



**“ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ
ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ”**

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 14216/06/Β/86/06

23ο ΧΛΜ. ΑΘΗΝΩΝ-ΛΑΜΙΑΣ 145 65 ΑΓ. ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01.01.2011 ΕΩΣ 31.03.2011

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 34

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΩΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2011**

Περιεχόμενα

1	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη και Ατομική)	4
1.1	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη)	4
1.2	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ατομική).....	5
2	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Ατομική).....	6
3	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη και Ατομική)	7
3.1	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη).....	7
3.2	Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ατομική)	8
4	Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ενοποιημένη και Ατομική).....	9
5	Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	10
5.1	Γενικές πληροφορίες.....	10
5.1.1	Δομή του Ομίλου.....	10
5.2	Σημαντικές λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος.....	12
5.2.1	Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	12
5.2.2	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών / Νέα πρότυπα & Διερμηνείες	12
5.2.3	Ενοποίηση.....	13
5.2.3.1	θυγατρικές	13
5.2.3.2	Συναλλαγματικές Μετατροπές	13
5.3	Οικονομικές πληροφορίες κατά Τομέα.....	14
5.4	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια - Επενδύσεις σε Ακίνητα (Ενοποιημένα και Ατομικά)	17
5.5	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία (Ενοποιημένα και Ατομικά).....	19
5.6	Αποθέματα	20
5.7	Εμπορικές Απαιτήσεις και Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία.....	21
5.8	Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	21
5.9	Δανειακές Υποχρεώσεις.....	22
5.10	Υποχρεώσεις Συνταξιοδότησης Προσωπικού.....	22
5.11	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις.....	23
5.12	Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	24
5.13	Εμπορικές και Λοιπές Υποχρεώσεις	24
5.14	Τρέχων Φόρος Εισοδήματος & Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	25
5.15	Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	26
5.16	Κύκλος Εργασιών	27
5.17	Άλλα Έσοδα.....	27

5.18	Έξοδα Διοίκησης - Διάθεσης	28
5.19	Άλλα Έξοδα	29
5.20	Χρηματοοικονομικά Έσοδα - Έξοδα	29
5.21	Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα μέρη	30
5.22	Εποχικότητα	31
5.23	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	31
5.24	Αριθμός Απασχολούμενου προσωπικού.....	31
5.25	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	31
5.26	Επαναδιατύπωση Κονδυλίων λόγω Απορρόφησης	31
6.	Στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου από 01 Ιανουαρίου ως 31 Μαρτίου 2011 ...	33

1 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη και Ατομική)

1.1 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη)

		Όμιλος	
		31.03.2011	31.12.2010
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
	<i>Σημ.</i>		
Ενσώματα πάγια	5.4	229.637.830,99	232.028.033,67
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.4	74.827.979,45	74.851.786,86
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.5	104.604.452,18	105.464.913,61
Υπεραξία	5.5	252.828.647,37	252.828.647,37
Επενδύσεις σε θυγατρικές		0,00	0,00
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		478.535,13	485.950,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.15	12.414.198,48	12.541.435,19
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		27.509.645,38	27.270.988,72
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		702.301.288,98	705.471.756,22
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	5.6	310.097.531,67	296.954.560,36
Εμπορικές απαιτήσεις	5.7	314.862.502,56	335.068.910,51
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.7	115.539.900,04	110.843.864,44
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		0,00	285.452,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	122.693.028,26	133.765.665,18
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		206.611,15	382.128,20
Σύνολο κυκλοφορούντων		863.399.573,68	877.300.580,77
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		1.565.700.862,66	1.582.772.336,99
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο		18.176.463,00	18.176.463,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		62.531.731,47	62.531.731,47
Λοιπά αποθεματικά		-13.152.224,39	-12.922.626,41
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης		-153.859.485,54	-124.141.821,67
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		608.337.879,07	585.529.812,67
		522.034.363,61	529.173.559,06
Δικαιώματα μειοψηφίας		15.492.765,50	15.287.457,27
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		537.527.129,11	544.461.016,33
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.9	638.601.756,92	649.430.022,20
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.15	20.068.648,86	20.837.117,96
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	5.10	9.758.789,05	9.426.821,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	5.11	4.509.185,61	4.328.843,92
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχ/σεις	5.12	34.655.771,59	34.367.737,19
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχ/σεων		707.594.152,02	718.390.543,03
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.9	139.210.598,32	136.621.173,23
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		146.786,83	242.246,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	168.222.084,71	163.246.129,25
Τρέχον Φόρος εισοδήματος	5.14	9.086.317,81	13.056.914,47
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.14	3.833.901,44	6.674.422,27
Μερίσματα πληρωτέα		79.892,41	79.892,41
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχ/σεων		320.579.581,52	319.920.777,63
Σύνολο υποχρεώσεων		1.028.173.733,55	1.038.311.320,66
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		1.565.700.862,66	1.582.772.336,99

1.2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ατομική)

		Εταιρεία	
		31.03.2011	31.12.2010
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	Σημ.	107.815.223,06	108.317.089,63
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.4	74.827.979,45	74.851.786,86
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.5	95.748.843,49	96.216.358,41
Υπεραξία	5.5	200.171.794,84	200.171.794,84
Επενδύσεις σε θυγατρικές		131.045.187,56	131.045.186,98
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		478.535,13	483.456,80
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.15	8.666.423,10	8.666.423,10
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		16.734.640,07	16.148.081,54
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		635.488.626,70	635.900.178,16
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	5.6	113.048.377,59	97.242.586,17
Εμπορικές απαιτήσεις	5.7	71.666.228,97	68.231.554,52
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.7	22.591.703,11	26.931.065,13
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		0,00	186.640,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	18.351.096,86	12.585.398,80
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		206.611,15	382.128,20
Σύνολο κυκλοφορούντων		225.864.017,68	205.559.372,82
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		861.352.644,38	841.459.550,98
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο		18.176.463,00	18.176.463,00
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο		62.531.731,47	62.531.731,47
Λοιπά αποθεματικά		-17.443.402,85	-17.204.960,59
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης		-85.554.366,48	-85.554.366,48
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		62.814.010,16	61.958.587,29
		40.524.435,30	39.907.454,69
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		40.524.435,30	39.907.454,69
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.9	558.184.153,00	555.501.410,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.15	18.735.846,90	19.513.480,66
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	5.10	8.443.403,95	8.180.539,61
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	5.11	3.471.874,00	3.471.874,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχ/σεις	5.12	34.618.863,59	34.329.737,19
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχ/σεων		623.454.141,44	620.997.041,46
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.9	116.191.635,87	106.243.124,52
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		0,00	242.246,00
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	75.925.013,93	67.983.949,85
Τρέχον Φόρος εισοδήματος	5.14	3.479.635,53	5.017.541,70
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.14	1.697.889,90	988.300,35
Μερίσματα πληρωτέα		79.892,41	79.892,41
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχ/σεων		197.374.067,64	180.555.054,83
Σύνολο υποχρεώσεων		820.828.209,08	801.552.096,29
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων		861.352.644,38	841.459.550,98

2 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Ατομική)

	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
		Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Κύκλος εργασιών	5.16	219.223.129,93	229.387.375,29	75.084.431,48	79.991.316,82
Κόστος πωλήσεων		-112.431.847,56	-112.512.558,37	-42.371.703,09	-41.466.168,08
Μικτά κέρδη		106.791.282,37	116.874.816,92	32.712.728,39	38.525.148,74
Άλλα έσοδα	5.17	10.083.293,06	9.092.639,10	6.041.059,19	5.216.723,11
Έξοδα διοίκησης	5.18	-12.828.490,81	-11.795.176,54	-4.783.427,83	-5.068.549,78
Έξοδα διάθεσης	5.18	-65.718.136,68	-63.998.316,94	-23.778.171,82	-25.178.332,13
Άλλα έξοδα	5.19	-754.773,55	-1.360.665,94	-125.936,45	-1.031.198,48
Λειτουργικά κέρδη		37.573.174,39	48.813.296,60	10.066.251,48	12.463.791,46
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.20	2.711.986,79	1.621.791,63	2.270.935,45	1.370.928,96
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.20	-13.825.074,53	-12.821.180,88	-12.234.873,22	-11.339.403,74
Κέρδη προ φόρων		26.460.086,65	37.613.907,35	102.313,71	2.495.316,68
Φόρος εισοδήματος		-3.327.273,24	-7.912.570,74	753.109,16	-1.630.442,68
Κέρδη μετά από φόρους		23.132.813,41	29.701.336,61	855.422,87	864.874,00
Αποσβέσεις		5.957.442,46	5.493.179,37	2.949.784,91	2.597.655,63
Κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)		43.530.616,85	54.306.475,97	13.016.036,39	15.061.447,09
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)					
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία		-4.921,86	0,00	-4.921,86	-77.390,34
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών μέσων		-289.126,40	-1.829.592,02	-289.126,40	-1.735.328,68
Αναβαλλόμενοι φόροι μη μετέχοντες στα κέρδη περιόδου		55.606,00	416.478,88	55.606,00	416.478,88
Λοιπά έσοδα / έξοδα μη μετέχοντα στα κέρδη περιόδου		-2.288,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		-29.825.970,37	27.095.281,25	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		-30.066.700,63	25.682.168,11	-238.442,26	-1.396.240,14
Συγ/κά συνολ. έσοδα/έξοδα μετά από φόρους		-6.933.887,22	55.383.504,72	616.980,61	-531.366,14
Το κέρδος αποδίδεται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		22.913.066,75	29.098.300,61	855.422,87	864.874,00
Δικαιώματα μειοψηφίας		219.746,66	603.036,00	0,00	0,00
Σύνολο		23.132.813,41	29.701.336,61	855.422,87	864.874,00
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-7.153.633,88	54.780.468,72	616.980,61	-531.366,14
Δικαιώματα μειοψηφίας		219.746,66	603.036,00	0,00	0,00
Σύνολο		-6.933.887,22	55.383.504,72	616.980,61	-531.366,14
Κέρδη περιόδου ανά μετοχή					
Βασικά και μειωμένα (σε ΕΥΡΩ) :		0,38045	0,49162	0,01420	0,01461

Λόγω της συγχώνευσης, με απορρόφηση από την "ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.", των εταιρειών "FOLLI - FOLLIE ABEE" και "ELMEC SPORT ABETE", η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του α' τριμήνου 2010, της Εταιρείας, για λόγους συγκρισιμότητας περιλαμβάνει και τα αποτελέσματα των δύο απορροφηθεισών εταιρειών. Συνεπώς, τα παρόντα στοιχεία και πληροφορίες των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, σε ότι αφορά τα μεγέθη της αντίστοιχης περιόδου 2010, διαφέρουν από τα αρχικώς δημοσιευθέντα.

