ΤΕΙ ΠΕΙΡΑΙΑ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

‘‘ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ELMEC SPORTS A.B.E.T.E’’

ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΑ

ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΜΗΤΣΑΡΗ 11911

ΕΠΟΠΤ. ΚΑΘΗΓΗΤΡΙΑ

ΑΛΙΝΑ ΧΥΖ

Αθήνα, Μάρτιος 2014

Στα πλαίσια της επιτυχούς ολοκλήρωσης των σπουδών μου στο τμήμα Λογιστικής του ΤΕΙ Πειραιά εκπόνησα την παρακάτω πτυχιακή εργασία. Το θέμα το οποίο επέλεξα να παρουσιάσω είναι η χρηματοοικονομική ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων μιας επιχείρησης.

Η επιχείρηση που χρησιμοποίησα για το σκοπό αυτό είναι η εταιρεία Elmec Sports S.A.Είναι μια εταιρεία διεθνούς κλίμακας με μεγάλη διάρκεια και αξιοσημείωτη πορεία στο χώρο των πωλήσεων και αυτός είναι και ο λόγος ο οποίος επιλέχθη.

Θα ήθελα, λοιπόν, να ευχαριστήσω βαθύτατα τους υπαλλήλους του τμήματος δημοσίων σχέσεων της εταιρείας, για την πολύτιμη βοήθεια που μου προσέφεραν, ώστε να μπορέσω να παρουσιάσω αναλυτικά και έγκυρα στοιχεία για την εταιρεία. Κυρίως όμως, θα ήθελα να τους ευχαριστήσω για την ευγένειά με την οποία με αντιμετώπισαν και την προθυμία τους να με βοηθήσουν παρά το φόρτο εργασίας τους και τις αυξημένες επαγγελματικές τους υποχρεώσεις στην εταιρεία.

Θερμές ευχαριστίες οφείλω και στην καθηγήτρια Κα Αλίνα Χυζ για την άψογη και χωρίς προβλήματα συνεργασία μας καθ' όλη τη διάρκεια της έρευνας και σύνταξης της εργασίας. Οι συμβουλές και η καθοδήγηση της ήταν καταλυτικές στη δουλεία μου πάνω στο συγκεκριμένο θέμα και στην επίτευξη του στόχου μου, και γι' αυτό την ευχαριστώ βαθύτατα.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ……..…….σελ. 2

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ……..….σελ. 3-6

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....σελ. 7-8

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1ο ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ……..σελ. 9-20

1.1. Περιγραφή της Ανώνυμης Εταιρείας..…...…σελ.9

1.1.1. Σύσταση Α.Ε

1.1.2. Όργανα της Α.Ε

1.1.3. Βασικά Χαρακτηριστικά

1.2. Η Επιχείρηση……....σελ.11

1.2.1. Προσωπικό

1.2.2. Η πορεία της Εταιρείας

1.3. Δομή του Ομίλου……..σελ.13

1.4. Τομείς Δραστηριότητας……..σελ. 14

1.5. Βασικοί Στόχοι……..σελ. 19

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2ο ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ…..…σελ.21-30

2.1. Οργανόγραμμα της Επιχείρησης…….....σελ. 21

2.2. Διοίκηση & Ελεγκτές……...……σελ. 23

2.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο

2.3. Το Λογιστήριο της Εταιρειας……σελ. 24

2.4. Οργάνωση Λογιστηρίου……..…σελ. 25

2.4.1. Υπεύθυνος λογιστηρίου

2.5. Τιμολόγηση…….....……..σελ. 27

2.5.1. Διαδικασία τιμολόγησης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3ο ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΒΙΒΛΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΚΒΣ

σελ.30-35

3.1. Βιβλία Γ΄ Κατηγορίας……...σελ. 30

3.2. Θεώρηση Βιβλίων Γ΄ Κατηγορίας…...…….……σελ. 32

3.3. Χρόνος Ενημέρωσης Βιβλίων Γ΄ Κατηγορίας…...σελ. 33

3.4. Διοικητικά Βιβλία…….…..……..σελ. 34

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4ο ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΚΒΣ

σελ. 35-43

4.1. Τα Παραστατικά που Εκδίδει η Επιχείρηση…..…σελ.35

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5ο ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ……..…σελ. 43-71

5.1. Ισολογισμοί της Εταιρείας……..….σελ. 44

5.2. Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων……...σελ. 49

5.2.1. Μετοχικό κεφάλαιο

5.2.2. Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

5.2.3. Ευθύνη διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

5.2.4. Ευθύνη ελεγκτή

5.3. Διαχειριστικός και Οικονομικός Απολογισμός Εξεταζόμενης Χρήσης σελ. 57

5.3.1. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

5.3.2. Αποτελέσματα έτους 2010

5.3.3. Συγχώνευση και παύση ενοποίησης της ¨ Ηπειρωτικής ¨

5.3.4. Λύση και εκκαθάριση της ¨ Chronosport ¨

5.3.5. Επεξηγηματική έκθεση του συμβουλίου

5.3.6. Διαχείριση κινδύνων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^{ο} ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ…….σελ. 72-102

6.1. Αριθμοδείκτες και Ανάλυση Αριθμοδεικτών……..σελ. 72

6.2. Φορολογία Εισοδήματος…….σελ. 98

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ…….σελ. 103-104

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Πρωταρχικός μου στόχος με την επιτυχή εκπόνηση της πτυχιακής αυτής εργασίας, είναι να παρουσιάσω τις επαρκείς ικανότητες και γνώσεις μου όσον αφορά στην παρακολούθηση-εξέταση-ανάλυση-αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων μιας επιχείρησης, καθώς και της γενικότερης πορείας των οικονομικών δεδομένων της. Για το σκοπό αυτό επέλεξα μια άξια λόγου επιχείρηση στο χώρο της, και αυτή είναι η Elmec Sports S.A.

Πρόκειται για μια Ανώνυμη Εταιρεία, η οποία έχει ακολουθήσει στα είκοσι χρόνια λειτουργίας της ανοδική πορεία και αξιοσημείωτες επεκτατικές ικανότητες εκτός Ελλάδος (έχει έδρες σε άλλες 24 χώρες σε όλη την Ευρώπη). Στην εργασία αυτή θα προσπαθήσω αρχικά να παρουσιάσω και να αποσαφηνίσω όρους και δεδομένα, που στη συνέχεια θα χρειαστώ και θα χρησιμοποιήσω για να επεξεργαστώ τα οικονομικά δεδομένα της εταιρείας, που αποτελεί αντικείμενο της εργασίας μου. Πιο συγκεκριμένα, θα παρουσιάσω την Ανώνυμη Εταιρεία Elmec Sports S.A, θα αναφερθώ σύντομα στην ιστορική της πορεία και στη συνέχεια θα διευκρινίσω τη δομή της, τις δραστηριότητές της και τους βασικούς στόχους τους οποίους επιδιώκει να επιτύχει.

Στο δεύτερο κεφάλαιο δημιούργησα ένα οργανόγραμμα της επιχείρησης, ώστε να δώσω μια σαφέστερη εικόνα της ιεραρχίας της διοίκησης της εταιρείας. Επίσης, πιο αναλυτικά παρουσιάζονται η οργάνωση του λογιστηρίου, ο υπεύθυνος λογιστηρίου καθώς και η διαδικασία τιμολόγησης.

Η Elmec Sports ανήκει, μαζί με άλλα είδη εταιρειών, στις εταιρείες που τηρούν βιβλία Γ΄ κατηγορίας. Στο τρίτο κεφάλαιο , λοιπόν, θα εξετάσω τον τρόπο θεώρησης των

βιβλίων καθώς και το χρόνο θεώρησής τους. Στο τέταρτο κεφάλαιο θα προσπαθήσω να παρουσιάσω τα παραστατικά της επιχείρησης καθώς και να παραθέσω κάποια αναλυτικότερα στοιχεία για το καθένα χωριστά.

Στο πέμπτο κεφάλαιο γίνεται ανάλυση των ισολογισμών , καθώς και διαχειριστικός και οικονομικός απολογισμός της εξεταζόμενης χρήσης. Στο έκτο και τελευταίο κεφάλαιο γίνεται ανάλυση των αριθμοδεικτών. Αναλύω τον καθένα χωριστά τι μας δείχνει και που χρησιμοποιείται. Επιπροσθέτως, έχω δημιουργήσει για τον καθένα και ένα διάγραμμα με σχόλια, ώστε να είναι πιο ευδιάκριτα και ευανάγνωστα τα στοιχεία και τα αποτελέσματα στα οποία καταλήγω.

1. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.1. Περιγραφή της Ανώνυμης Εταιρείας

Η Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.) είναι κεφαλαιουχική εταιρεία, της οποίας το κεφάλαιο της είναι διαιρεμένο σε μετοχές. Το νομικό της πλαίσιο διαμορφώθηκε από τον κωδικοποιημένο νόμο 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», που αποτέλεσε και το επιμέρους «Δίκαιο της Α.Ε.». Σύμφωνα με το Εμπορικό Δίκαιο η Α.Ε. είναι πάντα εμπορική εταιρεία ακόμα και όταν δεν ασκεί εμπορία. Για την σύσταση της πρέπει να είναι συγκεντρωμένο το κατώτατο όριο μετοχικού κεφαλαίου (60.000 ευρώ) (Σερελέα. 2000) .

Η Ανώνυμη Εταιρεία πρέπει να διατηρεί ορισμένες διατυπώσεις δημοσιότητας, οι οποίες προστατεύουν τους καλόπιστους τρίτους και τους συναλλασσόμενους. Μέσα σε αυτές είναι η δημοσίευση των ετήσιων αποτελεσμάτων κατά ορισμένο τρόπο (δηλ. τον Ισολογισμό, τα Αποτελέσματα Χρήσεως και Αποτελέσματα Διαθέσεως τηρώντας το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και σε μία πολιτική εφημερίδα. Στις Α.Ε. το εταιρικό κεφάλαιο διαιρείται σε ίσα μέρη, τις μετοχές, οι οποίες είναι ανώνυμες ή ονομαστικές, και μεταβιβάζονται ελεύθερα, εκτός αν το καταστατικό υποβάλλει το μεταβιβαστό σε ορισμένους περιορισμούς («δεσμευμένες μετοχές»). Κάθε μέτοχος ευθύνεται μέχρι και το ποσό της εισφοράς του. (Καούνης, 2003)

1.1.1. Σύσταση Α.Ε.

