

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ - MODA BAGNO Α.Ε.

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Της χρήσης από 1^η Ιανουαρίου 2012 έως 30^η Ιουνίου 2012

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ΔΛΠ 34 και αρ. 5 Ν. 3556/2007

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
B. Εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου.....	3
Γ. Έκθεση επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή λογιστή	10
Δ. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1/1-30/06/2012 σε ενοποιημένη και μη βάση.....	11
Κατάσταση οικονομικής θέσης	11
Κατάσταση συνολικών εσόδων	12
Κατάσταση ταμειακών ροών	13
Κατάσταση μεταβολών επενδυμένων κεφαλαίων	14
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	15
Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	16
Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών.....	20
Δομή του Ομίλου.....	21
Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα.....	21
Φόρος Εισοδήματος.....	24
Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή.....	24
Ενσώματες ακινητοποιήσεις & λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....	24
Μετοχικό κεφάλαιο	26
Δάνεια	27
Λειτουργικές μισθώσεις και μισθώσεις.....	27
Προκαταβολές εισπραχθείσες.....	28
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	29
Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις.....	30
Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις.....	31
Ανάλυση εξόδων.....	32
Ηλεκτρονική διεύθυνση ανάρτησης.....	33
Στοιχεία & πληροφορίες περιόδου 1/1-30/06/2012.....	34

**A. Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5, παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Με την παρούσα δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε, οι εξαμηνιαίες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. για την περίοδο 1/1/2012-30/6/2012, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση – ΔΛΠ 34, παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού, της Καθαρής Θέσης και των Αποτελεσμάτων Χρήσης, της εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο.

Επιπλέον δηλώνεται ότι εξ' όσων γνωρίζουμε η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα , 23 Αυγούστου 2012

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

Μέλος του Δ.Σ.

Νικόλαος Βαρβέρης

Αγγέλα Βαρβέρη

Ευφροσύνη Βαρβέρη

B. Εξαμηνιαία έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε.» επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 1/1/2012-30/6/2012.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σας υποβάλλουμε για την χρονική περίοδο του Α' Εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2012 την Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η παρούσα έκθεση περιέχει τον απολογισμό των οικονομικών αποτελεσμάτων και μεταβολών της περιόδου, την αναφορά των σημαντικών γεγονότων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012, την ανάλυση των προοπτικών και κινδύνων κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2012, καθώς και την παράθεση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη. Η πληροφόρηση αυτή αφορά τόσο την εταιρεία όσο και τον όμιλο Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO.

Ο όμιλος Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO ενοποιεί πλην της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. και τις ακόλουθες συνδεδεμένες εταιρείες με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης :

i . Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited

ii. MODA BAGNO IC VE DIS TICARET TURISM VE SANAYI A.S.

Δεν υπάρχουν μετοχές της μητρικής εταιρείας που κατέχονται είτε από την ίδια, είτε από άλλη επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

I. Απολογισμός για την κλειόμενη περίοδο (α' εξάμηνο 2012) και σημαντικά γεγονότα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ					
ΣΕ €					
		Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	ΣΗΜ				
		<u>1/1-30/06/2012</u>	<u>1/1-30/06/2011</u>	<u>1/1-30/06/2012</u>	<u>1/1-30/06/2011</u>
Κύκλος εργασιών	5	6.312.311	8.913.652	7.867.941	10.192.129
Κόστος πωληθέντων		<u>3.780.870</u>	<u>4.822.228</u>	<u>4.465.416</u>	<u>5.327.610</u>
Μικτό κέρδος		2.531.441	4.091.424	3.402.525	4.864.519
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης	27	379.441	372.703	409.538	210.718
Έξοδα διάθεσης		3.405.822	4.310.142	4.156.941	4.927.635
Έξοδα διοίκησης		823.963	1.087.055	877.834	1.161.711
Λειτουργικό αποτέλεσμα		-1.318.903	-933.070	-1.222.711	-1.014.109
Χρηματοοικονομικά έσοδα		214	9.295	340	9.295
Χρηματοοικονομικά έξοδα		376.902	291.892	414.079	321.357
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		-376.688	-282.597	-413.740	-312.062
Κέρδη / Ζημιά προ φόρων (Α)		-1.695.591	-1.215.668	-1.636.451	-1.326.172
Φόρος εισοδήματος	6	-5.011	-11.098	9.180	-28.582
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους		-1.690.580	-1.204.569	-1.645.631	-1.297.590
Κέρδη / Ζημιές κατανεμόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής				-1.648.185,05	-1.293.952
Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής				2.554	-3.638
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)				48.548	80.159
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-1.690.580	-1.204.569	-1.597.083	-1.217.431
Κατανεμόμενα σε :					
Ιδιοκτήτες μητρικής				-1.599.637	-1.213.794
Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής				2.554	-3.638
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους βασικά και μειωμένα ανά μετοχή		-0,0899	-0,0640	-0,0876	-0,0688
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών αποτελεσμάτων		-1.318.903	-933.070	-1.222.711	-1.014.109
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών Αποσβέσεων		-1.004.063	-595.186	-889.035	-660.393

Αριθμοδείκτες

	30/6/2012	30/6/2011	30/6/2012	30/6/2011
Γενικής Ρευστότητας	1,32	1,38	1,23	1,29
Ειδικής Ρευστότητας	0,41	0,45	0,27	0,31
Ιδια Κεφάλαια/ Ξένα Κεφάλαια	102,6%	110,1%	90,0%	98,2%
Ιδια Κεφάλαια/Συνολικά Κεφάλαια (%)	50,6%	52,4%	47,4%	49,6%
Ξένα Κεφάλαια/Συνολικά Κεφάλαια (%)	49,4%	47,6%	52,6%	50,4%
Μικτό Περιθώριο Κέρδους (%)	40,10%	45,90%	43,25%	47,73%
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους π.φ. (%)	-26,86%	-13,64%	-20,80%	-13,01%
Λειτουργικό Περιθώριο Κέρδους (%)	-20,89%	-10,47%	-15,54%	-9,95%
Εξοδα διάθεσης / Πωλήσεις	53,96%	48,35%	52,83%	48,35%
Εξοδα διοίκησης / Πωλήσεις	13,05%	12,20%	11,16%	11,40%
Λειτουργικά κέρδη (EBITA)/ Πωλήσεις (%)	-15,91%	-6,68%	-11,30%	-6,48%
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια / Ιδια Κεφάλαια	0,25	0,27	0,30	0,31

Σχολιασμός Αποτελεσμάτων και Αριθμοδεικτών

Εταιρεία- Όμιλος

Η μη διατήρηση του μικτού, λειτουργικού και καθαρού περιθωρίου στα επίπεδα του 2011 οφείλεται, κυρίως, στην μείωση του κύκλου εργασιών της εταιρείας λόγω της μείωσης της οικοδομικής δραστηριότητας, αλλά και της ευρύτερης οικονομικής κρίσης, που δεν έχει αντισταθμιστεί, τουλάχιστον μέχρι σήμερα, από την μείωση των λειτουργικών εξόδων που εντάσσεται στα πλαίσια του προγράμματος αναδιάρθρωσης της εταιρείας που έχει εκπονηθεί για τα έτη 2011 και 2014.

Τα έξοδα διάθεσης και διοίκησης παρότι είναι σημαντικά μειωμένα ως απόλυτο νούμερο σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, εμφανίζονται αυξημένα ως ποσοστό επί του τζίρου λόγω της πτώσης του τελευταίου.

Οι δείκτες γενικής και ειδικής ρευστότητας έχουν μειωθεί σε σύγκριση με το 2011, αλλά παραμένουν υψηλοί. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας εμφανίζουν μια μικρή υποχώρηση σε σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Καθαρή Θέση και υποχρεώσεις

Το ενεργητικό του ομίλου την 30η Ιουνίου 2012 ανέρχεται σε 52,0 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας μείωση έναντι της 31ης Δεκεμβρίου 2011.

Το σύνολο των υποχρεώσεων της εταιρείας και του ομίλου ανέρχεται στα 25,7 εκ. ευρώ ελαφρά αυξημένο έναντι της 31ης Δεκεμβρίου 2011. Επίσης, σε επίπεδο εταιρείας και ομίλου, παρατηρείται μείωση των οφειλών προς προμηθευτές και μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2011.

Ταμειακές Ροές

Σε επίπεδο ομίλου οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στις 30/06/2012 είναι αρνητικές λόγω, κυρίως, των ζημιών προ φόρων που παρουσιάζει η εταιρεία.

II. Σημαντικά γεγονότα Α εξαμήνου

Κατά την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της 31/05/2012 αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αλλαγή κάποιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και η μείωση των αποδοχών του προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου. Την 29/6/2012 συνήλθε η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας και ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 1-1-2011 έως 31-12-2011, την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της εταιρείας, την εκλογή Τακτικού και Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 1-1-2012 έως 31-12-2012 καθώς και ενέκρινε την χορήγηση αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

III .Κυριότεροι κίνδυνοι & αβεβαιότητες για το 1^ο εξάμηνο 2012

Κυριότεροι κίνδυνοι & αβεβαιότητες

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου του ομίλου εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο όμιλος και να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα και διαδικασίες εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις μεταβολές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες του ομίλου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος ζημίας του ομίλου σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες.

α) Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Η έκθεση του ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο επηρεάζεται κυρίως από τα χαρακτηριστικά κάθε πελάτη. Τα δημογραφικά χαρακτηριστικά της πελατειακής βάσης του ομίλου και η διασπορά, γεωγραφική και όγκου, βοηθούν ώστε να μην υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου. Η κατανομή του εμπορικού κινδύνου πραγματοποιείται σε πολύ μεγάλο αριθμό πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας όλοι οι πελάτες εξετάζονται για την ιστορική συναλλακτική τους συμπεριφορά με τον όμιλο, για δε τους νέους πελάτες συγκεντρώνονται στοιχεία πιστοληπτικής ικανότητας και ιστορικού από εξωτερικές πηγές.

Κατά κανόνα ο διακανονισμός του τιμήματος διενεργείται μέσω υψηλού ποσοστού προκαταβολής και εξόφλησης με την παράδοση. Οι πελάτες που χαρακτηρίζονται ως «υψηλού ρίσκου» προκαταβάλουν, κατά κανόνα, τοις μετρητοίς το τίμημα.

Ο όμιλος έχει καταχωρήσει πρόβλεψη απομείωσης που αντιπροσωπεύει την εκτίμησή του για ζημίες σε σχέση με τους πελάτες και τις λοιπές απαιτήσεις. Η πρόβλεψη αυτή αποτελείται, κυρίως, από ζημίες απομείωσης συγκεκριμένων απαιτήσεων που εκτιμώνται βάσει των δεδομένων ότι είναι οριστικές. Το ύψος της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις που έχει σχηματιστεί στην εταιρεία και τον όμιλο ανέρχεται στο ποσό των 1.048.166 € και 1.060.076 € αντίστοιχα. Στον εταιρεία και στον όμιλο το σύνολο των απαιτήσεων από πελάτες (μετά την πρόβλεψη) ανέρχεται στα ποσά των 5.9 εκ € και 3.6 εκ € αντίστοιχα.

Δεν υπάρχουν σημαντικές απαιτήσεις από τρίτους που επηρεάζονται από διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου νομίσματος.