3 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη και Ατομική)

3.1 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη)

Όμιλος												
	ΣΗΜ	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Διαφορές Ενοποίησης	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας	Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ)=(β)+(γ)
Υπόλοιπα 1.1.2010		18.176.463,00	62.531.731,47	-88.927.927,73	0,00	-14.602.091,47	8.119.006,08	501.893.092,92	-59.715.791,52	427.474.482,75	13.621.543,80	441.096.026,55
Κέρδη μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.098.300,61	0,00	29.098.300,61	603.036,00	29.701.336,61
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.829.592,02	0,00	0,00	-1.829.592,02	0,00	-1.829.592,02
Συναλλαγματικές διαφορές		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.095.281,25	27.095.281,25	0,00	27.095.281,25
Αναβαλλόμενη φόροι θυγατρικής στα ίδια κεφάλαια		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	416.478,88	0,00	0,00	416.478,88	0,00	416.478,88
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.413.113,14	29.098.300,61	27.095.281,25	54.780.468,72	603.036,00	55.383.504,72
Δικαιώματα μειοψηφίας από μεταβολή ποσοστών θυγατρικών		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-32.089,58	-32.089,58
Μεταφορές		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.205.005,25	4.996.480,86	-660.096,73	131.378,88	-131.378,88	0,00
Αγορά ιδίων μετοχών		0,00	0,00	0,00	0,00	-651.583,18	0,00	0,00	0,00	-651.583,18	0,00	-651.583,18
Υπόλοιπα την 31η Μαρτίου 2010		18.176.463,00	62.531.731,47	-88.927.927,73	0,00	-15.253.674,65	2.500.887,69	535.987.874,39	-33.280.607,00	481.734.747,17	14.061.111,34	495.795.858,51
Υπόλοιπα 1.1.2011		18.176.463,00	62.531.731,47	-87.027.854,86	0,00	-8.992.342,92	-3.930.283,49	585.529.812,67	-37.113.966,81	529.173.559,06	15.287.457,27	544.461.016,33
Κέρδη μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22.913.066,75	0,00	22.913.066,75	219.746,66	23.132.813,41
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-289.126,40	0,00	0,00	-289.126,40	0,00	-289.126,40
Αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.921,86	0,00	0,00	-4.921,86	0,00	-4.921,86
Συναλλαγματικές διαφορές		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-29.825.970,37	-29.825.970,37	0,00	-29.825.970,37
Λοιπά έσοδα μη μετέχοντα στα κέρδη		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.288,00	0,00	0,00	-2.288,00	0,00	-2.288,00
Αναβαλλόμενη φόροι θυγατρικής στα ίδια κεφάλαια		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.606,00	0,00	0,00	55.606,00	0,00	55.606,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-240.730,26	22.913.066,75	-29.825.970,37	-7.153.633,88	219.746,66	-6.933.887,22
Μεταφορές		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.132,28	-105.000,35	108.306,50	14.438,43	-14.438,43	0,00
Υπόλοιπα την 31η Μαρτίου 2011		18.176.463,00	62.531.731,47	-87.027.854,86	0,00	-8.992.342,92	-4.159.881,47	608.337.879,07	-66.831.630,68	522.034.363,61	15.492.765,50	537.527.129,11

3.2 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ατομική)

Εταιρεία												
	Notes	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Διαφορές Ενοποίησης	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας	Δικαιώματα μειοψηφίας (γ)	Σύνολο Καθαρής Θέσης (δ)=(β)+(γ)
Υπόλοιπα 1.1.2010		18.176.463,00	62.531.731,47	-85.554.366,48	0,00	-14.713.340,73	-572.839,51	79.804.789,93	0,00	59.672.437,68	0,00	59.672.437,68
Κέρδη μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	864.874,00	0,00	864.874,00	0,00	864.874,00
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.735.328,68	0,00	0,00	-1.735.328,68	0,00	-1.735.328,68
Αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-77.390,34	0,00	0,00	-77.390,34	0,00	-77.390,34
Συναλλαγματικές διαφορές		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά έσοδα μη μετέχοντα στα κέρδη		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου θυγατρικής		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη φόροι θυγατρικής στα ίδια κεφάλαια		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	416.478,88	0,00	0,00	416.478,88	0,00	416.478,88
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.396.240,14	864.874,00	0,00	-531.366,14	0,00	-531.366,14
Αγορά ιδίων μετοχών		0,00	0,00	0,00	0,00	-651.583,18	0,00	0,00	0,00	-651.583,18	0,00	-651.583,18
Υπόλοιπα την 31η Μαρτίου 2010		18.176.463,00	62.531.731,47	-85.554.366,48	0,00	-15.364.923,91	-1.969.079,65	80.669.663,93	0,00	58.489.488,36	0,00	58.489.488,36
Υπόλοιπα 1.1.2011		18.176.463,00	62.531.731,47	-85.554.366,48	0,00	-8.992.342,92	-8.212.617,67	61.958.587,29	0,00	39.907.454,69	0,00	39.907.454,69
Κέρδη μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	855.422,87	0,00	855.422,87	0,00	855.422,87
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-289.126,40	0,00	0,00	-289.126,40	0,00	-289.126,40
Αποτίμηση διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.921,86	0,00	0,00	-4.921,86	0,00	-4.921,86
Αναβαλλόμενη φόροι θυγατρικής στα ίδια κεφάλαια		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.606,00	0,00	0,00	55.606,00	0,00	55.606,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-238.442,26	855.422,87	0,00	616.980,61	0,00	616.980,61
Υπόλοιπα την 31η Μαρτίου 2011		18.176.463,00	62.531.731,47	-85.554.366,48	0,00	-8.992.342,92	-8.451.059,93	62.814.010,16	0,00	40.524.435,30	0,00	40.524.435,30

4 Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ενοποιημένη και Ατομική)

2η Εναλλακτική: Έμμεση μέθοδος	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη πρό φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	26.460.086,65	37.613.907,35	102.313,71	2.495.316,68
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	5.957.442,46	5.493.179,37	2.949.784,91	2.597.655,63
Προβλέψεις	403.985,99	709.128,14	259.903,53	311.219,69
Συναλλαγματικές διαφορές	-13.696.306,42	-6.815.491,36	0,00	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	-512.653,52	-291.285,35	-249.500,93	83.162,59
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.041.683,52	12.687.793,14	10.213.438,70	6.410.259,78
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-16.861.581,95	-36.817.478,50	-15.805.791,42	-13.092.891,24
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.411.117,07	5.969.269,33	904.687,57	-12.831.474,64
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	1.484.821,98	-1.038.348,12	8.591.847,59	5.765.983,57
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-7.578.925,97	-9.868.439,03	-6.802.527,31	-4.205.984,27
Καταβεβλημένοι φόροι	-9.270.252,42	-8.803.424,68	-1.503.465,81	-2.335.979,41
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	839.417,39	-1.161.189,71	-1.339.309,46	-14.802.731,62
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	-4.109.070,00	-5.101.591,95	-1.956.595,99	-2.312.111,58
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάντων στοιχείων	228.914,18	3.411.998,54	0,00	34.316,00
Τόκοι εισπραχθέντες	234.528,21	282.047,47	43.298,26	44.642,55
Είσπραξη από πώληση χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων	-1.524.948,88	131.408,46	-1.524.948,88	0,00
Μείωση/(Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-642.164,53	-694.929,89	-642.164,53	77.823,87
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-5.812.741,02	-1.971.067,37	-4.080.411,14	-2.155.329,16
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	15.000.000,00	11.030.507,47	15.000.000,00	2.607.887,47
Εξοφλήσεις δανείων	-20.030.171,31	-10.185.547,69	-3.013.204,88	-2.000.000,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-1.069.141,98	-935.798,94	-801.376,46	-651.357,94
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-6.099.313,29	-742.422,34	11.185.418,66	4.304.946,35
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	-11.072.636,92	-3.874.679,42	5.765.698,06	-12.653.114,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	133.765.665,18	119.476.328,10	12.585.398,80	28.974.494,31
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	122.693.028,26	115.601.648,68	18.351.096,86	16.321.379,88

5 Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

5.1 Γενικές πληροφορίες

Η «Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών Ανώνυμη Εταιρεία Εκμετάλλευσης Καταστημάτων Αφορολογήτων Ειδών και Βιομηχανική, Βιοτεχνική, Τεχνική και Εμπορική Εταιρεία Α.Ε» είναι ανώνυμη Εταιρεία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με Α.Π.Μ.Α.Ε 14216/06/Β/86/06 και η έδρα της είναι στον Αγ. Στέφανο Αττικής. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους τομείς του λιανικού ταξιδιωτικού εμπορίου, στην κατασκευή κοσμημάτων και στον τομέα της ένδυσης – Υπόδησης.