Η ίδρυση της Α.Ε. προϋποθέτει έγκριση της Διοικήσεως (Υπουργείου Ανάπτυξης ή αρμόδιας Νομαρχίας), μόνο όμως αν το κεφάλαιο υπερβαίνει τα 3 εκ. ευρώ, και

καταχώριση της έγκρισης και του καταστατικού, στο Μητρώο Α.Ε. Περίληψη της σχετικής καταχώρισης δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

1.1.2. Όργανα της Α.Ε.

Το ανώτατο όργανο της Α.Ε. είναι η Γενική Συνέλευση (Γ.Σ.), στην οποία λαμβάνονται όλες οι μεγάλες αποφάσεις. Την Γενική Συνέλευση απαρτίζουν οι μέτοχοι της εταιρείας. Οι συνελεύσεις είναι έκτακτες και τακτικές. Τακτική Γενική Συνέλευση γίνεται τουλάχιστον μία φορά το έτος. Κάθε μετοχή αποτελεί μία ψήφο και καθένας έχει δικαίωμα να ψηφίσει ή και να ψηφιστεί. Στις Γενικές Συνελεύσεις γίνεται η ψηφοφορία για τη σύνθεση του επόμενου Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζονται τα καθήκοντα του, λαμβάνονται αποφάσεις για σημαντικά ζητήματα όπως ο καθορισμός της μακροχρόνιας πολιτικής της εταιρείας και παρουσιάζονται τα αποτελέσματα που πέτυχε η εταιρεία την προηγούμενη χρήση και εγκρίνεται ο ισολογισμός της. Τέλος , οποιαδήποτε αλλαγή στο Καταστατικό της εταιρείας πρέπει να αποφασιστεί από Γενική Συνέλευση. (Σερελέα, 2000)

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) αποτελείται από τα μέλη που ψηφίστηκαν στην Γενική Συνέλευση και έχει το καθήκον της επίβλεψης της εταιρείας και της χάραξης πολιτικής και στρατηγικής αυτής. Έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει για πολύ σημαντικά ζητήματα και παρακολουθεί την πορεία της εταιρείας στην αγορά. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρό του, ο οποίος είναι υπεύθυνος για τον συντονισμό των εργασιών του, καθώς και τον "Διευθύνοντα Σύμβουλο", ο οποίος ασκεί την διοίκηση και εκπροσώπηση της εταιρίας.

Ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος μπορεί να είναι συχνά το ίδιο πρόσωπο, ενώ μπορεί να οριστούν περισσότεροι από ένας Διευθύνοντες Σύμβουλοι. (Σερελέα, 2000)

1.1.3. Βασικά χαρακτηριστικά

Τα βασικά χαρακτηριστικά της ανώνυμης εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

- Το μεγάλο σχετικά κεφάλαιο που απαιτείται για την ίδρυσή της
- Η διαίρεση του κεφαλαίου σε ίσα μερίδια, που ενσωματώνονται σε έγγραφα, τις μετοχές
- Οι αυστηροί όροι δημοσιότητας κατά την ίδρυσή της αλλά και καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της
- Η μακρά διάρκειά της (συνήθως 50 ετών).
- Η περιορισμένη ευθύνη των μετόχων
- Η λήψη αποφάσεων κατά πλειοψηφία
- Η ύπαρξη δύο οργάνων, ήτοι της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου. (Ροδοσθένους, 2004)

1.2. Η Επιχείρηση

Η Elmec Sport ΑΒΕΤΕ (στο εξής η "Εταιρεία") ιδρύθηκε το 1981 (ΦΕΚ 3801/19-10-1981) και η διάρκειά της ορίστηκε στα 100 έτη. Είναι Ανώνυμη Εταιρεία που λειτουργεί κάτω από την ελληνική νομοθεσία. Η πλήρης της επωνυμία είναι "Elmec Sport

Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική Τεχνική Εταιρεία". Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6357/06/Β/86/59. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αγίου Στεφάνου Αττικής στο 23ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας. Η Εταιρεία έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1991.

Η Elmec Sport ABETE είναι η μητρική εταιρεία ομίλου επιχειρήσεων (στο εξής ο "Όμιλος") που δραστηριοποιείται κυρίως στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και ειδικότερα στην Ελλάδα , την Κύπρο , τη Ρουμανία , τη Βουλγαρία και την Μολδαβία. Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο Εταιρειών Folli-Follie, ο οποίος περιλαμβάνει 43 εταιρείες σε 24 χώρες του κόσμου και έχει την έδρα του και το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων του στην Ελλάδα. (Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.elmec.gr)

1.2.1. Προσωπικό

Στους 2.589 εργαζόμενους ανήλθε το προσωπικό του Ομίλου την 31/12/2010, έναντι 2.054 εργαζομένων την 31/12/2009. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην επέκταση του δικτύου καταστημάτων λιανικής πώλησης. Ο Όμιλος απασχολεί (α) υπαλλήλους με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου, (β) ημερομίσθιους εργαζομένους, και (γ) ωρομίσθιους εργαζομένους. (Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.elmec.gr)

1.2.2. Η πορεία της Εταιρείας

Η Elmec Sport ABETE ιδρύθηκε το 1981 από την οικογένεια Φάις για να αναλάβει την αποκλειστική διανομή των αθλητικών ειδών Nike στην Ελλάδα και την Κύπρο, την οποία μέχρι τότε πραγματοποιούσε η οικογενειακή εταιρεία Elmec Ίνο Φάις ΑΕ.

Το 1988 η Εταιρεία δημιούργησε τμήμα οργάνων γυμναστικής για τον εξοπλισμό γυμναστηρίων αλλά και για οικιακή χρήση, το οποίο ανέλαβε αρχικά την αντιπροσωπεία

γνωστών αμερικανικών οίκων. Από το 1995 το τμήμα αυτό ανέλαβε την αντιπροσώπευση του ιταλικού οίκου TechnoGym, την οποία κατέχει μέχρι και σήμερα.

Το 1994 η Elmec Sport εξαγόρασε και εν συνεχεία απορρόφησε την εταιρεία Smash ΑΕ. , αναλαμβάνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την αντιπροσώπευση της αμερικανικής εταιρείας Harley-Davidson (μοτοσικλέτες, αξεσουάρ και συναφή είδη ενδύσεως).

Το 1996 η Elmec Sport ανέλαβε την αποκλειστική διανομή των ειδών της Nike στη Βουλγαρία, ιδρύοντας για το σκοπό αυτό θυγατρική εταιρεία με έδρα τη Σόφια και αρχική επωνυμία Balkan ES Team EOOD (η εταιρεία αυτή φέρει σήμερα την επωνυμία "Elmec Sport Bulgaria EOOD"). Τρία χρόνια αργότερα, η Elmec Sport ανέλαβε την αποκλειστική διανομή των ειδών της Nike και στη Ρουμανία και ίδρυσε για το σκοπό αυτό τη θυγατρική εταιρεία Elmec Romania SRL. (2009). ELMEC SPORT ABETE, [άρθρο 4 του Ν. 3556/2007,http://www.elmec.gr] (τελευταίας επίσκεψης 21/12/2013).

Έτσι, μέχρι το 1999, ο Όμιλος βασιζόταν σχεδόν αποκλειστικά στις δραστηριότητες αποκλειστικής αντιπροσώπευσης και διανομής, κατά κύριο λόγο των αθλητικών ειδών της Nike, και δευτερευόντως των οργάνων γυμναστικής TechnoGym και των προϊόντων της Harley-Davidson. (Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.elmec.gr)

1.3. Δομή του Ομίλου

Ο Όμιλος Εταιρειών της Elmec Sport περιλαμβάνει σήμερα, εκτός από τη μητρική εταιρεία Elmec Sport ABETE, και τις κάτωθι εταιρίες:

		Ποσοστό συμμετοχής		
Εταιρεία	**Έδρα**	**άμεσα**	**έμμεσα**	**σύνολο**

Elmec Romania Srl	Ρουμανία	100,00%		100,00%
Elmec Sport Bulgaria EOOD	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
Μουστάκης ΑΕΕ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Logistics Express ΑΕ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Αττικά Πολυκαταστήματα	Ελλάδα	25,00%	25,00%	50,00%
Ηπειρωτική ΑΕΚΕ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
ICS Elmec Sports SRL	Μολδαβία		100,00%	100,00%
North Landmark ΑΕ	Ελλάδα	35,00%		35,00%
Ice Cube ΑΕ	Ελλάδα	25,00%		25,00%
Collective ΑΕ	Ελλάδα	80,00%		80,00%

(Διαθέσιμο στον δικτυακό τόπο: http://www.elmec.gr)

1.4 Τομείς Δραστηριότητας

Ο Όμιλος χωρίζεται σε πέντε μεγάλους επιχειρηματικούς τομείς (business segments), καθένας από τους οποίους πραγματεύεται διαφορετικά προϊόντα ή και κατηγορίες πελατών:

- Πολυκαταστήματα

Ο Όμιλος λειτουργεί από τον Απρίλιο του 2005 το "attica, the department store", το μεγαλύτερο πολυκατάστημα της ελληνικής αγοράς, που εκτείνεται σε 25.000 τετραγωνικά μέτρα στην οδό Πανεπιστημίου στο κέντρο της Αθήνας, και από το 1999 το "Factory Outlet", το πρώτο στην Ελλάδα εκπτωτικό πολυκατάστημα, στην οδό Πειραιώς 76 στο Ν. Φάληρο, και από το Δεκέμβριο του 2006 το ομώνυμο εκπτωτικό πολυκατάστημα στο εμπορικό πάρκο του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών.

Επίσης, δημιούργησε στο Μαρούσι Αττικής ένα δεύτερο μεγάλο πολυκατάστημα στα πρότυπα του "attica". Το νέο πολυκατάστημα έχει έκταση άνω των 10 χιλ. τ.μ. και λειτουργεί στους χώρους του Διεθνούς Κέντρου Ραδιοτηλεόρασης (IBC) με την ονομασία Golden Hall.