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

β) Εγγυήσεις

Ο όμιλος έχει ως κανόνα να μην παρέχει χρηματοοικονομικές εγγυήσεις παρά μόνο κατ'εξάιρεση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου σε θυγατρικές, και άλλες στο πλαίσιο της τακτικής εμπορικής δραστηριότητας και της αγοράς.

Κίνδυνος ρευστότητας

Συνίσταται στον κίνδυνο ο όμιλος να μη μπορεί να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις στην λήξη τους.

Για την διαχείριση της ρευστότητας ο όμιλος έχει διασφαλίσει τα αναγκαία ταμιακά διαθέσιμα και επαρκή όρια από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με ικανοποιητικούς όρους, ώστε πάντα να έχει διαθέτει επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του στην λήξη τους.

Για την αντιμετώπιση των κινδύνων ρευστότητας ο όμιλος εφαρμόζει τεχνικές πρόβλεψης σε ετήσια, αλλά και πιο βραχύχρονη βάση, ώστε να διασφαλίσει την διάθεση ταμιακών διαθεσίμων επαρκών για τις λειτουργικές ανάγκες και την εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας των θυγατρικών αφορά, κυρίως, στις υποχρεώσεις προς την μητρική, αλλά και σε τραπεζικές υποχρεώσεις που βαίνουν, όμως, μειούμενες, με συνέπεια τον έλεγχο του κινδύνου.

Κίνδυνος αγοράς

Συνίσταται στον κίνδυνο σε αλλαγές τιμών, συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα του ομίλου ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης του κινδύνου από αυτές τις συνθήκες είναι να ελέγχει την έκθεση του ομίλου στους κινδύνους αυτούς με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

α) Κίνδυνος διακύμανσης τιμών

Λόγω της αγοράς που δραστηριοποιείται ο όμιλος και του συστήματος διαχείρισης των παραγγελιών δεν συντρέχει λόγος και αντικείμενο αντιστάθμισης του κινδύνου.

β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο μόνο αναφορικά με τις υποχρεώσεις εξωτερικού σε ευρώ της θυγατρικής που δραστηριοποιείται στην Τουρκία. Το μέγεθος της έκθεσης οι πράξεις και οι αξίες συναλλαγών, οι μεσομακροπρόθεσμες προοπτικές επί των νομισμάτων και της τουρκικής οικονομίας, καθώς και το νόμισμα, δεν προσφέρονται για αποδοτική και τεκμηριωμένη αντιστάθμιση με χρηματοοικονομικά εργαλεία.

Οι υποχρεώσεις αυτές συνίστανται, κυρίως, σε υποχρεώσεις της θυγατρικής στην Τουρκία προς την μητρική ύψους 226 χιλ. ευρώ.

Τα πωλούμενα εμπορεύματα από την θυγατρική στην Τουρκία εισάγονται, κατά κύριο λόγο, από τη μητρική και σε πολύ μεγάλο ποσοστό η πώληση διακανονίζεται τοις μετρητοίς μέχρι του χρόνου παράδοσης στους πελάτες προς αποφυγή συνεπειών από διακύμανση των νομισμάτων.

Ειδικότερα, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2012 καταγράφηκαν συν/κά κέρδη ύψους 64 χιλ Τουρκικών Λιρών λόγω ανατίμησης της τουρκικής λίρας. Το αντίστοιχο διάστημα του 2011 είχαν καταγραφεί συν/κές ζημιές ύψους 214 χιλ Τουρκικών Λιρών λόγω υποτίμησης της τουρκικής λίρας.

Ο όμιλος δεν διενεργεί συναλλαγές επί παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων

Η όμιλος παρακολουθεί συνεχώς τις μεταβολές των επιτοκίων προκειμένου να αποφασίζει για τις μορφές δανεισμού που θα ελαχιστοποιήσουν το χρηματοοικονομικό του κόστος.

Η χρηματοδότηση του ομίλου μέσω βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και ομολογιακών δανείων έχει ως αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Οι αυξήσεις των επιτοκίων επηρεάζουν αρνητικά τα αποτελέσματα της εταιρείας ενώ οι μειώσεις θετικά.

Η έκθεση του ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου λόγω των δανειακών υποχρεώσεων εξαρτάται από την ενδεχόμενη αύξηση των βασικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και της αύξησης των περιθωρίων στα επιτόκια (spreads) εξαιτίας των αναταραχών στον τραπεζικό κλάδο λόγω της οικονομικής κρίσης.

Αναλυτές εκτιμούν ότι λόγω των πιέσεων που υπάρχουν στο μέτωπο του δημοσίου χρέους και τα οικονομικά προβλήματα στον ευρωπαϊκό νότο, μάλλον, δεν υπάρχει πιθανότητα αύξησης του ύψους των επιτοκίων της ΕΚΤ μέχρι τέλος του έτους, διατηρουμένων όμως επιφυλάξεων περί των γενικότερων μακροοικονομικών εξελίξεων στην Ευρωζώνη. Η έντονη δυσπιστία απέναντι στην ελληνική οικονομία και στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα είχε άμεσο αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα κάνοντας την πρόσβαση στην χρηματοδότηση ακόμη πιο δύσκολη ενώ το κόστος δανεισμού αυξήθηκε.

Για την αντιστάθμιση του κινδύνου αυτού ο όμιλος διατηρεί σημαντικό μέρος των δανείων της σε μακροπρόθεσμο δανεισμό. Επιπρόσθετα, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στα επιτόκια και επαναδιαπραγματεύεται τους όρους των βραχυπρόθεσμων δάνειων ώστε να διατηρεί το κόστος δανεισμού στο βέλτιστο επίπεδο σε σχέση με τις επικρατούσες τάσεις τις αγοράς.

IV. Προοπτικές για το 2^ο εξάμηνο 2012

Για το δεύτερο εξάμηνο 2012 δεν είναι εύκολο να γίνουν εκτιμήσεις καθότι πολλά θα εξαρτηθούν από τις αποφάσεις που θα ληφθούν στην Ευρωζώνη για τη διαχείριση της κρίσης χρέους στην Ελλάδα και στις άλλες Ευρωπαϊκές χώρες του Νότου μέσα στους επόμενους μήνες. Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για την συνέχεια του έτους εξακολουθούν να είναι δυσμενείς, ενώ κάθε καθυστέρηση στην προσπάθεια σταθεροποίησης του τραπεζικού συστήματος θα αυξάνει περαιτέρω το βαθμό δυσκολίας στην άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οπότε και η πορεία των αποτελεσμάτων θα εξαρτηθεί και από τις εξελίξεις στο διεθνές και το εγχώριο πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον. Εκτιμάται ότι ακόμη και αν υπάρξει μείωση στον κύκλο εργασιών, τα αποτελέσματα θα παραμείνουν σταθερά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, καθότι βρίσκεται σε εξέλιξη πρόγραμμα αναδιάρθρωσης των λειτουργιών και διαρκούς ελέγχου των δαπανών της εταιρείας, το οποίο έχει ήδη μειώσει σημαντικά τα έξοδα της εταιρείας και αναμένεται να αντισταθμίσει την πιθανή μείωση του κύκλου εργασιών λόγω της σοβούσας ελληνικής αλλά και ευρωπαϊκής, πλέον, κρίσης. Για την αντιστάθμιση των πιέσεων από την μείωση της εγχώριας καταναλωτικής δαπάνης, ο όμιλος ενεργοποιείται στην κατεύθυνση της περαιτέρω διεθνοποίησης των δραστηριοτήτων της καθώς και στη μείωση των οργανικών εξόδων μέσω επανασχεδιασμού λειτουργιών και επανεξέτασης συμφωνιών.

V. Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (ΔΛΠ24)

Ο όμιλος ελέγχεται από την εταιρεία Ν,ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. Οι εμπορικές συναλλαγές της εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη, στην διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2012, έχουν πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας. Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις και οι λοιπές διεταιρικές συναλλαγές, μεταξύ της εταιρείας και συνδεδεμένων μερών, κατά το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης.

Συναλλαγές του Ομίλου Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. με τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις:					
(α) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 30η Ιουνίου 2012, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. και της MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURKEY, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					<u>1/1-30/6/2012</u>
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Τουρκίας					390.660,82
Έσοδα από έξοδα αποστολής					4.855,40
Λοιπά έσοδα					0,00
Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Τουρκίας					6.410,00
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Τουρκίας					225.936,55
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Τουρκίας					382.513,16
(β) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 30η Ιουνίου 2012, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. και της MODA BAGNO-N.ΒΑΡΒΕΡΗΣ(CYPRUS)LTD, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					<u>1/1-30/6/2012</u>
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Κύπρου					88.650,45
Έσοδα από έξοδα αποστολής					3.746,50
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Κύπρου					2.287.447,52
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Κύπρου					442.914,18

Η αποτύπωση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 ανακεφαλαιώνονται ως εξής :

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Έσοδα	487.913	
Έξοδα	6.410	
Απαιτήσεις	2.513.384	
Υποχρεώσεις	825.427	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	366.592	366.592
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	411.798	411.798

Οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης αφορούν σε αγορές ειδών που εμπορεύεται η εταιρεία και ο όμιλος.

Η παρούσα εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από 1/1/2012 έως 30/6/2012 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.modabagno.gr.

Χαλάνδρι , 23 Αυγούστου 2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Νικόλαος Βαρβέρης

Γ. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας “ **N. BARBERIS – MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.** ”

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας **N. BARBERIS – MODA BAGNO ΑΕ** (η Εταιρεία), της 30^{ης} Ιουνίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Η. Πάλμος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 33311

ACTION AUDITING A.E.O.E.A.

Αντήνορος 16-18, Αθήνα, 11634

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 164

Μέλος της Russell Bedford International



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Σε €

	ΣΗΜ	Η ΕΤΑΙΡΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/6/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα					
Πάγια στοιχεία	8	27.774.134	28.076.079	28.778.802	29.091.033
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	0	0	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	41.763	51.268	128.925	143.202
Επένδυση σε συνδεδεμένη	4	2.116.376	2.116.376	0	0
Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9	165.499	170.226	332.828	331.457
Σύνολο παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	30.097.772	30.413.948	29.240.555	29.565.692
Αποθέματα εμπορευμάτων, προϊόντων κλπ.	10	15.017.040	15.512.765	17.010.128	17.022.002
Απαιτήσεις κατά πελατών	11	5.933.590	6.290.642	3.578.233	3.801.551
Άλλες απαιτήσεις	12	802.880	947.977	929.626	1.080.743
Διαθέσιμα	13	166.091	334.045	293.794	548.303
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	-	21.919.600	23.085.430	21.811.780	22.452.599
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	-	52.017.372	53.499.378	51.052.335	52.018.291
	-				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	-				
Μετοχικό κεφάλαιο	14	7.524.000	7.524.000	7.524.000	7.524.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	-	6.736.948	6.736.948	6.736.948	6.736.948
Αποθεματικά	-	757.194	757.194	757.194	757.194
Συσσωρευμένα κέρδη	-	11.323.650	13.014.230	9.158.911	10.758.695
	-				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	-	26.341.792	28.032.372	24.177.054	25.776.837
Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής (β)	-	0	0	21.194	18.493
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	-	26.341.792	28.032.372	24.198.248	25.795.330
Μακροπρόθεσμα δάνεια	15	4.490.960	4.007.330	4.542.951	4.059.338
Αναβαλλόμενη φορολογία	6	2.579.992	2.585.003	2.579.992	2.585.003
Υποχρεώσεις παροχών αποχώρησης προσωπικού	-	496.570	537.757	584.521	618.213
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	16	1.243.736	1.382.931	1.243.736	1.382.931
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17	197.260	197.260	197.260	197.260
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	9.008.518	8.710.281	9.148.459	8.842.745
Προκαταβολές εισπραχθείσες	18	4.508.377	3.930.185	5.734.861	4.670.980
Οφειλές προς προμηθευτές	19	3.834.881	4.241.701	3.241.688	3.699.960
Οφειλές από φόρους-τέλη	20	536.739	596.560	577.088	614.594
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	21	494.459	255.154	500.974	262.382
Άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις	17	578.951	302.164	458.600	187.977
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	15	6.713.654	7.430.961	7.192.417	7.944.322
Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων	-	16.667.062	16.756.725	17.705.628	17.380.215
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		52.017.372	53.499.378	51.052.335	52.018.291
ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ					