Στην χρήση 2010 υπήρξαν σημαντικές μεταβολές, στον Όμιλο, με σημαντικότερη αυτή της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης των εταιρειών «FOLLI-FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΟΣΜΗΜΑΤΩΝ-ΩΡΟΛΟΓΙΩΝ-ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ-ΥΠΟΔΗΜΑΤΩΝ-ΑΞΕΣΟΥΑΡ» και «ELMEC SPORT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.». Συγκεκριμένα το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ΚΑΕ Α.Ε.) καθώς και των εταιρειών FOLLI - FOLLIE ABEE, και ELMEC SPORT ABETE αποφάσισαν στις από 24-6-2010 συνεδριάσεις τους να προτείνουν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους τη συγχώνευση τους, με απορρόφηση από την ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε. (Απορροφώσα) των FOLLI - FOLLIE ABEE (Απορροφώμενη, κατείχε το 56,78% της απορροφώσας), και της ELMEC SPORT ABETE (Β' Απορροφώμενη και κατά 95,6% θυγατρική της Απορροφώσας), σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920, των άρθρων 1 έως 5 του Ν.2166/1993 και εν γένει της εμπορικής και της κείμενης νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς ως ισχύουν με ημερομηνία έναρξης της διαδικασίας συγχωνεύσεως και κατάρτισης του ισολογισμού μετασχηματισμού την 30.06.2010. Στις 03/11/2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, το σχετικό σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης. Η οριστική έγκριση της εν λόγω συγχώνευσης, από τους μετόχους της Εταιρείας, πραγματοποιήθηκε σε Έκτακτη Γενική συνέλευση στις 06/12/2010 στα γραφεία της Εταιρείας καθώς και με την υπ' αριθμ πρωτ. Κ2-11763/30.12.2010 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και καταχωρήθηκε στις 30.12.2010 στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών.

Η νέα επωνυμία που προέκυψε μετά την συγχώνευση είναι: «**ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε**» με το διακριτικό τίτλο **“FOLLI – FOLLIE GROUP”**.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της «FOLLI FOLLIE GROUP» και των θυγατρικών της, που μαζί αναφέρονται ως Όμιλος και καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως και την 31η Μαρτίου 2011, έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 25 Μαΐου 2011.

5.1.1 Δομή του Ομίλου

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών της.

Η δομή του ομίλου όπως διαμορφώθηκε μετά την συγχώνευση των δυο εταιρειών εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία Επιχείρησης	Έδρα	Άμεσο % Συμμετοχής	Έμμεσο % Συμμετοχής	Σύνολο	Μέθοδος Ενοποίησης
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
HELLENIC TOURIST BUREAU Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	25,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
LOGISTICS EXPRESS Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
NORTH LANDMARK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	35,00%		35,00%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE UK LTD	ΜΕΓ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ	99,99%		99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE FRANCE SA	ΓΑΛΛΙΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE SPAIN SA	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
MFK FASHION	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE JAPAN LTD	ΙΑΠΩΝΙΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE HONG KONG LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	99,99%		99,99%	Ολική Ενοποίηση
HDFS SKOPJE DOO (Π.Γ.Δ.Μ.)	Π.Γ.Δ.Μ.	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
ELMEC ROMANIA SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
ELMEC SPORT BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
PLANACO ABEE	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%		100,00%	Ολική Ενοποίηση
ICE GUBE Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%		25,00%	Ολική Ενοποίηση
COLLECTIVE Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%		80,00%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE ASIA LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE TAIWAN LTD	ΤΑΙΒΑΝ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE KOREA LTD	Ν.ΚΟΡΕΑ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE SINGAPORE LTD	ΣΙΓΚΑΠΟΥΡΗ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
BLUEFOL GUAM LTD	ΓΚΟΥΑΜ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
BLUEFOL HAWAII LTD	ΧΑΒΑΗ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
BLUEFOL HONG KONG LTD	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE MACAU LTD	ΜΑΚΑΟ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE MALAYSIA LTD	ΜΑΛΑΙΣΙΑ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE THAILAND LTD	ΤΑΥΛΑΝΔΗ		99,99%	99,99%	Ολική Ενοποίηση
FOLLI FOLLIE CHINA (PILION LTD)	ΚΙΝΑ		85,00%	85,00%	Ολική Ενοποίηση
LAPFOL (JOINT VENTURE)	ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ		75,00%	75,00%	Ολική Ενοποίηση
LINKS (LONDON) LIMITED	ΜΕΓ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
LINKS OF LONDON (INTERNATIONAL) LTD	ΜΕΓ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
LINKS OF LONDON COM LTD (UK)	ΜΕΓ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
LINKS OF LONDON INC (USA)	Η.Π.Α.		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
LINKS OF LONDON (FRANCE)	ΓΑΛΛΙΑ		100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση

Στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται και τα οικονομικά στοιχεία των εταιρειών Ice Cube ΑΕ και Collective Πατρών ΑΕ τα οποία δεν συμπεριλαμβάνονται στην αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο. Η ενοποίηση των εταιρειών αυτών δεν μετέβαλε τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 25%.

Επίσης στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας ICS Elmec Sport srl η οποία βρίσκεται σε στάδιο εκκαθάρισης, ενώ η αξία κτήσης της απομειώθηκε στην χρήση 2010 κατά 100% .

Οι θυγατρικές εταιρείες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στην τιμή κτήσεως τους μείον τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

5.2 Σημαντικές λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

5.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση» και συνεπώς πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010, που είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας.

5.2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών / Νέα πρότυπα & Διερμηνείες

Οι Λογιστικές Αρχές και οι μέθοδοι υπολογισμών που τηρήθηκαν στην σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, οι σημαντικές παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί από την Διοίκηση, καθώς και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας που επηρεάζουν τις εκτιμήσεις, είναι οι ίδιες με εκείνες οι οποίες είχαν υιοθετηθεί και στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Στην τρέχουσα δεν συνέτρεξε περίπτωση εφαρμογής νέων Προτύπων, Διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών.

Από το IASB και την IFRIC, έχουν εκδοθεί νέα Πρότυπα και Διερμηνείες και έχουν τροποποιηθεί υφιστάμενα, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 01/01/2011. Τα πρότυπα αυτά και η εκτιμώμενη επίπτωσή τους στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα –Γνωστοποιήσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του ομίλου.

«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρούνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το Δ.Λ.Π. 27, «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται σε «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και την Διερμηνεία 12 «Οντότητες ειδικού σκοπού». Το Πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου (control) μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται ουσιώδης επίδραση για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις των δικαιωμάτων σε άλλες οντότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με

δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες - μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμετρήσεις εύλογης αξίας», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Με το εν λόγω Πρότυπο συγκεντρώνονται σε ένα Πρότυπο – Πλαίσιο, τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας, της επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

5.2.3 Ενοποίηση

5.2.3.1 Θυγατρικές

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των ελεγχόμενων από αυτή επιχειρήσεων (θυγατρικές). Έλεγχος υπάρχει όταν η Εταιρεία έχει την δυνατότητα να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές δραστηριότητες μιας επιχείρησης με σκοπό την απόκτηση οφέλους. Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των θυγατρικών, ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο ολικής ενοποίησης. Οι Οικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών συντάσσονται με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η Εταιρεία. Οι ενδοομιλικές συναλλαγές, τα ενδοομιλικά υπόλοιπα και τα ενδοομιλικά έσοδα και έξοδα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά επιχειρήσεων, αν είναι θετική αναγνωρίζεται ως μη αποσβέσιμο περιουσιακό στοιχείο, υποκείμενο ετησίως σε έλεγχο απομείωσης της αξίας του. Αν είναι αρνητική, αναγνωρίζεται ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Υπεραξία, είναι η διαφορά μεταξύ τιμήματος για την απόκτηση και εύλογης αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτώμενης.

5.2.3.2 Συναλλαγματικές Μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου και της Εταιρίας εκφράζονται σε ευρώ, που είναι το νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργούν (Λειτουργικό νόμισμα).

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του ομίλου επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, της εκάστοτε χώρας όπου λειτουργεί η κάθε εταιρεία του ομίλου. Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που μετέχουν στην ενοποίηση, και οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του ομίλου, έχουν μετατραπεί σε €. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε € στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κάθε αναφερόμενης περιόδου. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία μεταφέρονται στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης, μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

5.3 Οικονομικές πληροφορίες κατά Τομέα

Οι λειτουργικοί τομείς του Ομίλου είναι στρατηγικές μονάδες που πωλούν διαφορετικά αγαθά. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το διοικητικό συμβούλιο, διότι τα αγαθά αυτά είναι εντελώς διαφορετικής φύσεως, ζήτησης στην αγορά και μικτού περιθωρίου κέρδους.