Επίσης, ανακατασκευάζει δύο κτιριακά συγκροτήματα που θα λειτουργήσουν στο μέλλον ως πολυκαταστήματα, το πρώτο στο κέντρο

του Βουκουρεστίου στη Ρουμανία με έκταση 10 χιλ. τ.μ. περίπου, και το δεύτερο στην οδό Πατησίων στο κέντρο της Αθήνας στο σημείο όπου στο παρελθόν στεγαζόταν το πολυκατάστημα "Μινιόν". 2008, ELMEC SPORT ABETE, **Παρουσίαση του Ομίλου** FOLLI FOLLIE στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, http://www.elmec.gr] (τελευταία επίσκεψη 21/12/2013).

- <u>Λιανική διάθεση ενδυμάτων και υποδημάτων</u>

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

- <u>Χονδρική διάθεση ενδυμάτων, υποδημάτων & αξεσουάρ</u>

Ο τομέας αυτός ασχολείται με τις χονδρικές πωλήσεις των ενδυμάτων και υποδημάτων Nike, Converse, Harley-Davidson, Gas Jeans,
Dockers, Helly-Hansen, Patrizia Pepe, Maje, Levi's (παιδικά), MonnaLisa, Papermoon , Ugg και άλλων brands που εμπορεύεται κατ' αποκλειστικότητα ο Όμιλος στις αγορές δραστηριοποίησής του.

- Όργανα γυμναστικής

Ο τομέας αυτός ασχολείται με τον εξοπλισμό γυμναστηρίων, προπονητικών κέντρων κλπ., στην Ελλάδα και τη Ρουμανία, με τα όργανα γυμναστικής "TechnoGym .

- Λοιπές δραστηριότητες

Στις υπόλοιπες δραστηριότητες του Ομίλου συγκαταλέγονται οι πωλήσεις μοτοσικλετών και συναφών αξεσουάρ και ανταλλακτικών Harley-Davidson , Agusta , Cagiva και Buell, οι πωλήσεις των τετράτροχων οχημάτων παντός εδάφους Polaris, οι πωλήσεις συστημάτων παρακολούθησης χώρων και άλλες δραστηριότητες.




CONVERSE

\


GAS
Keep it simple.


women'secret


Ice Cube


attica


COACH


MARIELLA BURANI
i bimbi


HH
HELLY HANSEN


REDSKINS
www.redskins.eu


elmec·s


TECHNOGYM


PAPERMOON


FAMOUS
BRANDS


POLARIS


Killah


LEVI'S KIDS


PATRIZIA PEPE
FIRENZE


CAMPER


Calvin Klein Jeans


Buell
AMERICAN MOTORCYCLES


JOSEPH











1.5. Βασικοί Στόχοι

Στόχος της εταιρείας είναι τα εμπορικά σήματα που αντιπροσωπεύει να αποτελούν την πρώτη επιλογή των καταναλωτών. Σκοπός της είναι να καλύπτει τις ανάγκες μόδας και lifestyle των Ευρωπαίων καταναλωτών και να ανταποκρίνεται δημιουργικά και ανταγωνιστικά με επώνυμα προϊόντα και υπηρεσίες που αναβαθμίζουν την ποιότητα ζωής. Η πολυετής επιτυχία της απαιτεί την ολοκληρωτική αφοσίωσή της στα υψηλότερα πρότυπα απόδοσης και παραγωγικότητας, ομαδικού πνεύματος και στην διάθεση για υιοθέτηση νέων ιδεών και διαρκούς εκμάθησης.

- Πιστεύει πως η επιτυχία απαιτεί εξαιρετικό επίπεδο συμπεριφοράς προς τους εργαζομένους μας, τους καταναλωτές και την κοινωνία στην οποία ζούμε. Αυτό

είναι που οδηγεί την Elmec Sport προς την σταθερή, επικερδή ανάπτυξη και επισφραγίζει την μακρόχρονη αξία που έχει δημιουργηθεί για τους μετόχους και τους υπαλλήλους της.

- Η Elmec Sport λειτουργεί με τιμιότητα, ευθύτητα και σεβασμό για τα συμφέροντα όλων αυτών με τους οποίους συνεργάζεται.

- Η Elmec Sport προσλαμβάνει και προωθεί υπαλλήλους με μοναδικό κριτήριο τα προσόντα και τις ικανότητες που απαιτούνται για την αποδοτική εκτέλεση κάθε εργασίας.

- Ενεργεί με την πεποίθηση ότι το προσωπικό και τα στελέχη της εταιρείας, άνδρες και γυναίκες, θα αποτελούν πάντοτε το πιο σημαντικό της "περιουσιακό στοιχείο".

- Είναι αποφασισμένοι να είναι οι καλύτεροι σε ότι κάνουν.

- Σέβονται τους συνεργάτες τους, τους πελάτες και τους καταναλωτές τους και τους αντιμετωπίζουν με τον ίδιο ακριβώς τρόπο που θα θέλανε να τους αντιμετωπίζουν.

- Εμπιστεύονται τις ικανότητες και τις προθέσεις καθενός. Πιστεύουν ότι όταν υπάρχει εμπιστοσύνη οι άνθρωποι αποδίδουν καλύτερα.

- Αναπτύσσουν διαρκώς τις μεθόδους κατανόησης των πελατών και των αναγκών τους.

- Δημιουργούν και διανέμουν προϊόντα και ιδέες lifestyle τα οποία χτίζουν μακροπρόθεσμες αξίες.

- Αναπτύσσουν στενές, αμοιβαίες και δημιουργικές συνεργασίες με τους πελάτες και τους προμηθευτές τους.

- Μοχθούν ώστε να είναι οι καλύτεροι σε όλους τους τομείς στρατηγικής σημασίας της εταιρείας.

- "Χτίζουν" ανώτερες σχέσεις με όλους αυτούς που συνεισφέρουν και ανταποκρίνονται για την επίτευξη του κοινού εταιρικού σκοπού, συμπεριλαμβανομένων των πελατών και των προμηθευτών τους.

2. ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ

2.1. Οργανόγραμμα της Επιχείρησης

Το Οργανόγραμμα είναι ένα γράφημα που απεικονίζει σχηματικά τη δομή της επιχείρησης ή μιας υπηρεσίας της και δίνει την ανατομική εικόνα αυτής.

Με το οργανόγραμμα καθορίζεται η κατανομή των αρμοδιοτήτων μεταξύ των τμημάτων ,το ιεραρχικό επίπεδο των διαφόρων επικεφαλής υπηρεσιών και οι ιεραρχικές ή λειτουργικές σχέσεις μεταξύ των υπηρεσιών.

Πέραν της τυπικής οργάνωσης υπάρχει και η άτυπη οργάνωση. Η άτυπη οργάνωση στερείται σχεδίου ,δεν περιγράφεται με κείμενα ,δεν απεικονίζεται με οργανογράμματα και δεν προορίζεται οπωσδήποτε να πραγματοποιήσει αντικειμενικούς σκοπούς. Είναι προσανατολισμένη προς τον άνθρωπο ,αν και οι πιθανότητες για αριστοποίηση της συμπεριφοράς του είναι λιγότερες ,αφού οι άτυπες σχέσεις δεν προκαθορίζονται δεν ελέγχονται και επαρκώς. (Ροδοσθένους, 2004)



2.2 Διοίκηση και Ελεγκτές

2.2.1. Διοικητικό συμβούλιο

Την 11η Ιουνίου 2009, κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο με εξαετή θητεία, η σύνθεση του οποίου είχε ως εξής: Γεώργιος Κουτσολιούτσος , Πρόεδρος και Εκτελεστικό μέλος, Εμμανουήλ Ζαχαρίου , Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό μέλος , Δημήτριος Κουτσολιούτσος , Εκτελεστικό μέλος , Ηλίας Κούκουτσας , Εκτελεστικό μέλος , Ευάγγελος Κουμανάκος , Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό μέλος , Αλεξάνδρα Πλευράκη , Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό μέλος και Ιωάννης Κατσάνης , Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό μέλος . (http://www.elmec.gr] (τελευταία επίσκεψη 21/12/2013).

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

2.3. Το Λογιστήριο της Εταιρείας

Η υπηρεσία του λογιστηρίου είναι μια υπηρεσία που επιτελείται υποχρεωτικά σε κάθε επιχείρηση ανεξάρτητα με το αντικείμενο με το οποίο ασχολείται .Οι λογιστικές εργασίες είναι απαραίτητες σε κάθε μορφής επιχείρηση όλων των τομέων παραγωγής και χωρίζονται σε εργασίες που γίνονται στην αρχή της διαχειριστικής χρήσης, κατά τη διάρκεια ή στο τέλος αυτής.

Οι εργασίες που επιτελούνται μέσα στο λογιστήριο είναι:

- Καταγραφή περιουσίας
- Παρακολούθηση των λογαριασμών
- Έκδοση και λήψη παραστατικών
- Παρακολούθηση και καταγραφή των συναλλαγών
- Σύνταξη ισοζυγίων και λοιπών καταστάσεων ελέγχου
- Μισθοδοσία
- Εργασίες διεκπεραίωσης προς το δημόσιο
- Κοστολόγηση
- Χρηματοοικονομικές εργασίες
- Σύνταξη οικονομικών καταστάσεων
- Εκτίμηση και αξιολόγηση αποτελεσμάτων (Κοντάκος, 2006)

2.4. Οργάνωση Λογιστηρίου

Οργάνωση λογιστηρίου είναι η διαδικασία που προσδιορίζει και ομαδοποιεί τη λογιστική εργασία, ώστε η εκτέλεσή της από τους ανθρώπους και τα μέσα που διαθέτει το λογιστήριο να γίνεται εύρυθμα, απρόσκοπτα και αποδοτικά και εντός των προθεσμιών που τίθενται από τη φορολογική νομοθεσία.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την αποτελεσματική λειτουργία του λογιστηρίου είναι η σωστή οργάνωση του, που στόχο έχει την καλύτερη και πληρέστερη αξιοποίηση του προσωπικού και των διαθέσιμων τεχνικών μέσων ,την εξοικονόμηση χρόνου και την όσο το δυνατόν τελειότερη διεξαγωγή των λογιστικών εργασιών.

Η αρμονική συνεργασία και ο συντονισμός των δραστηριοτήτων είναι απαραίτητος όρος στην ομαλή λειτουργία του λογιστηρίου. (Καούνης, 2003)

2.4.1. Υπεύθυνος λογιστηρίου

Ο υπεύθυνος λογιστηρίου είναι ο άνθρωπος που έχει την ευθύνη να οργανώσει ανθρώπους ,υλικό και εργασία και να τους καθοδηγήσει στην επίτευξη του κοινού στόχου ασκώντας ικανή, αποτελεσματική και ποιοτική διοίκηση.

