	31/3/2010	31/12/2009
Elmec Romania SRL	187.319	99.960
Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ	4.030	21.852
North Landmark ΑΕ	2.261	
Chronosport ΑΕ	65.182	
	<u>258.792</u>	<u>121.812</u>

25.3. Συναλλαγές με Διοικητικά Στελέχη

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταβλήθηκαν κατά την εξεταζόμενη χρήση 1/1 – 31/3/2010 συνολικές μικτές αμοιβές (αμοιβές παραστάσεως, μισθοί, αποζημιώσεις, κ.α. υπηρεσίες) ύψους 280 χιλ. ευρώ έναντι 238 χιλ. ευρώ κατά την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο.

25.4. Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Το σύνολο των συναλλαγών της Εταιρείας και του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη που δεν εμπίπτουν στις συναλλαγές που περιεγράφησαν ανωτέρω στις ενότητες 25.1 έως 25.3 έχει ως εξής:

(α) Πωλήσεις και παροχή υπηρεσιών:

	Για τον Όμιλο		Για την Έταιρεία	
	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Folli Follie ABEE	122.373	402.180	122.132	198.106
ΚΑΕ ΑΕ	297.977	47.972	297.977	47.972
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	(5.337)		(5.337)	
	<u>415.013</u>	<u>450.152</u>	<u>414.772</u>	<u>246.078</u>

(β) Αγορές και λήψη υπηρεσιών:

	Για τον Όμιλο		Για την Έταιρεία	
	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009	1/1 - 31/3/2010	1/1 - 31/3/2009
Folli Follie ABEE	317.296	197.390	195.414	40.162
ΚΑΕ ΑΕ	8.179		8.179	
Άλλα συνδεδεμένα μέρη				
	<u>325.475</u>	<u>197.390</u>	<u>203.593</u>	<u>40.162</u>

(γ) Απαιτήσεις:

	Για τον Όμιλο		Για την Έταιρεία	
	31/3/2010	31/12/2009	31/3/2010	31/12/2009
Folli Follie ABEE	1.430.589	119.447	1.430.297	119.447
ΚΑΕ ΑΕ	372.671	150.982	372.671	116.041
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	20.470		20.470	
	<u>1.823.730</u>	<u>270.429</u>	<u>1.823.438</u>	<u>235.488</u>

(δ) Υποχρεώσεις:

	Για τον Όμιλο		Για την Έταιρεία	
	31/3/2010	31/12/2009	31/3/2010	31/12/2009
Folli Follie ABEE	955.295	1.893.844		534.013
ΚΑΕ ΑΕ	9.789		9.789	
Άλλα συνδεδεμένα μέρη		37.826		37.826
	<u>965.084</u>	<u>1.931.670</u>	<u>9.789</u>	<u>571.839</u>

Οι σημαντικότερες εξ αυτών είναι οι συναλλαγές της Εταιρείας και του Ομίλου με τη μητρική εταιρεία Folli-Follie ABEE, οι οποίες διενεργούνται με τους συνήθεις όρους της αγοράς και αφορούν ως επί το πλείστον την αγορά κοσμημάτων Folli-Follie και τη διάθεσή τους μέσα από τα πολυκαταστήματα και τα απλά καταστήματα του Ομίλου στην Ελλάδα και τη Ρουμανία.

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ανειλημμένες δεσμεύσεις

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν εκχωρήσει σε τρίτα μέρη εγγυητικές επιστολές ύψους 19,5 εκατ. ευρώ, έναντι 19,1 εκατ. ευρώ την 31/12/2009, προς εξασφάλιση ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου προς τα μέρη αυτά οι οποίες δεν απεικονίζονται στον ενοποιημένο ισολογισμό.

Το αντίστοιχο ποσό για την Εταιρεία είναι 10,4 εκατ. ευρώ, έναντι 10,2 εκατ. ευρώ την 31/12/2009.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Σύμφωνα με το σχέδιο νόμου για την εφαρμογή του «Μηχανισμού στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας» ο Όμιλος και η Εταιρεία θα κληθούν να καταβάλουν έκτακτη εισφορά επί των κερδών της χρήσης 2009, η οποία θα βαρύνει το πρώτο εξάμηνο της χρήσεως 2010.

Εντός της χρήσης 2010 τροποποιήθηκε το καθεστώς φορολογίας των εταιρειών, με το Νόμο 3842/23.04.2010, βάσει του οποίου ο φόρος εισοδήματος:

(i) Για τα μη διανεμόμενα κέρδη ανέρχεται σε 24% (μειούμενος κατά μία μονάδα ετησίως μέχρις ότου φθάσει το 20% στο 2014).

(ii) Για τα διανεμόμενα κέρδη ανέρχεται σε 40%.

Η τροποποίηση αυτή ενδεχομένως να επηρεάσει το ποσό του φόρου εισοδήματος που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ανάλογα με την ερμηνεία που θα δοθεί σχετικά με αυτό από την φορολογική αρχή.

Την 31η Δεκεμβρίου 2009 αποφασίσθηκε η συγχώνευση της "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ" με τις "Ελληνικές Διανομές ΑΕ", εταιρεία κατά 100% θυγατρική της εταιρείας Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ, στην οποία ανήκει κατά ποσοστό 95,6006% και η Elmec Sport ABETE. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που δημοσιοποιήθηκε στις 15/04/2010, η Εταιρεία θα λάβει 24,4 μετοχές της εταιρείας Ελλ. Διανομές ΑΕ για κάθε μία μετοχή της Ηπειρωτικής ΑΕΚΕ που κατείχε.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν αλλά μεταγενέστερα της 31^{ης} Μαρτίου 2010 γεγονότα τα οποία θα είχαν σημαντική επίρροια επί της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31^η Μαρτίου 2010.

28. Εποχικότητα

Ο κύκλος εργασιών και η κερδοφορία του α' τριμήνου κάθε χρήσης επηρεάζονται από εποχικούς και αστάθμητους παράγοντες όπως είναι η χρονική στιγμή εορτασμού της κινητής εορτής του Πάσχα της Ανατολικής Ορθόδοξης Χριστιανικής Εκκλησίας, καθώς και οι καιρικές συνθήκες που επικρατούν ειδικά κατά το μήνα Μάρτιο στην Ελλάδα και τις υπόλοιπες χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Πιο συγκεκριμένα, οι κακές καιρικές συνθήκες που αντιμετώπισε η Ρουμανία κατά τη διάρκεια του α' τριμήνου, επηρέασαν πτωτικά την κατανάλωση μιας και οι χαμηλές θερμοκρασίες δεν επέτρεπαν την οποιαδήποτε δραστηριότητα. Από την άλλη η ενωρίτερη έλευση του Πάσχα σε σχέση με πέρυσι επηρέασε θετικά τόσο τον κύκλο εργασιών του Ομίλου όσο και την κερδοφορία του.

Αγ. Στέφανος Αττικής, 24 Μαΐου 2010

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Νικόλαος
Ζαχαράτος
Αρ.άδ. 54836

Η Αναπληρώτρια
Οικονομική Δ/ντρια
& Δ/ντρια Λογιστηρίου

Θεοδώρα
Καλοπλάστου
Αρ.άδ. 22184