Οι τομείς του Ομίλου είναι οι εξής:

- Κόσμημα, Ρολόι, Αξεσουάρ:

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει την επεξεργασία και εμπορία κοσμημάτων, ρολογιών και λοιπών παρεμφερών αξεσουάρ

- Λιανικό Ταξιδιωτικό Εμπόριο:

Ο τομέας του λιανικού ταξιδιωτικού εμπορίου περιλαμβάνει τις πωλήσεις αφορολογητών και φορολογημένων ειδών λιανικής που πραγματοποιείται σε σταθμούς αεροδρομίων, τελωνείων και λιμανιών

- Πολυκαταστήματα:

Ο τομέας αυτός αφορά την εκμετάλλευση πολυκαταστημάτων

- Ένδυση – Υπόδηση:

Αφορά την λιανική και χονδρική πώληση επώνυμων ειδών ένδυσης και υπόδησης

- Λοιπά:

Περιλαμβάνονται οι τομείς όπου οι πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες είναι κάτω του 5%.

Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που χρησιμοποιούνται για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων. Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετρείται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος και δίχως να λαμβάνονται υπόψη ορισμένα κονδύλια εσόδων και εξόδων (έκτακτα και συναλλαγματικές διαφορές), τα οποία η Διοίκηση παρακολουθεί συνολικά.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ 31.03.11 ΚΑΙ 31.03.10

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	Κόσμημα - Ρολόι Αξεσουάρ	Λιανικό Ταξιδιωτικό Εμπόριο	Πολυκ/ματα	Ενδυση - Υπόδηση	Λοιποί τομείς	Σύνολο	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα στοιχεία
31.03.2011								
Πωλήσεις προς εξωτερικούς πελάτες	119.498	40.250	33.887	37.399	1.641	232.675	-13.452	219.223
Πωλήσεις διατομεακές	33	311	106	2.360	127	2.937	-2.937	0
Μείον: Κόστος πωλήσεων	-56.112	-20.812	-21.011	-27.523	-1.397	-126.855	14.423	-112.432
Μείον: Κόστος πωλήσεων διατομεακό	-232	-33	-2.292	-311	0	-2.868	2.868	0
Μικτό Κέρδος	63.187	19.716	10.690	11.925	371	105.889	902	106.791
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	671	8.292	640	819	52	10.474	-391	10.083
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-30.649	-13.162	-9.005	-11.145	-424	-64.385	0	-64.385
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης διατομεακά	0	0	0	0	0	0	0	0
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-9.488	-2.256	-547	-1.977	-283	-14.551	390	-14.161
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας διατομεακά	-1	0	0	-68	0	-69	69	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-532	-98	-10	-112	-3	-755	0	-755
Λειτουργικό κέρδος τομέα (EBIT)	23.188	12.492	1.768	-558	-287	36.603	970	37.573
31.03.2010								
Πωλήσεις προς εξωτερικούς πελάτες	120.395	39.454	36.819	46.236	629	243.533	-14.146	229.387
Πωλήσεις διατομεακές	1.036	126	4	2.255	19	3.440	-3.440	0
Μείον: Κόστος πωλήσεων	-51.960	-18.319	-25.135	-30.996	-352	-126.762	14.250	-112.512
Μείον: Κόστος πωλήσεων διατομεακό	-196	-748	-1.711	-50	-293	-2.998	2.998	0
Μικτό Κέρδος	69.275	20.513	9.977	17.445	3	117.213	-338	116.875
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.642	4.417	804	2.867	2	10.732	-1.640	9.092
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-28.654	-13.550	-8.350	-13.363	-69	-63.986	-12	-63.998
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης διατομεακά	-63	-257	0	-120	-2	-442	442	0
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας	-7.751	-2.750	-475	-1.887	-196	-13.059	1.264	-11.795
Εξοδα διοικητικής λειτουργίας διατομεακά	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-314	-240	0	-806	-1	-1.361	0	-1.361
Λειτουργικό κέρδος τομέα (EBIT)	35.135	8.133	1.956	4.136	-263	49.097	-284	48.813

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ 31.03.11

<i>Ποσά σε χιλ €</i> 31.03.2011	Κόσμημα - Ρολόι Αξεσουάρ	Λιανικό Ταξιδιωτικό Εμπόριο	Πολυκατα στήματα	Ενδυση - Υπόδηση	Λοιποί τομείς	Σύνολο	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα στοιχεία
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία	114.202	237.802	51.614	153.744	52.266	609.628	52.271	661.899
Αποθέματα	143.806	65.149	45.598	54.235	2.025	310.813	-716	310.097
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	385.080	23.580	25.735	47.539	7.179	489.113	-58.710	430.403
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	84.885	11.388	22.703	2.542	1.175	122.693	0	122.693
	727.973	337.919	145.650	258.060	62.645	1.532.247	-7.155	1.525.092
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη καταμεληθέντα						234.357	-193.749	40.608
Σύνολο						1.766.604	-200.904	1.565.700
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	61.527	49.758	78.093	38.304	5.510	233.192	-51.974	181.218
Λοιπά στοιχεία παθητικού μη καταμεληθέντα						857.719	-10.764	846.955
Ίδια Κεφάλαια						675.693	-138.166	537.527
Σύνολο						1.766.604	-200.904	1.565.700

5.4 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια - Επενδύσεις σε Ακίνητα (Ενοποιημένα και Ατομικά)

Οι μεταβολές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου και της Εταιρείας περιγράφονται παρακάτω

	ΟΜΙΛΟΣ							
	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανικός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο	Επενδύσεις σε ακίνητα
Αξία κτήσης								
Υπόλοιπο έναρξης								
01.01.2010	34.856.482,18	126.122.113,68	12.291.530,08	3.503.588,13	81.807.788,12	45.750.934,87	304.332.437,06	76.915.225,52
Προσθήκες	0,00	6.807.980,90	1.482.988,02	273.281,51	8.436.758,78	2.696.226,16	19.697.235,37	371.872,00
Μεταφορές	5.761.736,58	-4.100.873,20	-120.399,55	136,00	-464.338,98	67.956,90	1.144.217,75	0,00
Συν/κες Διαφορές	172.959,79	1.664.021,13	153.828,89	19.718,41	985.060,95	-49.620,04	2.945.969,13	0,00
Πωλήσεις -Μειώσεις	0,00	-1.381.260,94	-643.184,76	-427.199,75	-1.132.947,97	0,00	-3.584.593,42	-4.840,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	40.791.178,55	129.111.981,57	13.164.762,68	3.369.524,30	89.632.320,90	48.465.497,89	324.535.265,89	77.282.257,52
Υπόλοιπο έναρξης								
01.01.2011	40.791.178,55	129.111.981,57	13.164.762,68	3.369.524,30	89.632.320,90	48.465.497,89	324.535.265,89	77.282.257,52
Προσθήκες	0,00	1.023.199,64	189.527,51	32.573,82	1.991.384,74	603.797,94	3.840.483,65	0,00
Μεταφορές	0,00	2.510.979,73	0,00	-0,28	27.182,75	-2.491.131,35	47.030,85	0,00
Συν/κες Διαφορές	-11.005,43	-1.294.812,43	-137.641,04	-1.325,54	-700.512,98	128.691,25	-2.016.606,17	0,00
Πωλήσεις -Μειώσεις	0,00	-404.813,25	-9.132,00	0,00	-79.767,77	-61.587,06	-555.300,08	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	40.780.173,12	130.946.535,26	13.207.517,15	3.400.772,30	90.870.607,64	46.645.268,67	325.850.874,14	77.282.257,52
Συσσωρευμένες αποσβέσεις								
Υπόλοιπο έναρξης								
01.01.2010	0,00	14.369.398,84	8.953.053,90	2.646.268,68	50.837.740,07	0,00	76.806.461,49	1.375.392,09
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	8.030.013,07	1.230.130,53	222.987,17	7.915.344,57	0,00	17.398.475,34	1.055.078,57
Μεταφορές	0,00	-2.111,00	-99.449,94	0,00	-443.557,79	0,00	-545.118,73	0,00
Συν/κες Διαφορές	0,00	638.982,51	127.477,12	-27.012,94	796.722,42	0,00	1.536.169,11	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	-1.117.567,93	-649.367,26	-231.615,83	-690.203,96	0,00	-2.688.754,98	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	0,00	21.918.715,49	9.561.844,35	2.610.627,08	58.416.045,31	0,00	92.507.232,23	2.430.470,66
Υπόλοιπο έναρξης								
01.01.2011	0,00	21.918.715,49	9.561.844,35	2.610.627,08	58.416.045,31	0,00	92.507.232,23	2.430.470,66
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	2.420.350,54	381.598,80	65.214,28	2.256.197,83	0,00	5.123.361,45	23.807,41
Μεταφορές	0,00	33.919,84	4.740,82	2.159,95	-41.022,44	0,00	-201,83	0,00
Συν/κες Διαφορές	0,00	-562.692,06	-101.776,15	1.371,03	-427.865,62	0,00	-1.090.962,80	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	-244.181,36	-8.987,00	0,00	-73.217,54	0,00	-326.385,90	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	0,00	23.566.112,45	9.837.420,82	2.679.372,34	60.130.137,54	0,00	96.213.043,15	2.454.278,07
Αναπόσβεστη Αξία								
31.12.2010	40.791.178,55	107.193.266,08	3.602.918,33	758.897,22	31.216.275,59	48.465.497,89	232.028.033,66	74.851.786,86
Αναπόσβεστη Αξία								
31.03.2011	40.780.173,12	107.380.422,81	3.370.096,33	721.399,96	30.740.470,10	46.645.268,67	229.637.830,99	74.827.979,45