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ									
ΣΕ €									
		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	ΣΗΜ	1/1-30/06/12	1/1-30/06/11	1/4-30/6/12	1/4-30/6/11	1/1-30/06/12	1/1-30/06/11	1/4-30/6/12	1/4-30/6/11
Κύκλος εργασιών	5	6.312.311	8.913.652	3.859.888	5.221.039	7.867.941	10.192.129	4.925.939	6.063.675
Κόστος πωληθέντων		<u>3.780.870</u>	<u>4.822.228</u>	<u>2.364.528</u>	<u>2.809.070</u>	4.465.416	5.327.610	<u>2.799.017</u>	<u>3.149.027</u>
Μικτό κέρδος		2.531.441	4.091.424	1.495.360	2.411.969	3.402.525	4.864.519	2.126.922	2.914.648
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης	27	379.441	372.703	228.965	235.510	409.538	210.718	251.133	66.790
Έξοδα διάθεσης		3.405.822	4.310.142	1.899.874	2.396.807	4.156.941	4.927.635	2.317.042	2.695.744
Έξοδα διοίκησης		823.963	1.087.055	460.730	505.496	877.834	1.161.711	482.597	545.556
Λειτουργικό αποτέλεσμα		-1.318.903	-933.070	-636.279	-254.824	-1.222.711	-1.014.109	-421.585	-259.863
Χρηματοοικονομικά έσοδα		214	9.295	214	7	340	9.295	273	7
Χρηματοοικονομικά έξοδα		376.902	291.892	266.171	189.369	414.079	321.357	285.685	204.281
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα		-376.688	-282.597	-265.957	-189.363	-413.740	-312.062	-285.412	-204.275
Κέρδη / Ζημιά προ φόρων (Α)		-1.695.591	-1.215.668	-902.235	-444.187	-1.636.451	-1.326.172	-706.997	-464.138
Φόρος εισοδήματος	6	-5.011	-11.098	-16.194	-10.253	9.180	-28.582	4.683	-18.930
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους		-1.690.580	-1.204.569	-886.041	-433.933	-1.645.631	-1.297.590	-711.680	-445.207
Κέρδη / Ζημίες κατανεμόμενα σε:									
Ιδιοκτήτες μητρικής						-1.648.185	-1.293.952	-717.668	-445.510
Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής						2.554	-3.638	5.988	303
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)						48.548	80.159	-16.053	107.099
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)		-1.690.580	-1.204.569	-886.041	-433.933	-1.597.083	-1.217.431	-727.733	-338.109
Κατανεμόμενα σε :									
Ιδιοκτήτες μητρικής						-1.599.637	-1.213.794	-733.721	-338.412
Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής						2.554	-3.638	5.988	303
Κέρδη/Ζημίες μετά από φόρους βασικά και μειωμένα ανά μετοχή		-0,0899	-0,0640	-0,0471	-0,0231	-0,0876	-0,0688	-0,0382	-0,0237
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων, χρηματοοικονομικών και Επενδυτικών αποτελεσμάτων		-1.318.903	-933.070	-636.279	-254.824	-1.222.711	-1.014.109	-421.585	-259.863
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών Αποσβέσεων		-1.004.063	-595.186	-475.450	-85.830	-889.035	-660.393	-253.933	-127.497

Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO AE				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	30 06 2012	30 06 2011	30 06 2012	30 06 2011
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	-1.695.591	-1.215.668	-1.636.450	-1.326.172
Πλέον/Μείον προσαρμογές για:			0	0
Αποσβέσεις	314.840	337.884	339.267	353.716
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων			0	
Προβλέψεις			1.863	13.690
Μη ταμειακά αποτελέσματα	0	-49.040	16.850	-102.383
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)επενδυτικής δραστηριότητας	-214	-9.295	-214	-9.298
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	376.902	291.892	414.079	321.356
Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμων κεφαλαίου κίνησης			0	
η που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			0	
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	495.725	-295.126	168.702	-125.332
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	506.877	344.489	362.511	-138.858
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	646.277	-143.066	992.443	-20.847
Μείον:			0	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-376.902	-291.892	-414.079	-321.356
Καταβληθέντοι φόροι	-59.821	-69.524	-59.821	-89.110
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο λειτουργικές δραστηριότητες (α)	208.093	-1.099.345	185.150	-1.444.593
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών , συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων			0	-4.247
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.390	-297.450	-6.118	-302.580
Εισπράξεις απο πωλήσεις συμμετοχών ενσώματων και άυλων παγίων			0	620.000
Εισπράξεις επιχορηγήσεων			0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	214	9.295	214	9.298
Μερίσματα εισπραχθέντα			0	
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-3.176	-288.155	-5.903	322.471
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις απο αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			0	
Εισπράξεις απο εκδοθέντα /αναληφθέντα δάνεια	0	1.513.181	-82.150	1.506.829
Εξοφλήσεις δανείων	-233.676	0	-212.411	-30.510
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων απο χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	-139.195	-187.917	-139.195	-187.917
Μερίσματα πληρωθέντα		0	0	0
Σύνολο εισροών/ (εκροών) απο χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-372.871	1.325.264	-433.756	1.288.402
Καθαρή αύξηση/(μείωση)στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			0	
περιόδου (α)+(β)+(γ)	-167.954	-62.236	-254.509	166.279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	334.045	188.546	548.303	319.866
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	166.091	126.309	293.794	486.145

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΣΕ €

30.06.2012

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		13.014.230	28.032.372
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους					-1.690.580	-1.690.580
Διάθεση κερδών			0		0	0
Υπόλοιπα κατά την 30.06.2012 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		11.323.650	26.341.792

30.06.2011

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2010 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		15.327.162	30.345.304
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους					-1.204.569	-1.204.569
Διάθεση κερδών			0		0	0
Υπόλοιπα κατά την 30.06.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	757.194		14.122.593	29.140.735

30.06.2012

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	10.758.695	18.493	25.795.330
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους	0	0	0	0	-1.599.637	2.554	-1.597.083
Διάθεση κερδών	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα κατά την 30.06.2012 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	9.159.058	21.048	24.198.248

30.06.2011

		Ο ΟΜΙΛΟΣ					
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά φορολογικών νόμων	Μη διανεμηθέντα κέρδη	Δικαιώματα μη ελέγχουσας συμμετοχής	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 31.12.2010 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	13.220.848	19.478	28.258.468
Κέρδη / ζημιές μετά από φόρους	0	0	0	0	-1.213.794	-3.638	-1.217.431
Διάθεση κερδών	0	0	0	0	0	0	0
Υπόλοιπα κατά την 30.06.2011 με τα ΔΛΠ	7.524.000	6.736.948	585.491	171.703	12.007.054	15.840	27.041.036

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Παρουσίασης όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η «N. BARBERΗΣ MODA BAGNO ΕΙΔΗ ΥΓΙΕΙΝΗΣ ΠΛΑΚΙΔΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΠΛΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ιδρύθηκε το 1980 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων. Προήλθε από μετατροπή σε Α.Ε. της ομορρύθμου Εταιρείας «N. BARBERΗΣ και ΣΙΑ Ο.Ε.». Το 1981 η έδρα της Εταιρείας μεταφέρθηκε στον Δήμο Χαλανδρίου, στην οδό Αναπαύσεως αριθμός 50, όπου βρίσκεται και σήμερα η έδρα της.

Οι βασικές δραστηριότητες της Εταιρείας αφορούν κυρίως στο λιανικό εμπόριο πλακιδίων, ειδών υγιεινής, επίπλων σπιτιού, κουζίνας, γραφείου και οικιακών συσκευών. Η διάθεση των προηγούμενα αναφερθέντων ειδών γίνεται μέσα από δίκτυο εκθέσεων και καταστημάτων λιανικής πώλησης, εκ των οποίων άλλα είναι ιδιόκτητα και άλλα μισθωμένα. Τις ίδιες δραστηριότητες έχουν και οι θυγατρικές εταιρείες στο εξωτερικό, που εδρεύουν στην Κωνσταντινούπολη και την Λευκωσία.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2012 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 23 Αυγούστου 2012.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εταιρεία) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή εφαρμόστηκε για την πρώτη εφαρμογή με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων (deem cost), χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται αναλυτικά στις σημειώσεις.

2.1 Λογιστικές Αρχές

2.1. Ανασκόπηση Μεταβολών και Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

Πρότυπα υποχρεωτικά για την τρέχουσα χρήση 2012

Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012).

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις των οποίων η εφαρμογή ξεκινά μετά την 1 Ιανουαρίου 2013

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» Το παρόν πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Α.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού».

Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από κοινού Δραστηριότητες» Το νέο πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Α.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες».

Με βάση τις νέες αρχές οι συμφωνίες αυτές αντιμετωπίζονται περισσότερο με βάση τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια τέτοιου είδους συμφωνία, παρά, με βάση τη νομική μορφή που τις περιβάλλει. Με το νέο πρότυπο καταργείται η αναλογική ενοποίηση για κοινοπραξίες και καταργείται και η ορολογία του Δ.Α.Π. 31 για «από

κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες» ή «από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία». Οι περισσότερες κοινοπραξίες θα αφορούν σε "από κοινού δραστηριότητες". Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το πρότυπο συνδυάζει τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς επιχειρήσεις και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες, στο πλαίσιο ενός συνολικού πρότυπου γνωστοποίησης. Επίσης παρέχει περισσότερη διαφάνεια και θα βοηθήσει τους επενδυτές να αξιολογήσουν το βαθμό στον οποίο η αναφερόμενη οντότητα έχει συμμετάσχει στη δημιουργία ειδικών δομών και κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα Δ.Π.Χ.Α. καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας

που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται.

Δ.Α.Π. 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου Δ.Π.Χ.Α. 10. Το Δ.Α.Π. 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Α.Π. 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του Δ.Π.Χ.Α. 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Α.Π. 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφοράς με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων»

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (Τροποποιήσεις του ΔΛΠ 32). Οι τροποποιήσεις αναφέρουν τις ανακολουθίες στην τρέχουσα πρακτική όταν εφαρμόζονται τα κριτήρια του συμψηφισμού κατά την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Οι τροποποιήσεις αναφορικά με την παρουσίαση

διευκρινίζουν: α) την έννοια «επί του παρόντος έχει ένα νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού» Και β) ότι ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε ακαθάριστη βάση (gross settlement system) μπορούν να θεωρηθούν ισοδύναμα με ορισμένα συστήματα διακανονισμού σε καθαρή βάση (net settlement system). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2014 και απαιτείται να εφαρμοστεί αναδρομικά.