Για να επιτελέσει το δύσκολο και σημαντικό έργο του ο υπεύθυνος λογιστηρίου πρέπει να είναι πεπειραμένος επιστήμονας με τις αναγκαίες διοικητικές και ηγετικές ικανότητες όσον αφορά :

- την πρόσληψη και απασχόληση στο λογιστήριο των κατάλληλων υπαλλήλων
- τη γρήγορη αντίληψη και επίλυση προβλημάτων που προκύπτουν καθημερινά

- το χειρισμό του έμψυχου υλικού

Ακολουθώντας τους κανόνες για μια υγιή οργανωτική διάρθρωση έχει στόχο την αξιοποίηση του έμψυχου υλικού στον καλύτερο βαθμό. Ο στόχος του υλοποιείται με την παροχή ευκαιριών και κινήτρων όπως έκτακτες αμοιβές, δυνατότητες προαγωγής, πρόσθετες ασφαλίσεις , κλπ. Πρέπει να βρίσκεται κοντά στα ατομικά προβλήματα των εργαζομένων και να συνεργάζεται με αυτούς κάτω από κλίμα αμοιβαίας εμπιστοσύνης. (Καούνης, 2003)

Αρμόδιοι για Παροχή Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών	
Νίκος Ζαχαράτος	Οικονομικός Διευθυντής
Νίκος Αναμουρλόγλου	Υπεύθυνος Σχέσεων με Επενδυτές
Ελεγκτές	
Γεώργιος Ι. Βαρθαλίτης, ΑΜ ΣΟΕΛ 10251	(τακτικός ελεγκτής)
Χρυσούλα Γ. Τσακαλογιάννη, ΑΜ ΣΟΕΛ 23811	(αναπληρωματικός ελεγκτής)
ΚΑΛΟΠΛΑΣΤΟΥ ΘΕΟΔΩΡΑ	Προϊσταμένη Λογιστηρίου
ΔΑΜΤΣΙΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	Προϊστάμενος Μηχανογράφησης
ΚΑΛΑΜΑΡΙΔΗΣ ΠΑΥΛΟΣ	Εμπορικός Διευθυντής
ΚΟΥΚΟΥΤΣΑΣ ΗΛΙΑΣ	Γεν. Διευθυντής
ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	Διευθύνων Σύμβουλος Θυγατρικής

Το λογιστικό πρόγραμμα βοηθά στην διαχείριση εισπράξεων και πληρωμών.

Με αυτό μπορούμε να :

- Καταχωρούμε όλα τα έσοδα και έξοδά μας σε ημερήσια βάση
- Να φτιάχνουμε αναλυτικές καταστάσεις με τις εγγραφές
- Να παρακολουθούμε την πορεία των εσόδων - εξόδων διαχρονικά.

Το πρόγραμμα για τις αναλυτικές και συγκεντρωτικές παρουσιάσεις χρησιμοποιεί πλήθος πινάκων και γραφημάτων. Τα αποτελέσματα αυτά μπορούμε να τα τυπώσουμε ή να τα εξάγουμε και σε άλλα προγράμματα. (Καούνης, 2003)

2.5 Τιμολόγηση

Βασικό στοιχείο του marketing μιας εταιρίας είναι η διαδικασία τιμολόγησης των προϊόντων της. Παρ'όλο που παράγοντες άλλοι πλην της τιμής έχουν αποκτήσει μεγαλύτερη σπουδαιότητα στη συμπεριφορά του αγοραστή στις πρόσφατες δεκαετίες, η τιμή συνεχίζει να παραμένει ένας από τους πιο σημαντικούς παράγοντες που καθορίζουν το μερίδιο αγοράς της εταιρίας και την αποδοτικότητά της. Εξάλλου η τιμή είναι η μόνη, από τα συστατικά του μίγματος μάρκετινγκ, που παράγει έσοδα.

Είναι λοιπόν φανερή η σπουδαιότητα της επιλογής της κατάλληλης στρατηγικής τιμολόγησης για το εκάστοτε προϊόν. Δυστυχώς όμως πολλές είναι οι εταιρίες που δε χειρίζονται σωστά το θέμα της τιμολόγησης. Είναι πολύ συχνό, για παράδειγμα, η

τιμολόγηση να είναι έντονα προσανατολισμένη προς το κόστος ή να μην αναθεωρείται αρκετά συχνά ώστε να ενσωματώνει τις αλλαγές που σημειώνονται στην αγορά. Επίσης έχει παρατηρηθεί το φαινόμενο η τιμολόγηση να καθορίζεται ανεξάρτητα από τα υπόλοιπα στοιχεία του μίγματος μάρκετινγκ και να μην διαφοροποιείται αρκετά για διαφορετικά προϊόντα, τμήματα και περιπτώσεις αγοράς.

Για την αποφυγή φαινόμενων όπως τα παραπάνω η επιχείρηση πρέπει να λαμβάνει υπόψη της πέντε σημαντικούς παράγοντες στην επιλογή της στρατηγικής τιμολόγησης που θα ακολουθήσει. Πρώτα απ' όλα τους στόχους της, τις πωλήσεις, το μερίδιο πελάτη, την εταιρική εικόνα, και άλλους εσωτερικούς παράγοντες όπως τη γραμμή προϊόντων και υπηρεσιών. Έξω από τα ενδοεπιχειρησιακά πλαίσια η εταιρία είναι σημαντικό να εξετάζει τον ανταγωνισμό της, τους αγοραστές της και τους συνεργάτες της που επηρεάζουν τα κανάλια προμηθειών και διανομής. Τέλος , δε θα πρέπει να ξεχνάει ότι κινείται σε ένα γενικότερο περιβάλλον (οικονομικό, πολιτικό, νομικό) που έχει επιρροή πάνω της. (Παπαδέας, 2007)

2.5.1. Διαδικασία τιμολόγησης

Σύμφωνα λοιπόν με τους παράγοντες που αναφέραμε η διαδικασία της τιμολόγησης μπορεί αν χωριστεί στα παρακάτω βήματα:

- **Επιλογή του στόχου της τιμολόγησης**: Ο στόχος αυτός μπορεί να κινείται από την επιβίωση της επιχείρησης μέχρι τη μεγιστοποίηση των κερδών, της αύξησης των πωλήσεων, την ηγεσία στην ποιότητα αλλά και ίσως όχι τόσο ηθικές τακτικές όπως το "ξάφρισμα" της αγοράς. Όσο πιο σαφείς είναι αυτοί οι στόχοι, τόσο ευκολότερα καθορίζεται η τιμή.

- **Καθορισμός της ζήτησης**: Ανάλογα με το προϊόν και τα χαρακτηριστικά του, διαφορετικές τιμές οδηγούν σε διαφορετικά επίπεδα ζήτησής του έχοντας έτσι διαφορετική επίπτωση πάνω στους στόχους του μάρκετινγκ.
- **Εκτίμηση του κόστους**: Αν θεωρήσουμε ότι η ζήτηση θέτει ένα ανώτατο όριο στην τιμή τότε το κατώτατο το θέτει το κόστος με το οποίο επιβαρύνεται η εταιρία. Το κόστος αυτό περιλαμβάνει το κόστος παραγωγής, διανομής και πώλησης του προϊόντος και μπορεί να μεταβάλλεται ανάλογα με το ύψος παραγωγής, την περίοδο και άλλους παράγοντες. Αποτελεί σημαντικό στοιχείο στα νομικά θέματα που αφορούν διαφοροποίηση της τιμής και δυναμική τιμολόγηση.
- **Ανάλυση του κόστους, των τιμών και των προσφορών των ανταγωνιστών**: Η εταιρία ερευνά την υπάρχουσα κατάσταση στο ανταγωνιστικό της περιβάλλον και χρησιμοποιεί τα αποτελέσματα σαν σημείο προσανατολισμού για τη δική της τιμολόγηση. Εδώ παίζει σημαντικό ρόλο η ευκολία που μπορεί να μεταβληθεί μια τιμή, στοιχείο που την καθιστά ένα από τα πιο ευέλικτα συστατικά του μίγματος μάρκετινγκ.
- **Επιλογή της μεθόδου τιμολόγησης**: Χρησιμοποιώντας τα στοιχεία από τις προβλέψεις της ζήτησης, τις κινήσεις των ανταγωνιστών και το κόστος η επιχείρηση χρησιμοποιεί μεθόδους που θα οδηγήσουν σε μια συγκεκριμένη τιμή. Οι διάφορες μέθοδοι λαμβάνουν σε διαφορετικό βαθμό υπόψη τους τα παραπάνω στοιχεία οδηγώντας σε διαφορετικά αποτελέσματα. Συνήθως χρησιμοποιούνται περισσότερες από μια για τον καθορισμό της τιμής.
- **Επιλογή της τελικής τιμής**: Οι παραπάνω μέθοδοι περιορίζουν το εύρος των τιμών απ' το οποίο μπορεί η εταιρία να επιλέξει την τελική της τιμή. Κατά την επιλογή της η εταιρία πρέπει να λάβει υπόψη της μερικούς ακόμα παράγοντες όπως οι

πολιτικές τιμολόγησης της εταιρίας, η ψυχολογική τιμολόγηση, η επίπτωση της τιμής πάνω σε τρίτους κλπ. (Παπαδέας, 2007)

3. ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΒΙΒΛΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ Κ.Β.Σ.

3.1. Βιβλία Γ΄ Κατηγορίας

Στην Γ΄ κατηγορία τήρησης βιβλίων ανεξάρτητα από το ποσό των ακαθάριστων εσόδων, εντάσσονται οι ελληνικές και ξένες ΑΕ και ΕΠΕ καθώς και οι κοινοπραξίες ή άλλης νομικής μορφής επιχειρήσεις κατασκευής δημοσίων έργων, εφόσον η συμβατική τιμή προϋπολογισμού του κάθε έργου ξεπερνά το όριο τήρησης βιβλίων Γ΄ κατηγορίας.
Σύμφωνα με τον Κ.Β.Σ οι επιτηδευματίες της τρίτης κατηγορίας τηρούν λογιστικά βιβλία κατά τη διπλογραφική μέθοδο οποιουδήποτε λογιστικού συστήματος της μεθόδου αυτής και το μητρώο παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Ανεξάρτητα από το λογιστικό σύστημα που θα επιλέξει ο λογιστής οι εγγραφές στα λογιστικά βιβλία γίνονται σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές της λογιστικής, χειρόγραφα, στην ελληνική γλώσσα και το ελληνικό νόμισμα. Οι επιτηδευματίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά το Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο(ΕΓΛΣ) ή τα κλαδικά τοιαύτα, εάν ειδικές διατάξεις επιβάλλουν την τήρηση τους, ως προς τη δομή, την ονοματολογία και το περιεχόμενο των πρωτοβάθμιων, δευτεροβάθμιων και των υπογραμμισμένων τριτοβάθμιων λογαριασμών, εκτός από τους λογαριασμούς της ομάδας 9.