Εταιρεία								
Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανικός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση	Σύνολο	Επενδύσεις σε ακίνητα	
Αξία κτήσης								
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	25.051.808,90	84.683.734,05	5.681.397,16	2.404.925,54	40.494.051,24	4.596.313,05	162.912.229,94	79.223.098,00
Προσθήκες	0,00	1.787.755,84	223.714,10	178.576,49	2.976.467,33	1.316.475,31	6.482.989,07	371.872,00
Μεταφορές	0,00	4.367,03	0,00	0,00	0,00	-4.367,03	0,00	0,00
Πωλήσεις -Μειώσεις	0,00	0,00	-1.200,00	-375.137,22	-307.063,86	0,00	-683.401,08	-4.840,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	25.051.808,90	86.475.856,92	5.903.911,26	2.208.364,81	43.163.454,71	5.908.421,33	168.711.817,93	79.590.130,00
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	25.051.808,90	86.475.856,92	5.903.911,26	2.208.364,81	43.163.454,71	5.908.421,33	168.711.817,93	79.590.130,00
Προσθήκες	0,00	531.248,30	122.604,35	32.171,09	547.700,10	483.959,81	1.717.683,65	0,00
Μεταφορές	0,00	2.526.979,52	0,00	0,00	0,00	-2.526.979,52	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	25.051.808,90	89.534.084,74	6.026.515,61	2.240.535,90	43.711.154,81	3.865.401,62	170.429.501,58	79.590.130,00
Συσσωρευμένες αποσβέσεις								
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	0,00	19.904.893,26	4.037.369,42	1.778.382,07	27.936.462,30	0,00	53.657.107,05	3.683.264,57
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	3.430.032,95	343.339,01	124.326,56	3.255.006,29	0,00	7.152.704,81	1.055.078,57
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	-293,00	-189.232,70	-225.557,86	0,00	-415.083,56	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	0,00	23.334.926,21	4.380.415,43	1.713.475,93	30.965.910,73	0,00	60.394.728,30	4.738.343,14
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	0,00	23.334.926,21	4.380.415,43	1.713.475,93	30.965.910,73	0,00	60.394.728,30	4.738.343,14
Αποσβέσεις περιόδου	0,00	1.182.821,98	116.172,30	45.056,89	875.499,05	0,00	2.219.550,22	23.807,41
Υπόλοιπο 31.03.2011	0,00	24.517.748,19	4.496.587,73	1.758.532,82	31.841.409,78	0,00	62.614.278,52	4.762.150,55
Αναπόσβεστη Αξία								
31.12.2010	25.051.808,90	63.140.930,71	1.523.495,83	494.888,88	12.197.543,98	5.908.421,33	108.317.089,63	74.851.786,86
Αναπόσβεστη Αξία								
31.03.2011	25.051.808,90	65.016.336,55	1.529.927,88	482.003,08	11.869.745,03	3.865.401,62	107.815.223,06	74.827.979,45

5.5 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία (Ενοποιημένα και Ατομικά)

ΟΜΙΛΟΣ					
	Λογισμικά Προγράμματα	Μισθωτικά Δικαιώματα	Παραχ.& δικαιωμ.βιομ ιδιοκτησίας	Σύνολο Ομίλου	Υπεραξία
<u>Αξία κτήσης</u>					
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	19.412.829,69	7.834.859,58	114.113.135,80	141.360.825,07	253.052.516,22
Προσθήκες	484.133,97	3.233.901,14	3.275.255,13	6.993.290,24	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	-8.326,71	-1.552.667,53	-3.013.380,30	-4.574.374,54	-514.330,84
Μεταφορές	-3.324.871,62	3.340.000,00	0,00	15.128,38	0,00
Πωλήσεις -Μειώσεις	260.275,76	-69.614,28	79.644,53	270.306,01	290.461,99
Υπόλοιπο 31.12.2010	16.824.041,09	12.786.478,91	114.454.655,16	144.065.175,16	252.828.647,37
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	16.824.041,09	12.786.478,91	114.454.655,16	144.065.175,16	252.828.647,37
Προσθήκες	263.586,36	5.000,00	0,00	268.586,36	0,00
Μειώσεις	0,00	-70.671,32	0,00	-70.671,32	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	-104.099,04	-298.679,35	-177.444,68	-580.223,07	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	16.983.528,41	12.422.128,24	114.277.210,48	143.682.867,13	252.828.647,37
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	15.936.203,19	1.442.478,99	16.359.002,66	33.737.684,84	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	857.460,91	929.894,56	2.567.779,74	4.355.135,21	0,00
Μεταφορές	-7.052,05	-31.044,16	-39.387,00	-77.483,21	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	-1.583.675,84	1.577.073,78	0,00	-6.602,06	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	203.861,87	375.351,98	12.312,92	591.526,77	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	15.406.798,08	4.293.755,15	18.899.708,32	38.600.261,55	0,00
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	15.406.798,08	4.293.755,15	18.899.708,32	38.600.261,55	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	190.128,36	292.659,28	327.485,96	810.273,60	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	-70.671,32	0,00	-70.671,32	0,00
Μεταφορές	2.084,84	0,00	0,00	2.084,84	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	-96.377,97	-166.470,67	-685,08	-263.533,72	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	15.502.633,31	4.349.272,44	19.226.509,20	39.078.414,95	0,00
<u>Αναπόσβεστη Αξία</u>					
31.12.2010	1.417.243,01	8.492.723,76	95.554.946,84	105.464.913,61	252.828.647,37
<u>Αναπόσβεστη Αξία</u>					
31.03.2011	1.480.895,10	8.072.855,80	95.050.701,28	104.604.452,18	252.828.647,37

Εταιρεία					
	Λογισμικά Προγράμματα	Μισθωτικά Δικαιώματα	Παραχ.& δικαιωμ. βιομ ιδιοκτησίας	Σύνολο Ομίλου	Υπεραξία
<u>Αξία κτήσης</u>					
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	8.312.290,43	4.282.735,14	111.204.556,02	123.799.581,59	200.171.794,84
Προσθήκες	363.665,85	2.014.400,00	139.160,97	2.517.226,82	0,00
Μεταφορές	-3.340.000,00	3.340.000,00		0,00	0,00
Πωλήσεις -Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	5.335.956,28	9.637.135,14	111.343.716,99	126.316.808,41	200.171.794,84
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	5.335.956,28	9.637.135,14	111.343.716,99	126.316.808,41	200.171.794,84
Προσθήκες	238.912,34	0,00	0,00	238.912,34	0,00
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	5.574.868,62	9.637.135,14	111.343.716,99	126.555.720,75	200.171.794,84
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>					
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2010	5.545.182,66	1.592.459,99	19.137.289,00	26.274.931,65	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	494.480,47	839.413,60	2.491.624,28	3.825.518,35	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	-1.577.073,78	1.577.073,78	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2010	4.462.589,35	4.008.947,37	21.628.913,28	30.100.450,00	0,00
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2011	4.462.589,35	4.008.947,37	21.628.913,28	30.100.450,00	0,00
Αποσβέσεις περιόδου	139.992,34	260.146,45	306.288,47	706.427,26	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.03.2011	4.602.581,69	4.269.093,82	21.935.201,75	30.806.877,26	0,00
<u>Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2010</u>					
	873.366,93	5.628.187,77	89.714.803,71	96.216.358,41	200.171.794,84
<u>Αναπόσβεστη Αξία 31.03.2011</u>					
	972.286,93	5.368.041,32	89.408.515,24	95.748.843,49	200.171.794,84

5.6 Αποθέματα

Αποθέματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
<i>Εμπορεύματα</i>	310.264.789,93	298.765.232,89	109.634.986,90	95.211.255,38
<i>Προϊόντα - Πρώτες ύλες & αναλώσιμα</i>	5.897.823,18	4.324.672,73	5.259.065,90	3.754.830,71
<i>Υλικά Συσκευασίας</i>	618.447,80	813.980,37	495.267,66	617.442,95
<i>Μείον: Διαφορές αποτίμησης</i>	-6.683.529,24	-6.949.325,63	-2.340.942,87	-2.340.942,87
Σύνολο	310.097.531,67	296.954.560,36	113.048.377,59	97.242.586,17

5.7 Εμπορικές Απαιτήσεις και Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία

Εμπορικές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
<i>Εμπορικές Απαιτήσεις- (πελάτες)</i>	296.082.977,96	317.712.149,81	55.319.867,00	52.455.118,67
<i>Επιταγές Εισπρακτέες (μεταχρον.) & γραμμ.</i>	20.064.368,83	18.654.845,16	17.320.721,97	16.750.795,85
<i>Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων</i>	-1.284.844,23	-1.298.084,46	-974.360,00	-974.360,00
Σύνολο	314.862.502,56	335.068.910,51	71.666.228,97	68.231.554,52

Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
<i>Απαιτήσεις από πωλήσεις μέσω πιστωτικών καρτών</i>	17.839.260,91	17.656.901,40	1.714.170,26	1.805.807,41
<i>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Απαιτήσεις</i>	380.092,28	453.097,14	380.092,28	0,00
<i>Απαιτήσεις από το δημόσιο</i>	5.774.089,60	6.504.902,97	2.899.693,94	3.152.786,27
<i>Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων</i>	45.469.898,74	48.196.859,05	2.183.351,44	4.942.465,75
<i>Προκαταβολές στο προσωπικό</i>	359.868,15	144.605,71	178.596,28	131.245,66
<i>Αγορές υπό τακτοποίηση</i>	4.650.669,10	1.481.882,51	1.248.552,70	1.355.217,82
<i>Λοιπές Απαιτήσεις</i>	27.671.160,82	28.842.291,00	12.845.895,00	14.408.092,13
<i>Προπληρωθέντα έξοδα</i>	10.526.099,44	6.940.474,40	243.891,70	619.648,43
<i>Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα</i>	2.868.761,00	622.850,26	897.459,51	515.801,66
Σύνολο	115.539.900,04	110.843.864,44	22.591.703,11	26.931.065,13