ΕΛΔΧΠΑ 20 (Διερμηνεία) «Κόστη αποκάλυψης στο παραγωγικό στάδιο ενός επιφανειακού ορυχείου»

Η διερμηνεία αυτή αναφέρεται στον προσδιορισμό του λογιστικού χειρισμού για τα κόστη αποκάλυψης ενός επιφανειακού ορυχείου. Πιο συγκεκριμένα η διερμηνεία αναφέρεται στην χρονική στιγμή που τα κόστη αποκάλυψης μπορούν να θεωρηθούν περιουσιακό στοιχείο και στον τρόπο με τον οποίο πρέπει αυτά να επιμετρηθούν. Η διερμηνεία θα ισχύσει από 01/01/2013.

2.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Φόροι εισοδήματος

Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανεπίδεκτη είσπραξης.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Ο όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τακτικά τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε Χρήση. Την 30^η Ιουνίου 2012 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

Έσοδο από κατασκευαστικές συμβάσεις

Το έσοδο το οποίο αναγνωρίζεται από τις κατασκευαστικές συμβάσεις αντανakλά την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της διοίκησης όσον αφορά στο ποσοστό ολοκλήρωσης. Για πιο πολύπλοκες συμβάσεις, εάν υπάρξουν τέτοιες, η εκτίμηση αναφορικά με τα εκτιμώμενα κόστη και την κερδοφορία της σύμβασης θα υπόκεινται σε μεγαλύτερη αβεβαιότητα.

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η διοίκηση χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων όπου δεν είναι διαθέσιμες τιμές από ενεργό αγορά. Λεπτομέρειες των παραδοχών οι οποίες χρησιμοποιούνται αναλύονται στις σημειώσεις οι οποίες αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα. Για την εφαρμογή των τεχνικών αποτίμησης, η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες είναι όσο το δυνατό πιο πιθανά, συνεπείς με τις υπάρχουσες πληροφορίες όπου οι συμμετέχοντες θα χρησιμοποιούσαν ώστε να αποτιμήσουν ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όπου οι πληροφορίες αυτές δεν υπάρχουν, η διοίκηση χρησιμοποιεί τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για τις παραδοχές οι οποίες θα χρησιμοποιηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιθανό να διαφέρουν από τις πραγματικές τιμές κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

2.3. Παράγοντες οικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικό, ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς, η δε πολιτική που εφαρμόζει η εταιρεία στην διαχείριση των κινδύνων ώστε να έχει τον έλεγχο, εξηγείται παρακάτω :

-Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που α) βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και παροχή υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη σχετικά ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων, β) μετριάζουν τον πιστωτικό κίνδυνο με την λήψη προκαταβολής από τους πελάτες κατά την λήψη της παραγγελίας και μερικώς κατά την παραλαβή στις αποθήκες της, και γ) δεν είναι εκτεθειμένη στον παραπάνω κίνδυνο λόγω μη ύπαρξης απαιτήσεων που επηρεάζονται από διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις ισοτιμίες ξένου νομίσματος. Αναφορικά με τις απαιτήσεις των θυγατρικών εξωτερικού οι σχετικές συναλλαγές των εκτελούνται σε ευρώ και ο καθορισμός των τιμών των αντικειμένων συναλλαγής έχει σαν βάση το ευρώ, ακολουθούμενων των ιδίων πολιτικών της μητρικής. Τα υπόλοιπα απαιτήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένα από προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

Για δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στους παράγοντες επιρροής του κινδύνου ρευστότητας παραπέμπουμε στις υποχρεώσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια και περί παροχής εγγυήσεων υπέρ θυγατρικών στην σημείωση περί κεφαλαιουχικών δεσμεύσεων στο πλαίσιο της τακτικής δραστηριότητας της εταιρείας. Τέλος, ο κίνδυνος ρευστότητας των θυγατρικών αφορά κυρίως στις υποχρεώσεις προς την μητρική (Σημείωση 22) και στις δανειακές υποχρεώσεις (Σημείωση 15) με συνέπεια τον έλεγχο του επιπέδου του υπό συζήτηση κινδύνου.

-Ο κίνδυνος αγοράς κυρίως αφορά στον κίνδυνο επιτοκίου ο οποίος προκύπτει εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια αγοράς και επηρεάζει τις εύλογες αξίες των μέσων καθώς και την ρευστότητα.

Η εταιρεία διαχειρίζεται αυτόν τον κίνδυνο τόσο για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όσο και τις υποχρεώσεις χωρίς να είναι εκτεθειμένη σε επιτοκιακές διακυμάνσεις εκτός ευρώ.

Επιπροσθέτως οι μακροπρόθεσμοι κυρίως χαρακτηρίσ δανειακές υποχρεώσεις της μητρικής αλλά και των θυγατρικών, ομαλοποιούν όποια εύλογη μεταβολή μπορεί να επέλθει λόγω επιτοκιακών μεταβολών.

Από την ανάλυση ευαισθησίας που μελετάει την επίδραση των μεταβολών του επιτοκίου επί του κόστους των δανειακών κεφαλαίων στις 30/06/2012, προκύπτει ότι για μεταβολή-αύξηση του επιτοκίου κατά 50 μονάδες βάσης, τα αποτελέσματα σε ετήσια βάση θα επιβαρύνονταν κατά 62 χιλ. ευρώ, ενώ για μεταβολή-μείωση του επιτοκίου κατά 50 μονάδες βάσης, τα αποτελέσματα σε ετήσια βάση θα ωφελούνταν κατά 62 χιλ. ευρώ. Για το 2012 το μέσο πραγματικό επιτόκιο δανειακών κεφαλαίων προβλέπεται να ανέλθει άνω του αντίστοιχου του 2011, λόγω της αυξητικής πορείας των επιτοκίων κατά το 2012 λόγω των προβλημάτων της ελληνικής οικονομίας και της αστάθειας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Όσον αφορά το συναλλαγματικό κίνδυνο που αφορά την θυγατρική στην Τουρκία, ο κίνδυνος συγκεντρώνεται στις επιπτώσεις επί των αποτελεσμάτων (λόγω των υποχρεώσεων της σε ευρώ) από τις μεταβολές στην ισοτιμία της τουρκικής λίρας. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μία κατά 10% μεταβολή στην ισοτιμία υπέρ του ευρώ θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά περίπου 0,215 εκ ευρώ, ενώ ότι μία κατά 10% μεταβολή στην ισοτιμία υπέρ της Τουρκικής Λίρας θα τα βελτιώσει κατά περίπου 0,215 εκ ευρώ (με ισοτιμία EUR 2,2742).

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Προκειμένου να αναγνωριστούν οι παρουσιαζόμενοι λειτουργικοί τομείς, η Διοίκηση στηρίζεται στους επιχειρηματικούς τομείς δραστηριότητας της, που βασικά αντιπροσωπεύουν οι ομάδες της φύσης των προϊόντων που διαθέτει ο Όμιλος.

Κάθε ένας από τους λειτουργικούς τομείς διαχειρίζεται ξεχωριστά καθώς καθένας από τους τομείς αυτούς απαιτεί διαφορετικούς πόρους, διαφοροποιείται στην απόδοση η οποία εξετάζεται χωριστά για την λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

Δεν υπάρχουν ενδοτομεακές συναλλαγές, ή εάν υπάρχουν δεν είναι σημαντικές και δεν λαμβάνονται υπόψη. Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για τους σκοπούς πληροφόρησης κατά τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 είναι οι ίδιοι που χρησιμοποιούνται κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, εκτός των κατωτέρω εξαιρέσεων :

- παροχές σε εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης
- δαπάνες υποστηρικτικών τμημάτων, διοίκησης κ' διοικητικών υπηρεσιών , συντήρησης εγκαταστάσεων , αμοιβές & παροχές τρίτων (εκτός ενοικίων utilities)
- χρηματοοικονομικό κόστος
- συναλλαγματικές διαφορές

Οι ανωτέρω παροχές και έξοδα κατά βάση δεν συμπεριλαμβάνονται κατά τον προσδιορισμό του λειτουργικού αποτελέσματος των λειτουργικών τομέων του Ομίλου. Επιπρόσθετα, τα περιουσιακά στοιχεία δεν κατανέμονται άμεσα στις επιχειρηματικές δραστηριότητες κάποιου λειτουργικού τομέα παραμένουν ως μη κατανεμηθέντα περιουσιακά στοιχεία.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημίας του τομέα. Δεν υπήρξαν ασύμμετρες κατανομές στους προς παρουσίαση τομείς.

3.2 Δάνεια και Απαιτήσεις

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολό τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλομένων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν. Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

3.3 Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες ύλες, υλικά, και αγαθά που αγοράστηκαν ή κατασκευάστηκαν. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Το χρηματοοικονομικό κόστος δεν λαμβάνεται υπόψη. Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα αποθέματα απεικονίζονται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

3.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικόπεδα) περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης (1/1/2004) σε εύλογες αξίες τους (θεωρούμενο κόστος). Έκτοτε δεν έχει μεταβληθεί η πολιτική του ιστορικού κόστους.

3.5 Δικαιώματα εργαζομένων

Η υποχρέωση του Ομίλου προς τα πρόσωπα που εργοδοτούνται από τον Όμιλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα αξία του, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του. Το χρησιμοποιούμενο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ίσο με 5,2%.

Για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η εταιρεία και ο όμιλος χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Το ποσοστό μελλοντικών μισθολογικών αυξήσεων τοποθετήθηκε στο 0%.

4. Δομή του Ομίλου

Ο Όμιλος N.BAPBERΗΣ MODABAGNO A.E. απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες:

Εταιρία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής
N.BAPBERΗΣ MODA BAGNO AE	Χαλάνδρι Αττικής	Μητρική
N.BAPBERΗΣ MODA BAGNO AE (CYPRUS) LIMITED	Λευκωσία/Κύπρου	100%
MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S	Κωνσταντινούπολη/Τουρκίας	96,452%

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, όλες οι ανωτέρω εταιρείες του Ομίλου ενοποιούνται από την 1 Ιανουαρίου 2004 με την μέθοδο της πλήρους ενσωμάτωσης.

Επενδύσεις σε θυγατρικές			
	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
MODA BAGNO IC VE DIS TACARET INSAAT TURISM VE SANA YI A.S.	1.884.331	300.000,00	1.584.330,50
MODA BAGNO N.BAPBERΗΣ(CYPRUS)LTD	1.050.046	518.000,00	532.045,70
Σύνολο 30/06/2012	2.934.376	818.000	2.116.376

Το θέμα της απομείωσης θα επανεξεταστεί στο τέλος της χρήσης.

5. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

Η N.BAPBERΗΣ MODA BAGNO A.E. αναγνωρίζει τους τρεις επιχειρηματικούς τομείς της ως τους λειτουργικούς της τομείς, όπως αναλυτικότερα παρουσιάζεται παρακάτω. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από την Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι στρατηγικές αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της αποδοτικότητας τους.

Επιπρόσθετα, δύο μικρότερης σημασίας τομείς (εστίαση & έσοδα διαφόρων υπηρεσιών), για τούς οποίους τα απαιτούμενα ποσοτικά όρια για γνωστοποίηση δεν απαιτούνται, στον πίνακα που ακολουθεί συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «Λοιπά».