Όσον αφορά την τήρηση των λογαριασμών της ομάδας 9, η υποχρέωση της εφαρμογής αυτής άρχισε από τις επιχειρήσεις που υποχρεούνται να επιλέγουν τους Ορκωτούς Λογιστές του Σώματος Ορκωτών Λογιστών – Ελεγκτών.

Με άλλες κατά καιρούς διατάξεις νόμων εφαρμόζεται και σε άλλες επιχειρήσεις , όπως εκείνες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο ή οι βιομηχανικές και μεικτές επιχειρήσεις που τηρούν Βιβλίο Αποθήκης και δεν είναι εισηγμένες ΧΑΑ. Η ενημέρωση της Αναλυτικής Λογιστικής γίνεται σε μηνιαία ή τριμηνιαία βάση, με εξαίρεση εκείνες που αν είναι υποχρεωμένες να τηρούν την ομάδα 9, δεν ξεπερνούν τα 9 εκ. ευρώ ως κύκλο εργασιών και ενημερώνουν σε ετήσια βάση.

Οι επιτηδευματίες που τηρούν βιβλία Γ κατηγορίας συντάσσουν και εκδίδουν Οικονομικές Καταστάσεις (Ισολογισμό, Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως, Πίνακα Διάθεσης Κερδών και Προσάρτημα) σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία. Ειδικά, οι Ανώνυμες Εταιρείες καταρτίζουν και δημοσιεύουν Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του ΚΒΣ ,του ΕΓΛΣ ,των Κλαδικών Σχεδίων και του νόμου περί ΑΕ τα οποία εναρμόνισαν το Δίκαιο μας με τις λογιστικές Οδηγίες 4 και 7 της ΕΟΚ.

Σύμφωνα με τον κανονισμό 1606/2002 της Ευρωπαϊκής ένωσης, προβλέπεται η εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στην Ευρωπαϊκή κοινότητα από 1/1/2005 από τις εταιρείες που διέπονται από το Δίκαιο ενός κράτους μέλους, καταρτίζουν ενοποιημένους λογαριασμούς και κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού τους οι τίτλοι τους είναι δεκτοί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο.

Στη χώρα μας σύμφωνα με το Ν2992/2002 ΦΕΚ 54/Α/20-3-2002, γίνεται υποχρεωτική η εφαρμογή των ΔΛΠ για τις εταιρείες που έχουν μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ και προαιρετική για τις λοιπές ΑΕ που επιλέγουν τους τακτικούς από το νόμο ελεγκτές τους από το Σ.Ο.Ε.Λ.

Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα είναι ενιαία δέσμη παγκοσμίων Λογιστικών Προτύπων, ένα σύνολο λογιστικών αρχών, μεθόδων και διαδικασιών γενικά αποδεκτών που οριοθετούν ένα πλαίσιο καταρτίσεως Οικονομικών Καταστάσεων που περιλαμβάνουν

- Τον Ισολογισμό
- Την Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- Την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων
- Την Κατάσταση Ταμειακών Ροών και
- Τις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αποτέλεσμα της εφαρμογής αυτής είναι η ομοιομορφία καταρτίσεως των οικονομικών καταστάσεων ,πραγματική και αμερόληπτη απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης, ελαχιστοποίηση του βαθμού υποκειμενικότητας που χαρακτηρίζει ορισμένες λογιστικές εργασίες και την αξιόπιστη εκτίμηση των επιδόσεων των επιχειρήσεων ώστε να ανταγωνίζονται σε ισότιμη βάση. (Παπαδέας, 2007)

3.2. Θεώρηση Βιβλίων Γ΄ Κατηγορίας

Οι επιτηδευματίες που τηρούν βιβλία Γ΄ κατηγορίας βιβλία έχουν να θεωρούν στον προϊστάμενο ΔΟΥ πριν από τη χρησιμοποίηση τους τα παρακάτω βιβλία.

Όταν τηρούνται χειρόγραφα

- Τα Ημερολόγια πρωτογενών εγγράφων και το Ημερολόγιο Εγγράφων Ισολογισμού όταν τηρείται.
- Το Γενικό Καθολικό
- Το βιβλίο Αποθήκης.

Όταν τηρούνται μηχανογραφικά

- Το ισοζύγιο Γενικού-Αναλυτικών Καθολικών και
- Τους οπτικούς δίσκους στους οποίους αποθηκεύονται τα στοιχεία του βιβλίου Αποθήκης.

Υποχρεούνται επίσης να θεωρήσουν και τα παρακάτω βιβλία ανεξάρτητα του τρόπου τήρησης αυτών

- Του Βιβλίου Απογραφών και των καταστάσεων της ποσοτικής καταχώρησης των αποθεμάτων
- Του Βιβλίου Τεχνικών Προδιαγραφών και
- Των πρόσθετων βιβλίων ή δελτίων που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 10. (Παπαδέας, 2007)

3.3. Χρόνος Ενημέρωσης Βιβλίων Γ΄ Κατηγορίας

Τα βιβλία Γ΄ κατηγορίας ενημερώνονται, είτε τηρούνται χειρόγραφα είτε μηχανογραφημένα, μέσα στις παρακάτω προθεσμίες.

- Για την απογραφή, η ποσοτική καταγραφή των αποθεμάτων στο βιβλίο Απογραφών και Ισολογισμών γίνεται μέχρι την 20ή ημέρα του μεθεπόμενου από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου μήνα. Η ολοκλήρωση της απογραφής και το κλείσιμο του Ισολογισμού όσον αφορά τις Α.Ε περατούνται μέσα σε 4 μήνες.

- Το Μητρώο Παγίων Περιουσιακών Στοιχείων ενημερώνεται μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού.

- Τα Ημερολόγια των πρωτογενών εγγράφων ενημερώνονται σε 15 ημέρες από την έκδοση ή τη λήψη του παραστατικού και, επί ταμειακών πράξεων, σε 15 ημέρες από τη διενέργειά τους.

- Το Ημερολόγιο Εγγραφών Αναλυτικής Λογιστικής ενημερώνονται μέσα στον επόμενο μήνα της περιόδου της χρήσης που αφορούν. Για τις εγγραφές της τελευταίας περιόδου της χρήσης ενημερώνεται μέχρι το τέλος του μεθεπόμενου μήνα από τη λήξη της διαχειριστικής χρήσης.

- Το Γενικό Καθολικό, τα Αναλυτικά Καθολικά και το Συγκεντρωτικό Ημερολόγιο ενημερώνονται μέσα στον επόμενο μήνα και για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις το αργότερο μέχρι την 20ή ημέρα του μεθεπόμενου μήνα.

- Το βιβλίο αποθήκης ενημερώνεται ποσοτικά σε 10 ημέρες από την παραλαβή ή παράδοση ή άλλου είδους διακίνηση του αγαθού και κατά αξία, μέσα σε 10 ημέρες από λήψη ή την έκδοση του στοιχείου αξίας και

- Το Ημερολόγιο Εγγραφών Ισολογισμού, όταν τηρείται, ενημερώνεται μετά το τέλος της διαχειριστικής χρήσης και μέσα στην προθεσμία σύνταξης του ισολογισμού. (Παπαδέας, 2007)

3.4. Διοικητικά Βιβλία

Οι Ανώνυμες Εταιρείες έχουν υποχρέωση, εκτός των λογιστικών βιβλίων, να τηρούν και τα διοικητικά βιβλία που ορίζονται από τον Κ.Β.Σ.

Τα διοικητικά βιβλία των Α.Ε είναι τα εξής:

- Το βιβλίο πρακτικών γενικών συνελεύσεων των μετόχων.
- Το βιβλίο πρακτικών του διοικητικού συμβουλίου
- Το βιβλίο μετόχων. (Καούνης, 2003)

4.ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ Κ.Β.Σ.

4.1 Τα Παραστατικά που Εκδίδει η Επιχείρηση

Τα στοιχεία - παραστατικά από την άποψη της φορολογικής λογιστικής αποτελούν τα δικαιολογητικά μιας οικονομικής πράξης ή με άλλα λόγια τη ταυτότητα της οικονομικής πράξης. Με βάση αυτά πραγματοποιούνται οι λογιστικές καταχωρήσεις των οικονομικών πράξεων στα βιβλία που τηρεί η επιχείρηση.

- Αποδείξεις λιανικής πώλησης

Ο επιτηδευματίας που τηρεί βιβλία δεύτερης ή τρίτης κατηγορίας για κάθε πώληση αγαθών, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου, ή παροχή υπηρεσιών προς το κοινό ή προς τα μέλη προμηθευτικού συνεταιρισμού με βάση διατακτικές του, εκδίδει απόδειξη λιανικής πώλησης ή παροχής υπηρεσιών, κατά περίπτωση. Σε περίπτωση επιστροφής των αγαθών εκδίδει απόδειξη επιστροφής. Σε περίπτωση αλλαγής των αγαθών εκδίδει απόδειξη

λιανικής πώλησης στην οποία αναγράφει χωριστά τουλάχιστον την αξία του αγαθού που παραδίδεται στον πελάτη, καθώς και την αξία του αγαθού που επιστρέφεται και την τυχόν διαφορά. Σε περίπτωση έκπτωσης μετά την έκδοση της απόδειξης λιανικής πώλησης, που αφορά διαρκή καταναλωτικά αγαθά, κατά την έννοια των διατάξεων της παραγράφου 1 περίπτωση θ' του άρθρου 31 του ν. 2238/1994 (ΦΕΚ 151 Α'), των οποίων η αρχική τιμή είχε επιβαρυνθεί λόγω διακανονισμού, ή αγαθά που διαπιστώνεται εκ των υστέρων ελάττωμα, εκδίδεται απόδειξη επιστροφής, στην οποία αναγράφονται το ονοματεπώνυμο και η διεύθυνση του πελάτη, το είδος και η ποσότητα, καθώς και ο αύξων αριθμός της σχετικής απόδειξης λιανικής πώλησης. Στην απόδειξη λιανικής πώλησης ή παροχής υπηρεσιών αναγράφεται κατά συντελεστή Φ.Π.Α. και η αξία της πώλησης ή το ποσό της αμοιβής καθώς και το είδος των παρεχομένων υπηρεσιών επί των αποδείξεων παροχής υπηρεσιών.