5.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
<i>Διαθέσιμα στο ταμείο</i>	5.440.631,41	10.978.017,36	886.976,87	1.253.563,53
<i>Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας</i>	117.252.396,85	122.787.647,82	17.464.119,99	11.331.835,27
Σύνολο	122.693.028,26	133.765.665,18	18.351.096,86	12.585.398,80

5.9 Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Δανειακές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Δανειακά κεφάλαια				
Ομολογιακά δάνεια	609.493.002,58	606.750.639,59	555.111.115,00	541.708.718,99
Τραπεζικά δάνεια	100.709.915,09	120.202.074,43	72.196.316,91	72.197.640,44
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	67.609.437,57	59.098.481,42	47.068.356,96	47.838.175,09
Σύνολο	777.812.355,24	786.051.195,43	674.375.788,87	661.744.534,52
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	638.601.756,92	649.430.022,20	558.184.153,00	555.501.410,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	139.210.598,32	136.621.173,23	116.191.635,87	106.243.124,52
Σύνολο	777.812.355,24	786.051.195,43	674.375.788,87	661.744.534,52
Ομολογιακά δάνεια				
Άνω των 5 ετών	16.321.792,94	13.693.619,89	26.000.000,00	12.500.000,00
Από 1 έως 5 έτη	536.016.781,00	560.345.044,44	472.916.670,00	497.916.670,00
Έως 1 έτος	57.154.428,64	32.711.975,26	56.194.445,00	31.292.048,99
Σύνολο	609.493.002,58	606.750.639,59	555.111.115,00	541.708.718,99
Τραπεζικά δάνεια				
Άνω των 5 ετών	9.752.014,53	15.600.780,42	0,00	0,00
Από 1 έως 5 έτη	23.273.584,88	4.495.144,71	15.000.000,00	0,00
Έως 1 έτος	67.684.315,68	100.106.149,30	57.196.316,91	72.197.640,44
Σύνολο	100.709.915,09	120.202.074,43	72.196.316,91	72.197.640,44
Χρηματοδοτικές μισθώσεις				
Άνω των 5 ετών	29.513.160,00	34.207.200,07	29.513.160,00	33.597.404,00
Από 1 έως 5 έτη	23.724.423,57	21.088.232,67	14.754.323,00	11.487.336,00
Έως 1 έτος	14.371.854,00	3.803.048,68	2.800.873,96	2.753.435,09
Σύνολο	67.609.437,57	59.098.481,42	47.068.356,96	47.838.175,09

Στην τρέχουσα περίοδο η μητρική Εταιρεία προέβη στην εξόφληση δανείων ύψους 3 εκ. ευρώ περίπου και σύναψη νέου δανείου ύψους 15 εκ. ευρώ. Αντίστοιχα ο Όμιλος προέβη στην εξόφληση δανείων ύψους 21 εκ. ευρώ περίπου.

5.10 Υποχρεώσεις Συνταξιοδότησης Προσωπικού

Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού αρχής	9.426.821,76	9.222.377,70	8.180.539,30	8.014.426,00
Σχηματισμός πρόβλεψης χρήσης	352.480,80	1.519.121,88	262.864,65	1.297.689,61
Χρησιμοποίηση προβλέψεων στη χρήση	-20.513,51	-1.314.677,82	0,00	-1.131.576,00
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	9.758.789,05	9.426.821,76	8.443.403,95	8.180.539,61

5.11 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Προβλέψεις για επιπλέον φόρους	1.673.859,82	1.673.543,16	1.321.874,00	1.321.874,00
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	2.835.325,79	2.655.300,76	2.150.000,00	2.150.000,00
Σύνολο	4.509.185,61	4.328.843,92	3.471.874,00	3.471.874,00

Για την μητρική Εταιρεία όσο αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις σημειώνουμε τα εξής:

-Η ΚΑΕ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Επί του παρόντος βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2005-2007, το αποτέλεσμα του οποίου δεν έχει οριστικοποιηθεί.

Ενώ για τις απορροφόμενες εταιρείες σημειώνουμε τα ακόλουθα:

-Η Follie Follie έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2007, ενώ βρίσκεται σε εξέλιξη έλεγχος για τις χρήσεις 2008-2009 και 1/1 – 30/6/2010.

- Η Elmec έχει ελεγχθεί φορολογικά από τακτικούς φορολογικούς ελέγχους μέχρι και τη χρήση 2008

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των λοιπών εταιρειών του Ομίλου αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Επωνυμία Επιχείρησης	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις
FOLLI FOLLIE UK LTD	2005-2010
FOLLI FOLLIE FRANCE SA	2006-2010
FOLLI FOLLIE SPAIN SA	2002-2010
MFK FASHION	2002-2010
PLANACO ABEE	2007-2010
FOLLI FOLLIE JAPAN LTD	2006-2010
FOLLI FOLLIE HONG KONG LTD	2002-2010
FOLLI FOLLIE ASIA LTD	2002-2010
FOLLI FOLLIE TAIWAN LTD	2006-2010
FOLLI FOLLIE KOREA LTD	2006-2010
FOLLI FOLLIE SINGAPORE LTD	2004-2010
FOLLI FOLLIE MACAO LTD	2008-2010
BLUEFOL GUAM LTD	2002-2010
BLUEFOL HAWAII LTD	2002-2010
BLUEFOL HONG KONG LTD	2002-2010
FOLLI FOLLIE MALAYSIA LTD	2004-2010
FOLLI FOLLIE THAILAND LTD	2002-2010
FOLLI FOLLIE CHINA (PILION LTD)	2006-2010
LAPFOL	2009-2010
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΕ	2006-2010
LINKS (LONDON) LIMITED	2006-2010
LINKS OF LONDON (INTERNATIONAL) LTD	2006-2010
LINKS OF LONDON COM LTD (UK)	2006-2010
LINKS OF LONDON ASIA LTD (HK)	2006-2010
LINKS OF LONDON INC (USA)	2006-2010
LINKS OF LONDON (FRANCE)	2006-2010
LINKS OF LONDON INC (MACAU) LTD	2008-2010
LINKS OF LONDON JAPAN Co LTD	2008-2010
HDFS SKOPJE DOO (Π.Γ.Δ.Μ.)	2006-2010
HELLENIC TOURIST BUREAU ΑΕ	2006-2010
ELMEC ROMANIA SRL	2007-2010
ELMEC SPORT BULGARIA EOOD	2005-2010
ΜΟΥΣΤΑΚΗΣ ΑΕΕ	2010
LOGISTICS EXPRESS ΑΕ	2010
ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕ	2007-2010
NORTH LANDMARK ΑΕ	2009
ICE CUBE ΑΕ	2010
COLLECTIVE ΠΑΤΡΩΝ ΑΕ	2010

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2011

Πέραν των προβλέψεων για επιπλέον φόρους από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, οι εταιρείες του Ομίλου έχουν σχηματίσει τις εξής προβλέψεις:

Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις

Η πρόβλεψη αυτή ανέρχεται σε 2.150.000 ευρώ, βασίζεται στο γεγονός ότι εταιρεία του ομίλου έχει εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις με ενάγοντα το Ελληνικό Δημόσιο, και αποτελεί μια αξιόπιστη εκτίμηση των ποσών που θα κληθεί να καταβάλει εφόσον τελεσίδικη σε βάρος της.

Πρόβλεψη για κατάπτωση ποινικών ρητρών

Η πρόβλεψη αυτή ανέρχεται σε 349 χιλ. ευρώ και πηγάζει από το γεγονός ότι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ενδεχομένως να κληθούν να καταβάλουν συγκεκριμένα ποσά ως ποινική ρήτρα σε προμηθευτές με τους οποίους έχουν συνάψει εμπορική σύμβαση συνεργασίας τύπου shops-in-a-shop, σε περίπτωση πρόωρης λύσης της συνεργασίας και υπό ορισμένες συνθήκες και προϋποθέσεις.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

5.12 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχ/σεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Λοιπές υποχρεώσεις	36.908,00	38.000,00	0,00	0,00
Αποτίμηση Χρημ/κων Μέσων Αντιστάθμισης	34.618.863,59	34.329.737,19	34.618.863,59	34.329.737,19
Σύνολο	34.655.771,59	34.367.737,19	34.618.863,59	34.329.737,19

Το κονδύλι «Αποτίμηση χρημ/κων μέσων αντιστάθμισης» αφορά Συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (IRS) τα οποία κατέχονται ως αντισταθμιστικά εργαλεία ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταβλητού επιτοκίου, και τα οποία καλύπτουν το 69% περίπου του κεφαλαίου των δανειακών υποχρεώσεων. Το σύνολο των συμβολαίων λήγει μετά το 2013. Οι εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση (mark to market), η οποία επιβεβαιώνεται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία έχουν υπογραφεί οι σχετικές συμβάσεις. Οι ανωτέρω μεταβολές αποτίμησης των μέσων αντιστάθμισης αναγνωρίζονται ως «αποθεματικά» στα κονδύλια ιδίων κεφαλαίων, μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα όταν οι ταμειακές ροές που αντισταθμίζονται επηρεάζουν αυτά.