ΟΜΙΛΟΣ					
Αποτελέσματα τομέα την 30/06/2012	Έπιπλα	Είδη	Έπιπλα		
	Σπιτιού	υγιεινής,	κουζίνας &	Λοιπά	Σύνολο
	& συναφή	μπάνιου	Συσκευές		
		αξεσουάρ,			
		πλακίδια			
Πωλήσεις					
-σε εξωτερικούς πελάτες	4.184.981	2.043.945	1.479.501	159.514	7.867.941
-σε άλλους τομείς	0	0	0	0	0
Καθαρές πωλήσεις τομέα	4.184.981	2.043.945	1.479.501	159.514	7.867.941
-λοιπά έσοδα	0	0	0	412.346	412.346
Κέρδη εκμετάλλευσης	1.819.138	999.856	478.372	517.505	3.814.871
Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος)	380.711	296.522	241.595	65.442	984.270
Αποσβέσεις ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	147.454	93.216	98.597	0	339.267
Λοιπά έξοδα λειτουργίας	532.857	292.782	238.513	70.490	1.134.642
Αποτέλεσμα τομέα	758.116	317.337	-100.334	381.573	1.356.692
Αποτελέσματα τομέα την 30/6/2011	Έπιπλα	Είδη	Έπιπλα		
	Σπιτιού	υγιεινής,	κουζίνας &	Λοιπά	Σύνολο
	& συναφή	μπάνιου	Συσκευές		
		αξεσουάρ,			
		πλακίδια			
Πωλήσεις					
-σε εξωτερικούς πελάτες	5.029.372	2.860.117	2.173.318	129.321	10.192.127
-σε άλλους τομείς	0	0	0	0	0
Καθαρές πωλήσεις τομέα	5.029.372	2.860.117	2.173.318	129.321	10.192.127
-λοιπά έσοδα	0	0	0	359.268	359.268
Κέρδη εκμετάλλευσης	1.969.994	1.215.033	968.366	440.328	4.593.721
Αμοιβές προσωπικού (άμεσο κόστος)	390.616	303.925	273.900	176.956	1.145.397
Αποσβέσεις μητρικής ενσωμάτων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	149.547	97.114	105.206	1.849	353.716
Λοιπά έξοδα λειτουργίας	411.842	232.207	192.509	193.338	1.029.896
Αποτέλεσμα τομέα	1.017.989	581.788	396.751	68.185	2.064.713

Τα έσοδα από εξωτερικούς πελάτες καθώς και τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου με βάση την γεωγραφική τους κατανομή συνοπτικά παρουσιάζονται ως εξής:

Ποσά σε €

Γεωγραφικοί τομείς	30/6/2012		30/6/2011	
	Έσοδα από	Περιουσιακά	Έσοδα από	Περιουσιακά
	εξωτερικούς	στοιχεία προ	εξωτερικούς	στοιχεία προ
	πελάτες	απαλοιφών	πελάτες	απαλοιφών
Ελλάδα	5.833.000	52.017.372	8.628.940	55.437.087
Τουρκία	1.696.887	2.270.789	1.277.944	1.923.381
Κύπρος	338.054	1.892.270	285.245	2.042.401
Σύνολο	7.867.941	56.180.431	10.192.129	59.402.869

Τα έσοδα του Ομίλου στην Ελλάδα αλλά και στις δύο άλλες χώρες δραστηριοποίησης προκύπτουν με βάση το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου. Το σύστημα αυτό αποτελεί το βασικό σύστημα πληροφόρησης του Ομίλου.

Τα συνολικά ποσά που παρουσιάζονται στους λειτουργικούς τομείς του Ομίλου συμφωνούν με τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως εξής:

ποσά σε €	30/6/2012	30/6/2011
Έσοδα Τομέων		
Συνολικά Έσοδα Τομέα	8.353.663	10.657.612
Λοιπά Έσοδα	412.346	359.068
Απαλοιφές ενδοτομεακών Εσόδων	-485.721	-465.483
Έσοδα Ομίλου	8.280.288	10.551.197
Αποτέλεσμα Τομέων		
Συνολικά Αποτελέσματα Τομέα	1.356.692	2.064.713
Μη κατανεμημένα λειτουργικά έσοδα και (έξοδα)	-2.579.403	-3.078.822
Απαλοιφές ενδοτομεακών λειτουργικών αποτελεσμάτων	0	0
Λειτουργικά Αποτελέσματα Ομίλου	-1.222.711	-1.014.109
Μερίδιο από (ζημιές) / κέρδη των συνδεδεμένων Εταιριών		
Αποτελέσματα από επενδύσεις σε ακίνητα	0	0
Χρηματοοικονομικό κόστος	414.079	321.357
Χρηματοοικονομικά έσοδα	340	9.295
Λοιπά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	0	0
Κέρδη/(ζημιές) προ Φόρων Περιόδου Ομίλου	-1.636.451	-1.326.172
Περιουσιακά Στοιχεία Τομέα		
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	56.180.431	59.402.869
Ενοποίηση	-5.128.096	-5.179.546
Περιουσιακά Στοιχεία Ομίλου	51.052.335	54.223.323

Τα μη κατανεμημένα έξοδα αφορούν κυρίως σε έξοδα διοικητικών υπηρεσιών καθώς και υποστηρικτικών τμημάτων του συνόλου των δραστηριοτήτων και του ομίλου, τα οποία είναι ημιμεταβλητά ή σταθερά και τα οποία προσαρμόζουν διάθεση πόρων τους με μεγάλη μεταβλητότητα ή χρησιμοποιούνται από το σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

6. Φόρος Εισοδήματος

ΦΟΡΟΣ 30/06/2012		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Τρέχων φόρος	0	-19.258
Αναβαλλόμενος φόρος	5.011	10.078
Σύνολο 30/06/2012	5.011	-9.180
Σύνολο 30/06/2011	-11.098	-28.582

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	996.748	1.160.252
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.576.740	3.740.244
Σύνολο 30/06/2012	2.579.992	2.579.992
Σύνολο 31/12/2011	2.585.003	2.427.476

Σημείωση : Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σε επίπεδο ομίλου ποσού 163.505 € εμφανίζονται στις Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30/06/2012. Το αντίστοιχο ποσό στο αντίστοιχο κονδύλι της Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις 31/12/2011 ήταν 157.528 €. Οι ανωτέρω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αφορούν τις θυγατρικές της Τουρκίας και της Κύπρου.

7. Κέρδη / Ζημιές ανά μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών κερδών (ζημιών) ανά μετοχή βασίζεται στα ακόλουθα στοιχεία :

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	1-1 _30/06/2012	1-1 _30/06/2011	1-1 _30/06/2012	1-1 _30/06/2011
Καθαρά κέρδη / Ζημιές	-1.690.580	-1.204.569	-1.648.185	-1.293.952
Αριθμός μετοχών	18.810.000	18.810.000	18.810.000	18.810.000
Κέρδη / Ζημιές ανά εκδοθείσα μετοχή σε €	-0,0899	-0,0640	-0,0876	-0,0688

8. Ενσώματες ακινητοποιήσεις & λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια (κτίρια και οικόπεδα) περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, κατά την ημερομηνία μετάβασης στις εύλογες αξίες τους («θεωρούμενο κόστος»). Οι από την ημερομηνία του ισολογισμού εκκίνησης (1/1/2004) αποσβέσεις, προσδιορίζονται με βάση τις εύλογες αυτές αξίες.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία,

κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης καθ' όλη την διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής : Βιομηχανικά κτίρια 42 έτη, Λοιπά κτίρια 50 έτη, Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός 5-9 έτη, Μεταφορικά μέσα 5-9 έτη, Έπιπλα και σκεύη 5-6,7 έτη.

Τα άυλα και ενσώματα (εκτός κτιρίων και οικοπέδων ως παραπάνω αναφέρθηκε) περιουσιακά στοιχεία, που αποκτήθηκαν από τον Όμιλο, εμφανίζονται στην τιμή κτήσεως τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής των στοιχείων έχει ως ακολούθως: Λογισμικά προγράμματα 4,2 έτη

Κατά την περίοδο 1/1-30/06/2012 η Εταιρεία και ο Όμιλος επένδυσε 3.390 και 6.118 ευρώ αντίστοιχα, για τεχνικές υποδομές-εξοπλισμό.

Αναφορικά με την σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως 135 Καλαμαριά, αυτή είχε διάρκεια μέχρι τον 7^ο του 2015. Με τροποποίηση της ανωτέρω σύμβασης που υπογράφηκε το Μάρτιο του 2012 επεκτάθηκε η σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ανωτέρω ακινήτου μέχρι τον 7^ο 2017. Το ακίνητο κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ εκτιμήθηκε στην αξία της σύμβασης με 50ετή εκτίμηση περί την ωφέλιμη ζωή του. (βλ. Σημείωση 16)

9. Επενδύσεις και άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το ποσό για την Εταιρεία αφορά σε εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας ποσού 15.647 ευρώ και ενοικίων ποσού 186.654 ευρώ.

Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνεται και αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 163.505 ευρώ, πλέον εγγυήσεων 3.824 ευρώ.

10. Αποθέματα

30/06/2012

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Εμπορεύματα	12.983.465	14.899.284
Προϊόντα έτοιμα & ημιτελή	332.316	332.316
Παραγωγή σε εξέλιξη	13.102	13.102
Ακίνητα υπό ανέγερση	1.221.192	1.221.192
Πρώτες & βοηθ. ύλες-υλικά συσκ.	309.471	309.471
Προκαταβολές για αγορές αποθεμ.	157.494	234.764
Σύνολο	15.017.040	17.010.128

Οι παραπάνω αξίες εμπορευμάτων και υλών-υλικών είναι απομειωμένες στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία κατά 1.485.059 και 100.000 ευρώ αντίστοιχα.

11. Απαιτήσεις κατά πελατών Εταιρείας και Ομίλου

Απαιτήσεις κατά πελατών		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Απαιτήσεις κατά πελατών	2.836.408	2.997.345
Εμπορικές απαιτήσεις κατά θυγατρικών	2.504.384	
Επιταγές εισπρακτέες	802.844	802.844
Γραμμάτια εισπρακτέα	69.519	69.519
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	36.270	36.270
Επιταγές εισπρακτέες σε καθυστέρηση	615.545	615.545
Επισφαλείς-Επιδικοί Πελάτες	78.428	78.428
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	38.358	38.358
Προβλέψεις απομείωσης	-1.048.166	-1.060.076
Σύνολο 30/06/2012	5.933.590	3.578.233
Σύνολο 31/12/2011	6.290.642	3.801.551

12. Άλλες Απαιτήσεις

Άλλες Απαιτήσεις		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Κάρτες, προπληρωμές, προκαταβολές, αγορές υπό παραλαβή, χρεώστες διάφοροι & έξοδα επομένων χρήσεων	801.913	928.660
Προκαταβολές φόρου εισοδήματος	<u>966</u>	<u>966</u>
Σύνολο 30/06/2012	802.880	929.626
Τα αντίστοιχα ποσά κατά την 31/12/2011	947.977	1.080.743

13. Διαθέσιμα

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Ο ΟΜΙΛΟΣ
Διαθέσιμα	71.358		26.192
Καταθέσεις όψεως	<u>94.733</u>		<u>267.602</u>
Σύνολο 30/06/2012	166.091		293.794
Τα αντίστοιχα ποσά κατά την 31/12/2011	334.045		548.303

14. Μετοχικό κεφάλαιο

Μετοχικό κεφάλαιο αποτελούμενο από

18.810.000 κοινές μετοχές του 0,40 ευρώ (40 λεπτά) η κάθε μία

30/06/2012

7.524.000

15. Δάνεια

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Alpha Bank	3.696.691	4.175.454
ΕΘΝΙΚΗ	2.682.536	2.682.536
Efg Eurobank	174.428	174.428
Βραχυπρ.μέρος ομολ/κών	160.000	160.000
ΣΥΝΟΛΟ 30/06/2012	6.713.654	7.192.417
ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2011	7.430.961	7.944.322

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ		
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Alpha Bank	0	51.991
ΕΘΝΙΚΗ	360.000	360.000
Efg Eurobank	4.130.960	4.130.960
ΣΥΝΟΛΟ 30/06/2012	4.490.960	4.542.951
ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2011	4.007.330	4.059.338

Το προς καταβολή εντός δωδεκαμήνου τμήμα των ομολογιακών δανείων ύψους 160.000 ευρώ εμφανίζεται ως βραχυπρόθεσμος δανεισμός. Λαμβανομένης υπόψη και της παραπάνω σημείωσης, ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ως ανωτέρω σε επίπεδο εταιρείας αφορά σε ομολογιακές εκδόσεις.