Όταν ο επιτηδευματίας είναι υπόχρεος σε τήρηση βιβλίου αποθήκης κατά την εισαγωγή και εξαγωγή αναγράφει στην απόδειξη λιανικής πώλησης ή στην απόδειξη επιστροφής, κατά περίπτωση, και το είδος και την ποσότητα του αγαθού που πωλήθηκε ή επιστράφηκε ή αλλάχθηκε. (Βούλγαρη, 2000)

Ο επιτηδευματίας που τηρεί βιβλία τρίτης κατηγορίας και πωλεί αγαθά ή παρέχει υπηρεσίες με πίστωση αναγράφει στην απόδειξη και το ονοματεπώνυμο, τη διεύθυνση του πελάτη και την ένδειξη «ΕΠΙ ΠΙΣΤΩΣΕΙ». Το ονοματεπώνυμο και η διεύθυνση του πελάτη αναγράφονται και στην περίπτωση επιστροφής ή αλλαγής αγαθών, εφόσον επιστρέφεται σ' αυτόν ποσό άνω των δεκαπέντε (15) ευρώ.

Η απόδειξη εκδίδεται κατά την παράδοση ή την έναρξη της αποστολής του αγαθού. Όταν χρησιμοποιείται φορολογική ταμειακή μηχανή για την έκδοση των αποδείξεων λιανικής πώλησης αγαθών ή παροχής υπηρεσιών μετρητοίς, η ταινία αυτής θεωρείται ως στέλεχος των αποδείξεων αυτών αν αποτυπώνονται σ' αυτήν όλες οι ενδείξεις που

ορίζονται από τον Κώδικα αυτό για τις αποδείξεις αυτές, εκτός από την αναγραφή και ολογράφως του ποσού της αμοιβής. (Παπαδέας, 2007)

- Δελτίο αποστολής

Δελτίο αποστολής εκδίδεται από τον επιτηδευματία:

α) σε κάθε περίπτωση χονδρικής πώλησης ή παράδοσης ή διακίνησης αγαθών προς οποιονδήποτε και για οποιοδήποτε σκοπό, εφόσον δεν εκδόθηκε συνενωμένο δελτίο αποστολής με φορολογικό στοιχείο αξίας (τιμολόγιο, απόδειξη λιανικής πώλησης, απόδειξη παροχής υπηρεσιών),

β) σε κάθε περίπτωση παραλαβής από αυτόν αγαθών για διακίνηση, από μη υπόχρεο σε έκδοση δελτίου ή από αρνούμενο την έκδοσή του,

γ) επί διακίνησης αγαθών μεταξύ των επαγγελματικών εγκαταστάσεων του. Με έγκριση του προϊσταμένου Δ.Ο.Υ., επιτρέπεται στην περίπτωση αυτή η μη έκδοση δελτίου αποστολής ή η έκδοσή του κατά διαφορετικό τρόπο, εφόσον λόγω απόστασης δεν είναι εξαιρετικά δύσκολη η παρακολούθηση των διακινουμένων αγαθών.

Στο δελτίο αποστολής αναγράφονται:

α) Τα στοιχεία του αποστολέα και παραλήπτη. Όταν τα αγαθά αποστέλλονται σε ιδιώτη αναγράφεται μόνο το ονοματεπώνυμο και η διεύθυνσή του. Στο συγκεντρωτικό δελτίο

αποστολής ως παραλήπτης αναγράφεται η λέξη «Διάφοροι»,

β) Η ακριβής ώρα παράδοσης ή έναρξης της αποστολής που σημειώνεται τουλάχιστον στο πρώτο αντίτυπο, με τετραψήφιο αριθμό. Επίσης αναγράφεται ο αριθμός κυκλοφορίας του πρώτου χρησιμοποιούμενου κατά τη μεταφορά των αγαθών φορτηγού αυτοκινήτου δημόσιας ή ιδιωτικής χρήσης ή το όνομα του πλωτού μέσου επί θαλάσσιων μεταφορών.

γ) Ο τόπος από τον οποίο τα αγαθά αποστέλλονται, καθώς και ο τόπος προορισμού, όταν δε συμπίπτει με τη διεύθυνση του καταστήματος ή του υποκαταστήματος του αποστολέα και του καταστήματος του παραλήπτη, κατά περίπτωση.

δ) Η ημερομηνία έκδοσης του δελτίου αποστολής. Με έγκριση του προϊσταμένου Δ.Ο.Υ επιτρέπεται τα δελτία αποστολής να εκδίδονται σε προγενέστερο χρόνο από την ημερομηνία της διακίνησης των αγαθών, όταν υπάρχουν σοβαρές δυσχέρειες. Στην περίπτωση αυτή στο δελτίο αποστολής αναγράφεται και η ημερομηνία που θα γίνει η μεταφορά,

ε) Ο σκοπός της διακίνησης

στ) Το είδος, η μονάδα μέτρησης, η ποσότητα κάθε είδους, το άθροισμα των ποσοτήτων των ειδών, αριθμητικά και ολογράφως, ανεξάρτητα αν για τον προσδιορισμό της ποσότητας κάθε είδους χρησιμοποιήθηκε η ίδια ή διαφορετική μονάδα μέτρησης. Δεν υπάρχει υποχρέωση αναγραφής του αθροίσματος των ποσοτήτων αριθμητικώς και ολογράφως όταν το δελτίο αποστολής εκδίδεται με τη χρήση ηλεκτρονικού υπολογιστή (Η/Υ),

ζ) Επί αποστολής αγαθών εκτός της χώρας με σκοπό την αποθήκευση και εν συνεχεία την πώληση, αναγράφεται και η αξία των αγαθών που αποστέλλονται.

η) Ο αριθμός του τιμολογίου αγοράς ή πώλησης ηρτημένων καρπών.

Το δελτίο αποστολής, σε όλη τη διάρκεια της διαδρομής από τον τόπο έναρξης της διακίνησης μέχρι τον τόπο παράδοσης ή προορισμού, συνοδεύει τα διακινούμενα αγαθά και επιδεικνύεται άμεσα στο φορολογικό έλεγχο.Η επικαιρότητα του δελτίου αποστολής, εξαρτάται από την απόσταση, τον τρόπο της μεταφοράς, το είδος των χρησιμοποιούμενων μεταφορικών μέσων και τις ειδικότερες συνθήκες της μεταφοράς. (Βούλγαρη, 2000)

- Τιμολόγιο

Για την πώληση αγαθών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου ή δικαιώματος εισαγωγής και την παροχή υπηρεσιών από επιτηδευματία σε άλλο επιτηδευματία, για την άσκηση του επαγγέλματός τους ή την εκτέλεση του σκοπού τους, κατά περίπτωση, καθώς και για την πώληση αγαθών ή την παροχή υπηρεσιών εκτός της χώρας εκδίδεται τιμολόγιο.

Για τις χονδρικές πωλήσεις αγαθών και παροχές υπηρεσιών, που επαναλαμβάνονται κάθε ημέρα ή και κατά αραιότερα χρονικά διαστήματα μέσα στον ίδιο μήνα, προς τον ίδιο επιτηδευματία, ο πωλητής επιτηδευματίας μπορεί, αντί της έκδοσης τιμολογίου για κάθε πώληση αγαθών ή παροχή υπηρεσιών, να τηρεί κατάσταση κατά αγοραστή- πελάτη, στην οποία καταχωρείται για κάθε πώληση αγαθών ή για κάθε παροχή υπηρεσιών η ημερομηνία παράδοσης των αγαθών ή παροχής των υπηρεσιών, το είδος, η ποσότητα και η αξία των αγαθών ή το είδος των υπηρεσιών και το ποσό της αμοιβής που συμφωνήθηκε.

Στο τιμολόγιο αναγράφονται η ημερομηνία έκδοσης αυτού, τα πλήρη στοιχεία των συμβαλλομένων, τα στοιχεία της συναλλαγής, καθώς και ο αύξων αριθμός ή οι αριθμοί των δελτίων αποστολής ή ποσοτικής παραλαβής που εκδόθηκαν για τη διακίνηση ή την παραλαβή των αγαθών που αφορά το τιμολόγιο.Ως πλήρη στοιχεία των συμβαλλομένων νοούνται το ονοματεπώνυμο ή η επωνυμία, το επάγγελμα, η διεύθυνση, ο Α.Φ.Μ. και η αρμόδια Δ.Ο.Υ. Για το Δημόσιο και τα εξομοιούμενα με αυτό πρόσωπα, καθώς και για

τους διεθνείς οργανισμούς και τις ξένες αποστολές, αναγράφεται τουλάχιστον η επωνυμία και η διεύθυνση, καθώς και ο Α.Φ.Μ. Ως πλήρη στοιχεία της συναλλαγής νοούνται το είδος των αγαθών, η ποσότητα, η μονάδα μέτρησης, η τιμή μονάδας και η αξία ή το είδος των υπηρεσιών και η αμοιβή, η οποία, όπου συντρέχει περίπτωση, αναλύεται κατά συντελεστή Φ.Π.Α. ή απαλλαγή από το Φ.Π.Α. Οι παρεχόμενες εκπτώσεις αναγράφονται κατά τις ίδιες διακρίσεις. Στο καθαρό ποσό προστίθενται οι κατά το χρόνο της συναλλαγής συναλλακτικές και ειδικές φορολογικές επιβαρύνσεις και ο Φ.Π.Α που αναλογεί. Ακόμη αναγράφεται το συνολικό ποσό της αξίας της συναλλαγής αριθμητικώς ή της αμοιβής αριθμητικώς καθώς και ολογράφως όταν εκδίδεται χειρόγραφο τιμολόγιο.