5.13 Εμπορικές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Εμπορικές Υποχρεώσεις	129.461.644,51	103.356.005,38	61.151.426,71	42.546.707,92
Επιταγές πληρωτέες -Γραμμάτια & υποσχ.πληρ.	9.461.734,23	12.207.183,62	6.417.144,04	5.666.206,55
Προκαταβολές πελατών	3.817.732,24	14.677.004,59	2.672.683,80	13.472.386,24
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	1.169.023,90	1.037.471,04	757.580,33	817.579,94
Δικαιούχοι αμοιβών	3.806.303,84	2.103.268,40	1.067.723,78	54.601,30
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.888.148,97	4.114.696,65	830.071,44	2.494.310,62
Λοιπές υποχρεώσεις	11.533.816,96	19.531.624,88	2.316.424,90	1.998.116,56
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	6.597.157,06	5.909.656,85	711.958,93	931.366,47
Έσοδα επομένων χρήσεων	486.523,00	309.217,85	0,00	2.674,25
Σύνολο	168.222.084,71	163.246.129,25	75.925.013,93	67.983.949,85

5.14 Τρέχων Φόρος Εισοδήματος & Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Τρέχων Φόρος εισοδήματος	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Φόρος εισοδήματος	5.827.707,80	7.828.328,16	289.257,52	313.683,39
Φόροι από Φορολογικούς Ελέγχους	68.232,00	102.349,00	0,00	0,00
Φόρος Έκτακτης εισφοράς	3.190.378,01	5.126.237,31	3.190.378,01	4.703.858,31
Σύνολο	9.086.317,81	13.056.914,47	3.479.635,53	5.017.541,70

Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Φ.Π.Α	2.648.498,46	2.377.393,36	1.197.620,32	0,00
Λοιποί φόροι τέλη	1.185.402,98	4.297.028,91	500.269,58	988.300,35
Σύνολο	3.833.901,44	6.674.422,27	1.697.889,90	988.300,35

5.15 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

	Όμιλος				Εταιρεία			
	31.03.2011		31.12.2010		31.03.2011		31.12.2010	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις								
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία								
Ενσώματα πάγια	734.177,50	5.652.031,33	791.402,50	5.536.941,18	519.373,25	5.122.402,58	519.373,25	5.093.725,88
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	13.037.638,94	-181.771,71	12.692.790,88	0,00	11.981.586,89	-181.771,71	11.732.902,88
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	0,00	1.277.796,59	0,00	1.134.536,43	0,00	1.146.843,59	0,00	1.009.628,43
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.920,78	0,00	23.920,78	0,00	23.920,78	0,00	23.920,78	0,00
Αποτιμήσεις	28.243,00	0,00	28.243,00	0,00	28.243,00	0,00	28.243,00	0,00
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία								
Απαιτήσεις	0,00	1.087.049,98	0,00	1.034.395,98	0,00	1.034.395,98	0,00	1.034.395,98
Προβλέψεις	988.672,24	0,00	1.124.440,57	0,00	598.012,60	0,00	789.276,93	0,00
Α.Φ. στα ίδια Κεφάλαια (Αποτιμήσεις)	6.921.553,44	0,00	6.865.947,44	0,00	6.921.553,44	0,00	6.865.947,44	0,00
Ζημιές	3.263.081,22	0,00	3.281.534,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	1.627.246,06	0,00	1.574.673,13	0,00	1.459.536,30	0,00	1.406.963,37	0,00
Υποχρεώσεις - Μεταβατικά Δεδουλευμένα	0,00	1.405.482,93	-175.508,96	1.229.899,97	0,00	1.428.357,46	-175.508,96	1.252.848,49
Επίδραση αλλαγής συντελεστή	1.218.655,15	0,00	0,00	0,00	1.093.523,33	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	14.805.549,39	22.459.999,77	13.332.881,67	21.628.564,44	10.644.162,70	20.713.586,50	9.276.444,10	20.123.501,66
Συμψηφισμός	-2.391.350,91	-2.391.350,91	-791.446,48	-791.446,48	-1.977.739,60	-1.977.739,60	-610.021,00	-610.021,00
Σύνολο	12.414.198,48	20.068.648,86	12.541.435,19	20.837.117,96	8.666.423,10	18.735.846,90	8.666.423,10	19.513.480,66

5.16 Κύκλος Εργασιών

Ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά λειτουργικό τομέα εμφανίζεται στην παρ. 5.3 των οικονομικών πληροφοριών κατά τομέα.

Κύκλος εργασιών	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Πωλήσεις εμπορευμάτων	212.847.925,47	220.970.239,51	69.406.834,51	72.950.381,04
Πωλήσεις προϊόντων ετοιμ-ημιπ.	3.282.700,39	3.168.682,16	2.962.407,19	3.132.043,36
Πωλήσεις λοιπών αποθεμάτων & άχρηστου υλικού	53.320,86	0,00	53.320,86	36.616,80
Παροχή υπηρεσιών	3.039.183,21	5.248.453,62	2.661.868,92	3.872.275,62
Σύνολο	219.223.129,93	229.387.375,29	75.084.431,48	79.991.316,82

5.17 Άλλα Έσοδα

Άλλα έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Έσοδα από Marketing	2.898.917,68	3.715.555,53	2.898.917,68	2.030.568,07
Έσοδα από Promoters & Merch.	3.428.963,33	492.552,07	831.652,71	439.336,29
Λοιπά Έσοδα	1.622.690,34	2.150.509,10	1.356.008,51	892.144,90
Έσοδα από επιχορηγήσεις	39.559,53	2.467,00	14.905,00	429,00
Έσοδα από ενοίκια	117.734,19	42.145,40	54.344,37	29.844,97
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	1.080.698,46	1.295.488,89	487.219,88	484.800,62
Άλλα λειτουργικά έσοδα (έκτακτα & ανόργ.)	835.812,43	92.794,92	339.093,94	38.473,07
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	58.917,10	1.301.126,19	58.917,10	1.301.126,19
Σύνολο	10.083.293,06	9.092.639,10	6.041.059,19	5.216.723,11

Τα κονδύλια "Έσοδα από Marketing / Promoters & Merch" και "Λοιπά έσοδα", περιλαμβάνουν έσοδα που σχετίζονται με διαφημιστικές και προωθητικές ενέργειες καθώς και έσοδα που προέρχονται από θυγατρικές εταιρείες και αφορούν υπηρεσίες και έξοδα που χρεώνουν αυτές στις επιχειρήσεις που λειτουργούν σημεία πώλησης (corners) εντός πολυκαταστημάτων όπως π.χ. έξοδα διαμόρφωσης χώρων, τηλεφωνικές χρεώσεις, δαπάνες κοινών διαφημιστικών ενεργειών.

5.18 Έξοδα Διοίκησης - Διάθεση

Έξοδα διοίκησης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού σύνολο	5.972.547,09	5.754.101,23	2.430.972,39	2.488.499,13
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	1.203.803,46	1.247.066,60	354.142,09	463.852,35
Τηλεφωνικά & ταχυδρομικά έξοδα	168.646,65	188.317,95	35.501,43	68.070,07
Ενοίκια	999.590,59	922.465,41	141.266,72	223.711,80
Ενοίκια-χρηματ.μισθώσεις αυτοκινήτων	57.178,19	53.970,17	51.904,98	52.510,19
Ασφάλιστρα	210.638,76	120.036,40	138.659,64	60.659,17
Επισκευές & συντηρήσεις	135.209,52	192.266,25	76.128,45	67.653,17
Ηλεκτρισμός, ύδρευση, θέρμανση, καθαριότητα	148.742,55	92.140,55	86.097,35	40.215,00
Φόροι & τέλη	195.044,32	159.806,35	34.975,24	96.876,96
Έξοδα μεταφορών	333.410,38	149.647,20	71.194,74	62.611,40
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	47.801,82	38.282,44	15.067,37	47.452,19
Έξοδα Εκθέσεων	281.454,10	46.672,00	0,00	0,00
Γραφική ύλη, έντυπα & λ/αναλώσιμα υλικά	172.525,46	104.110,46	72.479,58	32.952,02
Λοιπά έξοδα	1.304.256,29	1.644.280,72	196.439,95	362.488,59
Αποσβέσεις	1.443.541,28	1.017.297,75	1.013.158,21	942.102,75
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	154.100,36	64.715,06	65.439,69	58.894,99
Σύνολο	12.828.490,81	11.795.176,54	4.783.427,83	5.068.549,78

Έξοδα διάθεσης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού σύνολο	26.299.608,09	25.281.164,27	11.381.699,16	11.573.328,26
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	5.112.318,36	6.830.373,10	1.517.411,04	2.440.475,71
Προμήθειες πιστωτικών καρτών-& προμ.για χονδρ.πωλήσεις	767.421,95	614.931,19	260.414,74	116.619,82
Τηλεφωνικά & ταχυδρομικά έξοδα	367.158,71	515.948,63	105.909,33	210.718,87
Ενοίκια	16.070.068,61	16.413.430,48	4.118.318,01	4.301.980,78
Ενοίκια-χρηματ.μισθώσεις αυτοκινήτων	1.329.196,72	1.386.556,17	1.308.750,75	1.385.835,53
Ασφάλιστρα	426.702,38	446.910,11	275.395,76	259.083,08
Επισκευές & συντηρήσεις	803.225,79	971.674,49	242.977,61	269.243,82
Ηλεκτρισμός, ύδρευση, θέρμανση, καθαριότητα	1.411.593,66	1.977.477,28	499.558,71	458.224,17
Φόροι & τέλη	411.346,07	400.373,52	99.154,04	128.026,37
Έξοδα μεταφορών	1.029.989,94	1.331.695,44	463.459,73	599.053,28
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	4.023.426,53	919.392,01	470.693,63	857.438,56
Έξοδα Εκθέσεων	19.110,95	21.609,45	18.887,81	20.881,45
Γραφική ύλη, έντυπα & λ/αναλώσιμα υλικά	367.942,95	611.401,89	163.975,28	258.465,64
Λοιπά έξοδα	2.528.788,27	2.822.073,97	763.790,49	860.496,32
Αποσβέσεις	4.500.352,07	3.407.130,42	1.893.311,89	1.238.082,10
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	249.885,63	0,00	194.463,84	186.226,35
Προβλέψεις λοιπές	0,00	46.174,52	0,00	14.152,02
Σύνολο	65.718.136,68	63.998.316,94	23.778.171,82	25.178.332,13