16. Λειτουργικές μισθώσεις και χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ο όμιλος μισθώνει κτίρια μέσω συμβάσεων μισθώσεων. Στη σύμβαση μίσθωσης ακινήτου δεν προβλέπεται ειδικός όρος για τη λύση της. Σύμφωνα με τις ισχύουσες γενικές διατάξεις ο μισθωτής έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση εφόσον έχει παρέλθει ένα έτος από την έναρξή της και με 4 μήνες προαναγγελία. Μετά την πάροδο του τετραμήνου ο μισθωτής υποχρεούται να καταβάλει στον εκμισθωτή ως αποζημίωση μίσθωμα ενός μήνα.

Τα μελλοντικά ετησίως (1/07/2012-30/06/2013) πληρωτέα συνολικά μισθώματα για την εταιρεία σύμφωνα με τις συμβάσεις έχουν ως εξής:

-κτιρίων μισθώσεις	0,452 εκ. ευρώ
-κτιρίων χρημ/κες μισθ/σεις	0,271 εκ. ευρώ

Ενώ για το διάστημα 1/07/2013-30/06/2017 τα πληρωτέα συνολικά μισθώματα για χρημ/κες μισθ/σεις κτιρίων στον όμιλο σύμφωνα με τις συμβάσεις ανέρχονται στο ποσό των 1,1 εκ ευρώ.

17. Άλλες υποχρεώσεις

α)Μακροπρόθεσμες

Το ποσόν της εμφανιζόμενης με 30/06/2012 υποχρέωσης σε επίπεδο εταιρείας αφορά σε πρόβλεψη για ενδεχόμενη δυσμενή έκβαση επίδικων υποθέσεων κατά 47.260 ευρώ και 150.000 ευρώ για επιβάρυνση συνεπεία μελλοντικού φορολογικού ελέγχου. Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2011 ήταν 197.260 ευρώ.

β)Τρέχουσες

Το ποσόν αφορά, σε δεδουλευμένα έξοδα 196.457 ευρώ, μερίσματα 21.478, υποχρεώσεις προς τις θυγατρικές 137.266 σε επίπεδο εταιρείας, πλέον 223.750 διαφόρων πιστωτικών υπολοίπων.

Το αντίστοιχο ποσό την 31/12/2011 ήταν 302.164 ευρώ. Σε επίπεδο ομίλου απαλείφεται το ενδοεταιρικό υπόλοιπο.

18. Προκαταβολές εισπραχθείσες

Το ύψος των «εισπραχθεισών προκαταβολών» ευρώ 4.508.377 και 5.734.861 για την εταιρεία και τον όμιλο αντίστοιχα, παρουσίασε μικρή αύξηση έναντι του υπολοίπου της 31/12/2011.

19. Οφειλές προς προμηθευτές

Το σύνολο του ύψους των οφειλών της εταιρείας προς προμηθευτές στις 30/6/2012, αφορά σε υποχρεώσεις που θα εξοφληθούν εντός του 2012.

Οφειλές προς προμηθευτές	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Προμηθευτές	2.596.785	2.691.753
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	688.161	
Επιταγές πληρωτέες	549.935	549.935
Σύνολο Οφειλών 30/06/2012	3.834.881	3.241.688
Σύνολο Οφειλών 31/12/2011	4.241.701	3.699.960

20. Οφειλές από φόρους τέλη

Οι οφειλές από φόρους τέλη στις 30/06/2012 προέρχονται από τη συνήθη ροή εργασιών της εταιρείας.

ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Φ.Π.Α.	323.537	332.464
Φόροι τέλη αμοιβών προσωπικού	28.707	28.707
Φόροι τέλη αμοιβών τρίτων	5.423	17.517
Φόροι-τέλη τιμολογίων αγοράς	33	33
Λοιποί Φόροι τέλη	175.313	175.313
Αγγελιόσημο & ειδ. φόρος επί δι	3.304	3.304
Φόροι τέλη προηγούμενων χρήσεων	423	423
Εκτακτη εισφορά για την άμυνα		70
Προβλέψεις φόρου (Τουρκία)		19.258
ΣΥΝΟΛΟ 30/06/2012	536.739	577.088
ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2011	596.560	614.594

21. Ασφαλιστικοί οργανισμοί

Οι οφειλές προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς στις 30/06/2012 αναλύονται ως κάτωθι :

Οφειλές προς Ασφαλιστικούς οργανισμούς	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ
Ι.Κ.Α. - Τ.Ε.Α.Μ.	479.816	479.816
Επικουρικά Ταμεία	14.643	14.643
Ασφάλιστικοί οργανισμοί Τουρκίας		6.515
Σύνολο 30/06/2012	494.459	500.974
Σύνολο 31/12/2011	255.154	262.382

22.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συναλλαγές του Ομίλου Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. με τις συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις:					
(α) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 30η Ιουνίου 2012, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. και της MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURKEY, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					1/1-30/6/2012
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Τουρκίας					390.660,82
Έσοδα από έξοδα αποστολής					4.855,40
Λοιπά έσοδα					0,00
Αγορές μητρικής από MODA BAGNO Τουρκίας					6.410,00
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Τουρκίας					225.936,55
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Τουρκίας					382.513,16
(β) Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 30η Ιουνίου 2012, μεταξύ της Ν. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. και της MODA BAGNO-Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ(CYPRUS)LTD, διενεργήθηκαν οι παρακάτω συναλλαγές:					
					1/1-30/6/2012
Καθαρές Πωλήσεις Εμπορευμάτων σε MODA BAGNO Κύπρου					88.650,45
Έσοδα από έξοδα αποστολής					3.746,50
Απαιτήσεις της μητρικής από την MODA BAGNO Κύπρου					2.287.447,52
Υποχρεώσεις της μητρικής προς την MODA BAGNO Κύπρου					442.914,18

Τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης, ως και οι λοιποί εργαζόμενοι, καλύπτονται για ιατροφαρμακευτικές δαπάνες, μέσω ομαδικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Επιπροσθέτως ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος καλύπτεται μέσω μικτού συμβολαίου, του οποίου το ετήσιο κόστος ανέρχεται σε 2.000 ευρώ περίπου. Τα μέλη της διοίκησης και τα στελέχη χρησιμοποιούν τρία ΕΙΧ.

Η αποτύπωση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π.24 ανακεφαλαιώνονται ως εξής :

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Έσοδα	487.913	
Έξοδα	6.410	
Απαιτήσεις	2.513.384	
Υποχρεώσεις	825.427	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	366.592	366.592
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	411.798	411.798

Οι συναλλαγές των διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης αφορούν σε αγορές ειδών που εμπορεύεται η εταιρεία και ο όμιλος.

23. Εργαζόμενοι στον Όμιλο και την εταιρεία και κόστος εργοδότησής τους.

Ο αριθμός των εργαζομένων στον Όμιλο και την εταιρεία, κατά την 30/06/2012 και 30/06/2011 και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους εξαιρουμένων των αποζημιώσεων απόλυσης, ήταν :

	Η Εταιρεία		Ο Όμιλος	
	30/6/2012	30/6/2011	30/6/2012	30/6/2011
Άτομα				
Σύνολο	155	191	175	214
Κόστος ευρώ	2.120.178	2.901.465	2.422.069	3.124.045

24. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Υπάρχουν τρεις συμβάσεις απλών ομολογιακών δανείων ποσού 1 εκ., 1 εκ. ευρώ και εταίρου 4,48 εκ. εκδόσεως 19/11/2007, 9/12/2008 και 23/07/2010 αντίστοιχα, για τις οποίες η εντός 360 ημερών δέσμευση της εταιρίας για καταβολή χρεολυτικών δόσεων ανέρχεται στο ποσό των 140.00 ευρώ και απεικονίζεται στις υποχρεώσεις βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Το κεφάλαιο του πρώτου ομολογιακού διαιρείται σε ομολογίες ονομαστικής αξίας και τιμής εκδόσεως τον αριθμό 11 των 63.630 ευρώ και μία των 300.070 ευρώ, εκ των οποίων η πρώτη αποπληρώνεται την 22/9/2008, και οι επόμενες ανά 6μηνο με την τελευταία ομολογία να αποπληρώνεται την 20/3/2015, σύμφωνα με την τροποποίηση που έγινε στις 5/7/2012 και προέβλεπε την επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής του δανείου κατά ένα χρόνο.

Το κεφάλαιο του δεύτερου ομολογιακού διαιρείται σε 1000 ομολογίες (δύο τίτλοι των 288 ομολογιών, ένας των 324, δύο των 32 και ένας των 36) των 1000 ευρώ έκαστη, εκ των οποίων η πρώτη αποπληρώνεται την 9/3/2009 και η τελευταία την 9/12/2014.

Το κεφάλαιο του τρίτου ομολογιακού διαιρείται σε 320 ομολογίες ονομαστικής αξίας 14.000 ευρώ και τιμή εκδόσεως στο άρτιο. Η λήξη κάθε ομολογίας είναι κάθε τρεις μήνες, με χρόνο αποπληρωμής την 29/7/2019, σύμφωνα με την τροποποίηση που έγινε στις 5/7/2012 και προέβλεπε την επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής του δανείου κατά ένα περίπου χρόνο. Για την εξασφάλιση του δανείου αυτού η εταιρία έχει συναινέσει για την εγγραφή υποθήκης σε ακίνητο ιδιοκτησίας της επί οδού Κηφισίας 192, Χαλάνδρι, μέχρι του ποσού των 5,5 εκ ευρώ.

Ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο ισούται με το euribor, κατ' επιλογή της εταιρίας, μηνός ή διμήνου ή τριμήνου πλέον περιθωρίου 4% για το πρώτο, σύμφωνα με την τροποποίηση που έγινε στις 5/7/2012. Για δε το δεύτερο ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο επιτόκιο euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου 1,1%. Τέλος, για το τρίτο ο τόκος υπολογίζεται προς κυμαινόμενο επιτόκιο euribor, κατ' επιλογή της εταιρίας, μηνός ή τριμήνου πλέον περιθωρίου 4%, σύμφωνα με την τροποποίηση που έγινε στις 5/7/2012.