Το τιμολόγιο εκδίδεται κατά την παράδοση ή την έναρξη της αποστολής των αγαθών στον παραλήπτη, κατά περίπτωση. Κατ' εξαίρεση, όταν για τη διακίνηση έχει εκδοθεί δελτίο αποστολής, το τιμολόγιο εκδίδεται το αργότερο σε ένα (1) μήνα από την παράδοση ή αποστολή των αγαθών στον αγοραστή και πάντως μέσα στην ίδια διαχειριστική περίοδο των συμβαλλομένων. (Κοντάκος, 2003)

- Πιστωτικό τιμολόγιο

Για τις επιστροφές και τις εκπτώσεις ή άλλες διαφορές, εκτός του Φ.Π.Α., οι οποίες αναφέρονται σε προηγούμενες συναλλαγές, εκδίδεται πιστωτικό τιμολόγιο από τον εκδότη του τιμολογίου ή άλλου στοιχείου που εκδόθηκε αντί τιμολογίου, στο οποίο αναγράφονται, εκτός των στοιχείων των συμβαλλομένων, το είδος, η ποσότητα, η μονάδα μέτρησης, η τιμή και η αξία κατά συντελεστή Φ.Π.Α. των επιστρεφομένων αγαθών, το ποσό των εκπτώσεων και των τυχόν διαφορών, ο αύξων αριθμός ή οι αριθμοί των στοιχείων της συναλλαγής που αφορά η επιστροφή ή η παρεχόμενη έκπτωση, καθώς και ο Φ.Π.Α. Επί εκπτώσεων που υπολογίζονται με βάση τις πωλήσεις δεν απαιτείται η αναγραφή των πιο

πάνω αριθμών. Πιστωτικό τιμολόγιο για το Φ.Π.Α. εκδίδεται μόνο στις περιπτώσεις που προβλέπεται αυτό ρητά από σχετικές διατάξεις. (Κοντάκος, 2006)

- Αποδείξεις δαπανών

Ο επιτηδευματίας που τηρεί βιβλία οποιασδήποτε κατηγορίας για κάθε δαπάνη που αφορά την άσκηση της επιχείρησής του για την οποία ο δικαιούχος δεν υποχρεούται στην έκδοση στοιχείου του Κώδικα αυτού, εκδίδει διπλότυπη απόδειξη δαπάνης.- αντικαταστάθηκε ως άνω με το άρθρο 29 παρ. 14 του ν. 3522/2006.) Στην απόδειξη δαπάνης, η οποία υπογράφεται και από το δικαιούχο και στα δύο αντίτυπα, αναγράφονται:

α) τα πλήρη στοιχεία των συμβαλλομένων

β) η αιτιολογία και το ποσό της δαπάνης, αριθμητικώς και ολογράφως. Δεν απαιτείται η αναγραφή του ποσού ολογράφως στις αποδείξεις που εκδίδονται με Η/Υ,

γ) οι τυχόν φόροι και οι λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις.

Για τα δώρα που γίνονται από τον επιτηδευματία σε διάφορα πρόσωπα, για την επαγγελματική του προβολή ή για την εκπλήρωση κοινωνικής του υποχρέωσης, συνυφασμένης με την επαγγελματική του δραστηριότητα, αξίας του καθενός μέχρι τριάντα (30) ευρώ, μπορεί να συντάσσεται σχετική κατάσταση, με το ονοματεπώνυμο και τη διεύθυνση των προσώπων αυτών, αντί της έκδοσης της διπλότυπης απόδειξης της παραγράφου 1 για κάθε πρόσωπο. Όταν καταβάλλονται μισθοί, ημερομίσθια, ή άλλες παροχές σε μισθωτούς δύναται, αντί της έκδοσης απόδειξης δαπάνης, να συντάσσεται

κατάσταση στην οποία υπογράφουν οι δικαιούχοι για τα ποσά που λαμβάνουν. Επί καταβολής μισθών και ημερομισθίων με τη μεσολάβηση τράπεζας δεν απαιτείται υπογραφή της κατάστασης, εφόσον υπάρχει σχετική εξουσιοδότηση των δικαιούχων της αμοιβής, που δίδεται μία φορά με ταυτόχρονη εντολή προς την τράπεζα για πίστωση συγκεκριμένου λογαριασμού. (Βούλγαρη, 2000)

- Απόδειξη παροχής υπηρεσιών

Αποτελεί ένα παραστατικό το οποίο δηλώνει την αγορά όχι προϊόντων, αλλά μόνο υπηρεσιών, μεταξύ μιας επιχείρησης κι ενός ιδιώτη. Αν για παράδειγμα πάει κάποιος ιδιώτης σε μία επιχείρηση που κατασκευάζει ιστοσελίδες να φτιάξει την προσωπική του ιστοσελίδα, τότε θα του κοπεί απόδειξη παροχής υπηρεσιών. Πολύ απλά, είναι μόνο μία απόδειξη όχι για προϊόντα αλλά για υπηρεσίες. Το αντίστοιχο που γίνεται μόνο μεταξύ επιχειρήσεων κι όχι μεταξύ επιχείρησης - ιδιώτη, είναι το τιμολόγιο παροχής υπηρεσιών.

Η απόδειξη παροχής υπηρεσίας των ελεύθερων επαγγελματιών εκδίδεται με την ολοκλήρωση της παροχής. Όταν δε η παροχή υπηρεσίας διαρκεί, η απόδειξη παροχής υπηρεσίας εκδίδεται κατά το χρόνο που καθίσταται απαιτητό μέρος της αμοιβής, για το μέρος αυτό και την υπηρεσία που παρασχέθηκε. Πάντως, η απόδειξη παροχής υπηρεσίας δεν μπορεί να εκδοθεί πέραν της διαχειριστικής περιόδου που παρασχέθηκε η υπηρεσία.

- Φορτωτική

Η φορτωτική περιέχει τα εξής στοιχεία :

- ονοματεπώνυμο ή την επωνυμία, το επάγγελμα και τη διεύθυνση του αποστολέα ή φορτωτή και του παραλήπτη των αγαθών, καθώς και το Α.Φ.Μ του καταβάλλοντος τα κόμιστρα.
- όταν η μεταφορά ενεργείτε απευθείας από τον αποστολέα στον παραλήπτη, κατ' εντολή μεταφορικού γραφείου, διαμεταφορέα ή άλλου τρίτου, στη φορτωτική αναγράφονται και τα πλήρη στοιχεία του εντολέα.
- την ημερομηνία και τον τόπο έκδοσης της φορτωτικής, καθώς και την ημερομηνία έναρξης της μεταφοράς από τον μεταφορέα.
- τον τόπο προορισμού των προς μεταφορά αγαθών
- το είδος και τον αριθμό του συνοδευτικού στοιχείου του αποστολέα
- τους αριθμούς των δεμάτων
- το κόμιστρο και τις λοιπές επιβαρύνσεις της μεταφοράς
- τον αριθμό κυκλοφορίας του αυτοκινήτου ή του πλωτού μέσου (Παπαδέας, 2007)

5.ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ο ισολογισμός απεικονίζει τη χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης μια δεδομένη χρονική στιγμή. Η χρηματοοικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης αποτελείται από εξής τα στοιχεία :

•Τα μέσα δράσεως και τη περιουσία της επιχείρησης.

•Τις υποχρεώσεις της επιχείρησης προς τρίτους.

•Τα ποσά που οι ιδιοκτήτες επένδυσαν σε αυτήν με την μορφή εισφορών ή μη αναληφθέντων κερδών (ή διαφορετικά τις υποχρεώσεις της επιχείρησης προς τον φορέα – επιχειρηματία). (Κοντάκος, 2006)

5.1. Ισολογισμοί της Εταιρείας

Ενοποιημένος Ισολογισμός			
	Σημ.	**30/9/2010**	**31/12/2009**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	15	70.531.250	108.462.789
Ακίνητα κατεχόμενα για επένδυση	15	23.520.801	24.079.549
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	5.541.108	4.363.220
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	3	36.248.307	
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	23	1.126.050	1.639.075
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	1.155.961	1.531.299
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	16	2.686.647	2.485.818
		140.810.124	**142.561.750**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			

Αποθέματα 7	106.045.033	99.940.817
Απαιτήσεις από πελάτες 18	34.395.388	29.499.656
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις 18	31.785.810	36.691.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 17	95.084	121.585
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 19	28.076.281	32.966.122
	200.397.596	**199.219.294**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**341.207.720**	**341.781.044**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Σημ.	**30/9/2010**	**31/12/2009**
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	33.240.000	33.240.000
Διαφορές υπέρ το άρτιο	11.730	11.730
Αποθεματικά εύλογης αξίας 25	1.491.931	680.808
Λοιπά αποθεματικά 25	18.281.421	18.203.992
Σ/Δ ενοποίησης	3.085.175	3.082.460
Αδιανέμητα κέρδη	17.259.083	16.303.106
	64.215.128	**63.995.560**
Δικαιώματα μειοψηφίας 3	17.428.799	13.057.846
	81.643.927	**77.053.406**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 20	88.904.155	104.126.971
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις 13	307.487	423.779

Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης προσωπικού	1.168.872	1.172.197
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους 13	661.091	729.642
Προβλέψεις για κινδύνους & έξοδα 26	2.635.307	2.714.595
	93.676.912	**109.167.184**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις 20	62.222.930	51.931.114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 17	347.401	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις 22	99.051.754	96.743.699
Τρέχων φόρος εισοδήματος 13	1.660.199	3.279.533
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις 21	2.531.311	3.409.164
Μερίσματα πληρωτέα	73.286	196.944
	165.886.881	**155.560.454**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**341.207.720**	**341.781.044**

ΠΩΛΗΣΕΙΣ		
	1/1-30/9/2010	**1/1-30/9/2009**
Πωλήσεις εμπορευμάτων	187.510.135	186.589.275
Πωλήσεις προ\όντων	7.361	13.348
Πωλήσεις λοιπών αγαθών	9.915	12.828
Παροχή υπηρεσιών	8.110.949	8.759.974
	195.638.360	**195.375.425**