5.19 Άλλα Έξοδα

Άλλα έξοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Πρόστιμα & προσαυξήσεις	7.367,10	5.790,52	265,32	644,18
Δασμοί & φόροι επι ελλειμμάτων	3.503,63	0,00	0,00	0,00
Ζημίες από καταστροφή & απώλεια αποθεμάτων	87.863,85	388.789,50	0,00	368.640,00
Ζημίες από απαιτήσεις ανεπίδεκτες είσπραξης	505,00	0,00	0,00	74.559,45
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα	0,00	74.559,45	0,00	0,00
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	483.067,52	590.266,93	18.453,48	336.944,10
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	63.214,21	249.595,80	63.214,21	249.201,80
Λοιπά έξοδα	109.252,24	51.663,74	44.003,44	1.208,95
Σύνολο	754.773,55	1.360.665,94	125.936,45	1.031.198,48

5.20 Χρηματοοικονομικά Έσοδα - Έξοδα

Χρηματοοικονομικά έσοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Κέρδη από προϊόντα συναλλάγματος	1.876.014,29	759.089,64	1.633.491,91	759.089,64
Κέρδη παραγώνων	495.829,44	438.028,90	495.829,44	438.028,90
Μερίσματα από λοιπές επενδύσεις	0,00	11.527,46	0,00	0,00
Τόκοι διαθεσίμων	235.710,20	143.553,45	43.298,26	44.642,55
Λοιποί Τόκοι	6.057,79	138.492,81	0,00	9.060,87
Κέρδη από πώληση παγίων	98.315,84	11.217,16	98.315,84	226,00
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	59,23	119.882,21	0,00	119.881,00
Σύνολο	2.711.986,79	1.621.791,63	2.270.935,45	1.370.928,96

Χρηματοοικονομικά έξοδα	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2011	01.01. - 31.03.2010
Ζημίες από προϊόντα συναλλάγματος	1.688.542,93	2.386.781,93	1.688.542,93	2.386.781,93
Ζημίες αποτίμησης επενδ. εύλογης αξίας	175.517,05	92.862,84	175.517,05	92.862,84
Ζημίες παραγώνων	1.926.904,40	2.215.258,30	1.818.035,29	2.017.810,30
Ζημίες από πώληση παγίων	272.675,20	27.687,90	118.551,24	10.667,17
Λοιπά χρημ/κα έξοδα	330.329,01	278.073,86	147.692,01	259.619,67
Τόκοι και Έξοδα Δανειακών υποχρεώσεων	8.575.358,14	6.701.548,40	7.727.525,63	5.901.377,65
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	541.260,57	432.016,00	540.724,57	430.490,00
Λοιποί Τόκοι	188.002,27	0,00	856,33	1.301,75
Τραπεζικές προμήθειες και φόροι	126.484,96	686.951,65	17.428,17	238.492,43
Σύνολο	13.825.074,53	12.821.180,88	12.234.873,22	11.339.403,74

5.21 Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα μέρη

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24.

Συναλλαγές μεταξύ Μητρικής και θυγατρικών		
	1/1- 31/03/2011	1/1- 31/03/2010
Πωλησεις αγαθων	13.586.568,09	14.741.806,63
Πωλησεις Υπηρεσιων	11.548,22	1.146.142,40
Μισθωματα - λοιπα	0,00	0,00
Αγορες αγαθων	2.426.850,08	590.642,99
Ληψη υπηρεσιων - λοιπα	69.073,38	20.653,27

Συναλλαγές Μητρικής με λοιπά συνδεδεμένα μέρη		
	1/1- 31/03/2011	1/1- 31/03/2010
Πωλησεις αγαθων	0,00	0,00
Πωλησεις Υπηρεσιων μισθωματα λοιπα	0,00	-5.337,00
Αγορες αγαθων	0,00	0,00
Ληψη υπηρεσιων - λοιπα	0,00	33.333,94

Συναλλαγές & αμοιβές με διοικητικά στελέχη		
	1/1- 31/03/2011	1/1- 31/03/2010
Μητρικη	951.966,57	944.191,25
Ομιλος	1.012.252,57	1.108.191,15

Υπόλοιπα τέλους περιόδου		
	1/1- 31/03/2011	1/1- 31/12/2010
Μητρικη		
Απο θυγατρικες		
Απαιτησεις	30.406.270,33	23.103.966,21
Υποχρεωσεις	9.526.692,87	6.902.417,11
Απο λοιπα συνδεδεμενα μερη		
Απαιτησεις	0,00	0,00
Υποχρεωσεις	355.000,24	355.000,24
Απο διοικητικα στελεχη		
Απαιτησεις	0,00	3.100,00
Υποχρεωσεις	0,00	0,00
Ομιλος		
Απο λοιπα συνδεδεμενα μερη		
Απαιτησεις	0,00	0,00
Υποχρεωσεις	355.000,24	365.369,79
Απο διοικητικα στελεχη		
Απαιτησεις	0,00	3.100,00
Υποχρεωσεις	0,00	0,00

5.22 Εποχικότητα

Τα λειτουργικά αποτελέσματα της τριμηνιαίας περιόδου που έληξε την 31/3/2011 δεν είναι ενδεικτικά των αποτελεσμάτων που αναμένονται για την χρήση που θα λήξει την 31 Δεκεμβρίου 2011 λόγω της εποχικότητας ενός εκ των σημαντικότερων τομέων της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Η εποχικότητα αυτή οφείλεται στο ότι οι πωλήσεις της Εταιρείας που αφορούν το travel retail επηρεάζονται από την τουριστική κίνηση που παρουσιάζεται τους θερινούς μήνες, ενώ οι υπόλοιπες δραστηριότητες εμφανίζουν αυξημένη ένταση το δεύτερο εξάμηνο.

5.23 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Κατά την εξεταζόμενη περίοδο δεν προέκυψαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

5.24 Αριθμός Απασχολούμενου προσωπικού

Την 31/3/2011 ο Όμιλος απασχολούσε 5.691 εργαζόμενους έναντι 5.528 εργαζομένων την 31/3/2010. Τα αντίστοιχα μεγέθη για την Εταιρεία είναι 2.125 έναντι 2.115 εργαζομένων.

5.25 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα που συνέβησαν μετά την 31η Μαρτίου 2011 τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίρροια επί της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά την 31η Μαρτίου 2011.

5.26 Επαναδιατύπωση Κονδυλίων λόγω Απορρόφησης

Η Εταιρεία προέβει στην επαναδιατύπωση κονδυλίων της κατάστασης συνολικών εσόδων του α' τριμήνου του 2010 του Ομίλου, για την αρτιότερη πληροφόρηση όπως αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα:

	Περίοδος 1/1- 31/03/2010 (αρχικώς δημοσιευθέντα)	Επαναδιατυπώσεις κοδυλίων λόγω απορρόφησης	Περίοδος 1/1- 31/03/2010 (επαναδιατυπωθέντα)
Κύκλος εργασιών	229.387.375,29		229.387.375,29
Κόστος πωλήσεων	-112.512.558,37		-112.512.558,37
Μικτά κέρδη	116.874.816,92		116.874.816,92
Άλλα έσοδα	9.092.639,10		9.092.639,10
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-11.795.176,54		-11.795.176,54
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	-63.998.316,94		-63.998.316,94
Άλλα έξοδα	-1.360.665,94		-1.360.665,94
Λειτουργικά Κέρδη	48.813.296,60		48.813.296,60
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	1.621.791,63		1.621.791,63
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-12.821.180,88		-12.821.180,88
Κέρδη προ φόρων	37.613.907,35		37.613.907,35
Μείον φόροι	-7.912.570,74		-7.912.570,74
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	29.701.336,61		29.701.336,61
<u>Κατανέμονται σε:</u>			
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	25.911.840,64	3.186.459,97	29.098.300,61
-Δικαιώματα Μειοψηφίας	3.789.495,97	-3.186.459,97	603.036,00
	29.701.336,61	0,00	29.701.336,61
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (Β)	25.682.168,11		25.682.168,11
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	55.383.504,72		55.383.504,72
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους κατανέμονται σε :			
-Ιδιοκτήτες Μητρικής	51.706.150,69	3.074.318,03	54.780.468,72
-Δικαιώματα Μειοψηφίας	3.677.354,03	-3.074.318,03	603.036,00
	55.383.504,72	0,00	55.383.504,72

Άγιος Στέφανος, 25 Μαΐου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΥΤΣΟΛΙΟΥΤΣΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΟΥΤΣΟΛΙΟΥΤΣΟΣ

Α.Δ.Τ Η 159150

Α.Δ.Τ ΑΒ 593469

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

& ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΒΕΛΕΝΤΖΑΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΛΑΜΑΤΙΑΝΟΣ

Α.Δ.Τ ΑΒ 285760

Α.Δ.Τ ΑΕ 011034

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΛΑΒΑΝΟΣ

Α.Δ.Τ ΑΙ 518859

ΑΡ. ΑΔ. ΟΕΕ 0008211 Α' ΤΑΞΗΣ