Για την εξασφάλιση του ορίου και των βραχυπρόθεσμων δανείων της εταιρίας στην Alpha bank πραγματοποιήθηκε εγγραφή προσημείωσης επί ακινήτων της εταιρίας στη Λάρισα ποσού 700.000 ευρώ, στη Λ. Κηφισίας 237 ποσού 2.200.000 ευρώ και στην Αγ. Βαρβάρας 17 ποσού 1.200.000 ευρώ μετά τις 30-06-2012.

Για τις τραπεζικές υποχρεώσεις της θυγατρικής στην Κύπρο έχει παράσχει η μητρική εγγύηση μέχρι ποσού των 750.000 ευρώ συνολικά και ειδικότερα για την χρήση ορίων κεφαλαίου κίνησης (σχετική σύμβαση 2^{ου}/2009) μέχρι του ποσού των 250.000 ευρώ και του ποσού των 500.000 ευρώ για την μακροπρόθεσμη αναχρηματοδότηση αντίστοιχου δανείου αγοράς (κατά το παρελθόν) ακινήτου όπου στεγάζεται η θυγατρική. Οι οφειλές την 30/06/2012 από τις ανωτέρω συμβάσεις ανέρχονται αντίστοιχα σε 105.000 και 51.991 ευρώ. Αναφορικά με την θυγατρική στην Τουρκία, από την σύμβαση (17/9/2009) πιστώσεως ορίου 600.000 ευρώ, η οποία εγγυάται επίσης από την μητρική, η σχετική οφειλή την 30/06/2012 ανέρχεται σε 373.762 ευρώ.

25. Προβλέψεις, δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, λοιπές γνωστοποιήσεις

Υπάρχουν δύο εκκρεμείς υποθέσεις στην οποία εμπλέκεται η εταιρία ως εναγόμενη. Οι ενάγοντες διεκδικούν συνολικά 230.000 ευρώ λόγω ηθικής βλάβης. Οι υποθέσεις θα συζητηθούν τον 5/2014 και τον 02/2013 (κατόπιν αναβολής του ενάγοντος). Κατά την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου της εταιρίας δεδομένων των στοιχείων για την αντιμετώπιση της δεν θα υπάρξουν οικονομικές επιπτώσεις.

Είχε οριστεί ημερομηνία συζήτησης την 10/11/2010 της αναίρεσης ενώπιον του Στε επί απόρριψης από το Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών προσφυγών της εταιρίας για αποφάσεις επιβολής φορολογικών προστίμων συνολικού ποσού ευρώ 20.759,70. Λόγω του ατελέσφορου των ενδίκων αυτών μέσων (αναιρέσεων) κρίθηκε απαραίτητο η εταιρεία να παραιτηθεί, δεδομένης και της αρνητικής εισήγησης των εισηγητών των εν λόγω υποθέσεων. Πιθανολογείται ότι η Διοίκηση θα επανέλθει και η εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει τους ανωτέρω φόρους και πρόστιμα.

Εκδόθηκε η απόφαση 7334/2010 η οποία έκανε δεκτή εν όλω την προσφυγή μας και ακυρώνει την υπ. αριθμ. 606/1999 απόφαση επιβολής προστίμου ευρώ 10.629,49. Η διαδικασία επαναλήφθηκε και εκδόθηκε η με αριθμό 268/3.9.2010 εντολή ελέγχου, έτσι, ώστε να τηρηθεί ο νόμιμος τύπος της διαδικασίας. Κατατέθηκε σχετικό υπόμνημα- σημείωμα από την εταιρεία μας όταν κληθήκαμε προς ακρόαση. Ακολούθησε νέα έκθεση ελέγχου και η εκ νέου επιβολή προστίμου (υπ' αριθμ 164/22-2-2012) για τις ίδιες παραβάσεις. Το τελικό συνολικό πρόστιμο ανέρχεται στο ύψος των 10.629,48 ευρώ. Κατά αυτής της απόφασης επιβολής προστίμου αναμένεται προσφυγή εκ μέρους της εταιρείας μας.

Κατά της απόφασης 4480/2005 η οποία επικύρωνε την επιβολή προστίμου ύψους 8.804 €, ασκήθηκε έφεση ενώπιον του τριμελούς διοικητικού πρωτοδικείου Αθηνών η οποία συζητήθηκε την 5/10/2011. Το τριμελές διοικητικό πρωτοδικείο Αθηνών που εκδίκασε την απόφασή μας εξέδωσε απορριπτική απόφασή του.

Κατά της απόφασης 9381/2009 ασκήθηκε έφεση ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών η οποία προσδιορίστηκε για τον 6/2012. Η απόφαση αφορούσε απόρριψη της προσφυγής της εταιρείας κατά απόφασης επιβολής διαφοράς εισφοράς ύψους 13.606 €. Αναμένεται θετική έκβαση της υπόθεσης.

Εκδόθηκαν οι αποφάσεις 7131/2009 και 7132/2009 Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου οι οποίες κάνουν δεκτές τις εφέσεις της εταιρείας για παράβαση του τύπου της διαδικασίας από τη Δ.Ο.Υ. Πιθανολογείται η ορθή επανάληψη της διαδικασίας μετά την επίδοση των εν λόγω αποφάσεων. Αναμένεται θετική έκβαση της υπόθεσης.

Κατά της 152/12-03-02 απόφασης επιβολής προστίμου με την οποία επιβλήθηκε πρόστιμο 36.977 €, ασκήθηκε προσφυγή. Η προσφυγή έγινε Δεκτή από το Διοικητικό Πρωτοδικείο. Κατά της απόφασης ασκήθηκε έφεση που συζητήθηκε στις 14/04/2011. Αναμένεται θετική έκβαση της υπόθεσης.

Η Διοίκηση της εταιρίας έχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις ανωτέρω περιπτώσεις συνολικά 47.260 ευρώ. Βλέπε σχετική σημείωση «άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Ασκήθηκε προσφυγή της εταιρείας κατά των :α) υπ' αριθμ. 727/24-11-2010 πράξης επιβολής προστίμου ΚΒΣ, β) 125/24-11-2010 πράξης προσδιορισμού ΦΠΑ, γ) υπ' αριθμ. 1548/23-11-2010 πράξης επιβολής προστίμου ΦΠΑ, δ) υπ' αριθμ. 124/24-11-2010 πράξης προσδιορισμού ΦΠΑ και ε) υπ' αριθμ. 1547/23-11-2010 πράξης επιβολής προστίμου ΦΠΑ. Κατόπιν τούτου βεβαιώθηκε ποσοστό 25% επί των ανωτέρω πράξεων ποσού 123.212 €. Σύμφωνα με επιστολή του νομικού συμβούλου της εταιρείας αναμένεται θετική έκβαση των ανωτέρω προσφυγών της εταιρείας. Για το λόγο αυτό δεν έχει πραγματοποιηθεί σχετική πρόβλεψη.

Έχουν εκδοθεί 2 εγγυητικές επιστολές, καλής πληρωμής σε προμηθευτές συνολικού ποσού ευρώ 121.008 € και δύο εγγυητικές επιστολές για την υλοποίηση επιδοτούμενων έργων ύψους 88.072€ για τις οποίες δεν συντρέχουν λόγοι κατάπτωσης και ως εκ τούτου πρόβλεψης.

Αναφορικά σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν σε ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, αυτές αφορούν για μεν την μητρική εταιρία τα ημερολογιακά έτη 2009-2010, για δε τις θυγατρικές τα ημερολογιακά έτη 2000 -2011 για την Ν ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) LIMITED και τα ημερολογιακά έτη 2007 -2011 για την MODA BAGNO IC VE DIS TICARET INSAAT TURISM VE SANAYI A.S. Φυσικά, για τις ανωτέρω θυγατρικές εξωτερικού, σημειώνεται ότι το σύστημα πιστοποίησης των ετήσιων φορολογικών αποτελεσμάτων καθιστά σχεδόν οριστικά τα επί δηλώσεων αποτελέσματα. Επίσης, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία στην Κύπρο οι ζημιές επιτρέπεται να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη.

Στη μητρική έχει σχηματιστεί πρόβλεψη («Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις») φορολογικής επιβάρυνσης επί φορολογικού ελέγχου για τις χρήσεις 2009-2010 ποσού 150.000 €, το οποίο θεωρείται επαρκές. Για την χρήση 2011, Οι σημειώσεις στις σελίδες από 15 έως 34 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

για την μητρική ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθ.82 ν.2238/1994 και της ΠΟΛ 1159/22/7/2011.

Αναφορικά με τις παραπάνω δεσμεύσεις της εταιρίας δεν συντρέχει λόγος σχηματισμού σχετικής πρόβλεψης, πέραν των αναφερομένων στην σημείωση Νο 17.

26. Ανάλυση Εξόδων

30/06/2012

	Μητρική	Όμιλος
ΕΞΟΔΑ		
ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ	68.941	68.941
ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	823.963	877.834
ΔΙΑΘΕΣΗΣ	3.405.822	4.156.941
ΧΡΗΜΑΤ/ΚΑ	376.902	414.079
ΣΥΝΟΛΟ	4.675.628	5.517.795

27. Ανάλυση Άλλων εσόδων/Εξόδων

30/06/2012

	Μητρική	Όμιλος
Άλλα έσοδα	462.606	612.422
Άλλα έξοδα	83.165	202.884
Άλλα έσοδα/ έξοδα 30/06/2012	379.441	409.538
Άλλα έσοδα/ έξοδα 30/06/2011	372.703	210.718

30/06/2012

Άλλα έσοδα			Μητρική	Όμιλος
Προμήθεια-Μεσιτείες (μή κύρια			2.407	4.937
Ενοίκια κτιρίων - τεχνικών έργ			295.919	295.919
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής			10.613	2.011
Λοιπά εισπραττόμενα έξοδα			37.415	37.415
Κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές				144.157
Εσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις				424
Αντιλογισμός προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού			41.187	46.219
Άλλα			471	6.745
Σύνολο			462.606	612.422

28.Σημαντικά γεγονότα από την λήξη της χρήσης και μέχρι την σύνταξη της παρούσας έκθεσης

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της περιόδου και μέχρι τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης, εκτός της εγγραφής προσημείωσης επί ακινήτων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε μετά τις 30/06/2012 (βλ. σημείωση 24).

29. Ηλεκτρονική Διεύθυνση Ανάρτησης

Η ηλεκτρονική διεύθυνση διαδικτύου όπου θα αναρτηθεί η ενδιάμεση οικονομική έκθεση περιόδου 1/1-30/06/2012 της Ν.ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO Α.Ε. είναι: <http://www.modabagno.gr>

N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 13823/06/Β/86/28 — ΑΝΑΠΑΥΣΕΩΣ 50, 152 35 Χαλάνδρι

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012

Σύμφωνα με απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, αποτελούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας N ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E. Συνιστάμε επικοινωνία στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτυακού εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές διαδικασίες και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όσον αφορά αυτήν.

Διεύθυνση διαδικτυακού: www.modabagno.gr

Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 23 Αυγούστου 2012

Ορκιστής Ελεγκτής λογιστής: Πάλλμος Βασίλειος (ΑΜ ΣΔΕΑ 33311)

Ελεγκτική εταιρεία: Action Auditing A.E.O.Ε.Α. (ΑΜ ΣΔΕΑ 164) Μέλος της Russell I Bedford International

Τύπος έκδοσης Επισκόπησης: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/6/2012	31/12/2011	30/6/2012	31/12/2011
Ιδιοκρατούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27.774.134	28.076.079	28.778.802	29.091.033
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	41.763	51.268	128.925	143.202
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.281.875	2.286.602	332.828	331.457
Αποθέματα	15.017.040	15.512.765	17.010.126	17.022.002
Αποθέσεις από πελάτες	5.933.590	6.290.642	3.578.233	3.901.551
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	968.971	1.252.022	1.223.420	1.629.046
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	52.017.372	53.499.378	51.052.335	52.018.291
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοικό κεφάλαιο	7.524.000	7.524.000	7.524.000	7.524.000
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	18.817.792	20.508.372	16.653.054	18.252.837
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ιδιοκτητών μετοχής) (α)	26.341.792	28.032.372	24.177.054	25.776.837
Ανταλλάξιμα μη ελέγχουσας συμμετοχές (β)	0	0	21.194	18.493
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	26.341.792	28.032.372	24.198.248	25.795.330
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.734.696	5.390.261	5.786.687	5.442.269
Προβλεπόμενες/Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.273.822	3.320.020	3.361.773	3.400.476
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις	6.713.654	7.430.961	7.192.417	7.944.322
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.953.407	9.325.764	10.513.211	9.435.894
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	25.675.580	25.467.006	26.854.087	26.222.961
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	52.017.372	53.499.378	51.052.335	52.018.291

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	30/6/2012	30/6/2011	30/6/2012	30/6/2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2012 & 01.01.2011 αντίστοιχα)	28.032.372	30.345.304	25.795.330	28.258.468
Συνολικό συγκεντρωτικό έσοδο μετά από φόρους (συνεχίζουμεν και δικαιολογίες δραστηριότητας)	(1.690.580)	(1.204.569)	(1.597.083)	(1.217.431)
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Ανομοιόμορτα μερίσματα	0	0	0	0
Συνολικό μερίσμα διανεμηθέν από θυγατρικές εξωτερικού	0	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.06.2012 & 30.06.2011 αντίστοιχα)	26.341.792	29.140.735	24.198.248	27.041.036

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-30/6/12	1/1-30/6/11	1/1-30/6/12	1/1-30/6/11
Κύκλος εργασιών	6.312.311	8.913.652	3.859.888	5.221.039
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	2.531.441	4.091.424	1.495.360	2.411.969
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.318.903)	(933.070)	(636.279)	(254.824)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.695.591)	(1.215.668)	(902.235)	(444.187)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.690.580)	(1.204.569)	(886.041)	(433.933)
Κατανομήτοι σε:				
Διανομές μετοχικής	0	0	0	0
Ανταλλάξιμα μη ελέγχουσας συμμετοχές	0	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0	0	0	0
Συνεκρημνισμένα συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(1.690.580)	(1.204.569)	(886.041)	(433.933)
Διανομές μετοχικής	0	0	0	0
Ανταλλάξιμα μη ελέγχουσας συμμετοχές	0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασική (σε €)	(0,0899)	(0,0640)	(0,0471)	(0,0231)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποτελεσμάτων	(1.004.063)	(595.184)	(475.450)	(85.830)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι εταιρείες που ενοποιούνται στις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται στον κατατάξιμο πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής:

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΣΧΕΣΗ ΕΝΟΠΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΡΟΦΟΡΕΥΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.	Αθήνα	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΜΗΤΡΙΚΗ	100%	2000-2011
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited	Λευκωσία	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	100%	2000-2011
MODA BAGNO VE DIS TICARET INS.AAT	Κωνσταντινούπολη	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	96,452%	2007-2011
TURISM VE SANAYI A.S.					

2. Για τις ανάγκες φορολογικού χρήσης έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού 150.000 ευρώ. Σχετική αναφορά στις σημειώσεις 17 και 25 των οικονομικών καταστάσεων.

3. Επί ακινήτων της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εγγραφή υποθήκης ποσού 5,5 εκ. ευρώ για εξασφάλιση μη μεταβιβάσιμου ομολογιακού δανείου ύψους 4,48 εκ. ευρώ. Εμπροσθέντως, μετά τις 30/06/2012 διενεργήθηκε εγγραφή προσημείωσης επί ακινήτων της εταιρείας για εξασφάλιση δανείου. Σχετική αναφορά στις σημειώσεις 24 και 28.

4. Το αποσκόλλουμεν προστιμωτικό της εταιρείας και του ομίλου την 30.06.2012 ανερχόταν σε 155 και 175 άτομα αντίστοιχα (30.06.2011: 191 και 214 άτομα).

5. Οι κατατρίτοι συναλλάξιμοι αφορούν συναλλάξεις με συνδεδεμένα μέρη κατά την έναρξη του Δ.Α.Π. 24. (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Εσοδα

Εξόδα

Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις

Συνολικές και αμοιβάς διευθυντικών στελεχών & μελών διοίκησης

Απαιτήσεις από διευθυντικό στέλεχος & μέλη της διοίκησης

Υποχρεώσεις προς το διευθυντικό στέλεχος & μέλη της διοίκησης

Οι αποδόσεις κατά διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης αφορούν κυρίως σε επί πιστώσει πωλήσεις

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Λειτουργικές δραστηριότητες	1/1-30/6/2012	1/1-30/6/2011	1/1-30/6/2012	1/1-30/6/2011
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.695.591)	(1.215.668)	(1.636.450)	(1.326.172)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις	314.840	337.884	339.287	353.716
Προβλεπόμενες	0	0	1.863	13.690
Μη ταμειακά αποτελέσματα	0	(49.040)	16.880	(102.393)
Αποτελέσματα (έσοδα/εξόδα) κέρδη και (ζημιές) επενδ. δόχης	(214)	(9.295)	(214)	(9.299)
Χρηματοϊσοτόκων και συναφών εξόδων	376.902	291.892	414.079	321.356
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογισμών κεφαλαίου κίνησης ή που αετιζόταν με τις λειτουργικές δραστηριότητες :				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	495.725	(295.126)	168.702	(125.332)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	506.877	344.489	362.511	(138.858)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (ή/και προπληρωμ.)	646.277	(143.066)	992.443	(20.847)
Μείον				
Χρηματοϊσοτόκων και συναφών εξόδων καταβληθέντων	(374.902)	(291.892)	(414.079)	(321.356)
Καταβληθέντων φόρων	(59.821)	(69.524)	(59.821)	(69.110)
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δρατ (α)	208.093	(1.099.345)	185.150	(1.444.593)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αποκτήσεις θυγατρικών, συγγ. κοινωθ. και λοιπών επενδ.	0	0	0	(4.247)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσι. στοικ.	(3.590)	(297.460)	(6.118)	(302.580)
Επενδύσεις από πωλήσεις/επενδυτικές περιουσι. στοικ.	0	0	0	620.000
Τόκοι εισπραχθέντες	214	9.295	214	9.299
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δρατ (β)	(3.176)	(288.165)	(5.903)	322.471
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από εκδόσεις/αναληφθέντα δάνεια	0	1.513.181	(82.150)	1.506.829
Εξοφλήσεις δανείων	(233.676)	(212.411)	(30.510)	(30.510)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές	(139.195)	(187.917)	(139.195)	(187.917)
Μεταβολή πληρωθέντων	0	0	0	0
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δρατ (γ)	(372.871)	1.325.264	(433.756)	1.288.402
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(167.954)	(62.236)	(254.509)	166.279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	334.045	188.546	548.303	391.864
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	166.091	126.309	293.794	458.143

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
(Ποσά εκφρασμένα σε €)	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-30/6/12	1/1-30/6/11	1/1-30/6/12	1/1-30/6/11
Κύκλος εργασιών	6.312.311	8.913.652	3.859.888	5.221.039
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	2.531.441	4.091.424	1.495.360	2.411.969
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.318.903)	(933.070)	(636.279)	(254.824)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.695.591)	(1.215.668)	(902.235)	(444.187)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(1.690.580)	(1.204.569)	(886.041)	(433.933)
Κατανομήτοι σε:				
Διανομές μετοχικής	0	0	0	0
Ανταλλάξιμα μη ελέγχουσας συμμετοχές	0	0	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0	0	0	0
Συνεκρημνισμένα συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	(1.690.580)	(1.204.569)	(886.041)	(433.933)
Διανομές μετοχικής	0	0	0	0
Ανταλλάξιμα μη ελέγχουσας συμμετοχές	0	0	0	0
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή βασική (σε €)	(0,0899)	(0,0640)	(0,0471)	(0,0231)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποτελεσμάτων	(1.004.063)	(595.184)	(475.450)	(85.830)

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι εταιρείες που ενοποιούνται στις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρατίθενται στον κατατάξιμο πίνακα με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής:

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΔΡΑ	ΣΧΕΣΗ ΕΝΟΠΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΡΟΦΟΡΕΥΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO A.E.	Αθήνα	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΜΗΤΡΙΚΗ	100%	2000-2011
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ MODA BAGNO (CYPRUS) Limited	Λευκωσία	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	100%	2000-2011
MODA BAGNO VE DIS TICARET INS.AAT	Κωνσταντινούπολη	ΑΜΕΣΗ	ΠΛΗΡΗΣ	96,452%	2007-2011
TURISM VE SANAYI A.S.					

2. Για τις ανάγκες φορολογικού χρήσης έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού 150.000 ευρώ. Σχετική αναφορά στις σημειώσεις 17 και 25 των οικονομικών καταστάσεων.

3. Επί ακινήτων της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εγγραφή υποθήκης ποσού 5,5 εκ. ευρώ για εξασφάλιση μη μεταβιβάσιμου ομολογιακού δανείου ύψους 4,48 εκ. ευρώ. Εμπροσθέντως, μετά τις 30/06/2012 διενεργήθηκε εγγραφή προσημείωσης επί ακινήτων της εταιρείας για εξασφάλιση δανείου. Σχετική αναφορά στις σημειώσεις 24 και 28.

4. Το αποσκόλλουμεν προστιμωτικό της εταιρείας και του ομίλου την 30.06.2012 ανερχόταν σε 155 και 175 άτομα αντίστοιχα (30.06.2011: 191 και 214 άτομα).

5. Οι κατατρίτοι συναλλάξιμοι αφορούν συναλλάξεις με συνδεδεμένα μέρη κατά την έναρξη του Δ.Α.Π. 24. (Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Εσοδα

Εξόδα

Απαιτήσεις

Υποχρεώσεις

Συνολικές και αμοιβάς διευθυντικών στελεχών & μελών διοίκησης

Απαιτήσεις από διευθυντικό στέλεχος & μέλη της διοίκησης

Υποχρεώσεις προς το διευθυντικό στέλεχος & μέλη της διοίκησης

Οι αποδόσεις κατά διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης αφορούν κυρίως σε επί πιστώσει πωλήσεις

Χαλάνδρι, 23 Αυγούστου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ε. ΒΑΡΒΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 595857

ΜΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΥΦΡΟΣΥΝΗ ΒΑΡΒΕΡΗ
Α.Δ.Τ. Γ 129409

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΖΙΑΒΡΑΣ
Α.Δ.Τ. Γ 1515091

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το διοικητικό Συμβούλιο της 23 Αυγούστου 2012.

Υπογράφηκαν κατ' εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου από τους