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
Λειτουργικές δραστηριότητες	**1/1-30/9/2010**	**1/1-30/9/2009**
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	5.791.816	10.091.882
Πλέον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5.378.257	4.963.565
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	60.000	101.546
Συναλλαγματικές διαφορές	(39.723)	(340.150)
Ζημίες πώλησης παγίων περ/κών στοιχείων	103.879	200.412
Ζημίες από αποτίμηση περ/κών στοιχείων & υπ/σεων		(2.707)
Ζημίες από πώληση επενδύσεων		1.467
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.955.100	6.164.548
Έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα στα ίδια κεφ.		(53)
Μείον προσαρμογές για:		
Έσοδα από πρ/ψεις πρ/νων χρήσεων	(150.787)	
Κέρδη πώλησης παγ. Περ/κών στοιχείων	(96.115)	(5.261.241)
Κέρδη από αποτίμηση περ/κών στ. & υπ/σεων	(5.438.047)	
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(740.143)	(867.666)
Πλέον μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	(6.104.216)	(25.370.509)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(532.808)	2.595.402
Αύξηση/(μείωση) μη δανειακών υπ/σεων	3.354.558	(551.145)

Μείον:		
Τόκοι και συναφή τραπεζικά έξ. πληρωθέντα	(5.725.008)	(6.225.590)
Φόροι πληρωθέντες	(3.842.353)	(3.527.074)
Καθαρές εισρ./εκρ. από λειτ/κές δρ/τες (α) 30/9	(2.025.590)	(18.027.313)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισρ. από πώλ. ενσώματων παγ. Στοιχ.	335.861	180.335
Εισροές από πώληση άυλων περ/κών στοιχ.	1.045	
Τόκοι εισπραχθέντες	361.606	329.531
Μερίσματα εισπραχθέντα	90.604	185.623
Άλλα έσοδα επενδύσεων (καθαρά)	287.933	352.512
Μείον:		
Απόκτηση ενσώματων πάγιων περ. στοιχ.	(5.280.113)	(6.840.063)
Απόκτηση ακινήτων για επένδυση	(316.308)	(179.262)
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2.134.983)	(171.330)
Καθαρές εις./εκρ.από επενδυτ. δραστ/τες (β)	(6.654.355)	(6.142.654)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισροές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	75.000	
Πλέον ή Μείον:		
Κόστος έκδοσης νέων μετοχών	(101.733)	
Αναλήψεις νέων δανείων	10.822.576	40.176.595
Αποπληρωμές δανείων	(9.284.766)	(21.308.235)
Εισροές από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.000.000	
Αποπληρωμές χρηματοδοτικών μισθώσεων	(2.539.180)	(1.353.115)

Μερίσματα πληρωθέντα	(123.658)	(150.612)
Διαθέσιμα μη ενοποιούμενων πλέον θυγατρικών	(58.135)	
Καθαρές εισ./εκρ. από χρημ. δραστ/τες (γ)	3.790.104	17.364.633
Μετρητά και ισοδύναμα στην έναρξη της περιόδου	32.966.122	26.190.054
Πλέον: Καθαρές εισ/εκρ. περιόδου (α+β+γ)	(4.889.841)	(6.805.334)
Μετρητά και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου	28.076.281	19.384.720

5.2. Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	1/1-30/10/2010	**1/1-30/09/2009**
Κύκλος εργασιών	195.638.360	195.375.425
Κόστος πωλήσεων	(122.924.983)	(119.906.625)
Μικτά κέρδη	**72.713.377**	**75.468.800**
Άλλα έσοδα	6.339.248	7.093.516
Έξοδα διοίκησης	(7.608.912)	(8.685.254)
Έξοδα διάθεσης	(63.692.508)	(60.551.869)
Άλλα έξοδα	(1.687.024)	(2.240.797)
Λειτουργικά κέρδη	**6.064.181**	**11.084.396**
Κέρδος/(ζημιά)από συγγενείς εταιρείες	620.954	
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.216.440	6.128.907
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(7,109,759)	(7.121.421)
Κέρδη προ φόρων	**5.791.816**	**10.091.882**
Φόρος εισοδήματος	(1.330.373)	(2.451.784)

Κέρδη μετά από φόρους	**4.461.443**	**7.640.098**
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους αναλογούντα σε:		
- Ιδιοκτήτες μητρικής	3.720.868	6.942.441
- Δικαιώματα μειοψηφίας	740.575	697.657
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(1.229.522)	(822.781)
Συγκεντρωτικά συνολικά		
έσοδα μετά από φόρους	**3.231.921**	**6.817.317**
Λειτουργικά κέρδη προ αποσβέσεων	11.442.438	16.047.961

Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)		
Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών αναλύεται ως εξής:		
	1/1-30/09/2010	**1/1-30/09/2009**
Πωλήσεις εμπορευμάτων	187.510.135	186.589.275
Πωλήσεις προϊόντων	7.361	13.348
Πωλήσεις λοιπών αγαθών	9.915	12.828
Παροχή υπηρεσιών	8.110.949	8.759.974
	195.638.360	195.375.425
Κόστος πωλήσεων		
Το κόστος πωλήσεων που εμφανίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων προσδιορίστηκε ως εξής:		
	1/1 -30/09/2010	**1/1 -30/09/2009**
Αποθέματα έναρξης	99.940.817	91.568.652
Αγορές χρήσης	127.951.393	144.034.873

Αποθέματα λήξης	(106.045.033)	(116.939.161)
Ιδιόχρηση κ.α. διαφορές	(1.628.482)	(1.826.719)
Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων	120.218.695	116.837.645
Κόστος παρασχεθεισών υπηρεσιών	2.706.288	3.068.980
Σύνολο κόστους πωλήσεων	**122.924.983**	**119.906.625**

Λειτουργικά έξοδα	**1/1 -30/09/2010**	**1/1 -30/09/2009**
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	27.514.884	27.423.074
Αμοιβές & έξοδα συνεργατών	17.670.477	17.357.126
Έξοδα προβολής & διαφήμισης	3.441.390	3.587.248
Έξοδα μεταφορών, μετακιν. & ταξ.	1.208.844	1.262.207
Ενοίκια	9.307.123	8.326.515
Μισθώματα λειτ/κών μις/σεων	286.223	238.626
Ηλεκτρισμός, ύδρ., θέρμ., καθ.	4.139.572	3.183.327
Επισκευές & συντηρήσεις	728.446	757.302
Τηλεφωνικά & ταχυδρομικά έξοδα	573.696	536.093
Ασφάλιστρα	608.547	687.272
Γραφική ύλη, έντυπα & αναλώς. υλικά	920.632	1.639.452
Φόροι & τέλη	1.355.250	1.409.687
Λοιπά έξοδα	874.367	934.609
Αποσβέσεις	5.378.257	4.963.565

Κοστολογούμενες δαπάνες	(2.706.288)	(3.068.980)
	71.301.420	69.237.123
Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα		
Χρηματοοικονομικά έσοδα :		
	1/1-30/09/2010	**1/1-30/09/2009**
Κέρδη αποτίμησης χρηματοοικ/κών μέσων	563.089	
Κέρδος από εκχώρηση θυγατρικής	4.817.093	
Κέρδη από πώληση παγίων	96.115	5.261.241
Μερίσματα από επενδύσεις εύλογης αξίας		94.923
Μερίσματα από λοιπές επενδύσεις	90.604	90.700
Τόκοι από διαθέσιμα	361.606	329.504
Τόκοι από πελάτες		27
Εκπτώσεις από πληρωμή τοις μετρητοίς	287.933	352.512
	6.216.440	6.128.907
Χρηματοοικονομικά έξοδα :		
	1/1-30/09/2010	**1/1-30/09/2009**
Ζημίες πώλησης λοιπών επενδύσεων		1.467
Ζημίες αποτίμησης χρηματοοικ/κών μέσων	1.050.780	754.994
Ζημίες από πώληση παγίων	103.879	200.412
Τόκοι δανείων	2.778.118	3.797.519
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.298.114	426.904
Τραπεζικές προμήθειες και φόροι	1.878.868	1.940.125
	7.109.759	7.121.421

Χρηματικά διαθέσιμα		
Τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου αναλύονται ως κάτωθι:		
	1/1-30/09/2010	**1/1-30/09/2009**
Μετρητά	701.866	1.545.580
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	27.374.415	31.420.542
	28.076.281	32.966.122

(www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 21/12/2013)

5.2.1. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Elmec Sport ανέρχεται σε 33.240.000 ευρώ και διαιρείται σε 55.400.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 60 λεπτών (€ 0,60). Δεν επήλθε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο ούτε κατά την κλειόμενη περίοδο, ούτε κατά την προηγούμενη χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου [της Εταιρείας] κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2009 εμφανίζονται αυξημένες κατά 877.853 [217.126] ευρώ, ενώ επίσης οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2009 εμφανίζονται αυξημένες κατά 381.781 ευρώ, σε σχέση με τα αρχικώς δημοσιευθέντα υπόλοιπα.

Αντίστοιχα, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου [της Εταιρείας] κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2009 εμφανίζονται αυξημένα [μειωμένα] κατά 249.641 [207.140] ευρώ σε σχέση με τα αρχικώς δημοσιευθέντα.

Η διαφορά οφείλεται αφ' ενός μεν στις αναμορφώσεις που αναπτύχθηκαν στις τρεις αμέσως προηγούμενες παραγράφους, αφ' ετέρου δε στη διαγραφή αναβαλλόμενων

φορολογικών απαιτήσεων οι οποίες δεν αναμένεται να εκκαθαριστούν στο μέλλον και θα έπρεπε να μην έχουν αναγνωρισθεί.

Τέλος, στα κονδύλια "Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις", "Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση", "Αποθέματα", "Πελάτες και λοιπές βραχ/μες απαιτήσεις", "Διαφορές υπέρ το άρτιο", "Αδιανέμητα κέρδη" και "Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις" των συνημμένων ισολογισμών της 30ης Σεπτεμβρίου 2009 έχουν γίνει προσαρμογές (ανακατατάξεις) προκειμένου αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της 30ης Σεπτεμβρίου 2010. Παρόμοιες ανακατατάξεις έγιναν και στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 1/1 – 30/10/2009, και συγκεκριμένα στα κονδύλια "Κόστος πωλήσεων", "Άλλα έσοδα" και "Χρηματοοικονομικά έσοδα". (Βούλγαρη, 2000)

5.2.2. Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ELMEC SPORT ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 30ης Σεπτεμβρίου 2010, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

5.2.3. Ευθύνη διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα

με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις. (Κάντζος, 2002)

5.2.4. Ευθύνη ελεγκτή

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

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

εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας. (Βούλγαρη, 2000)

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2010, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/20, και η Επεξηγηματική Έκθεση περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό τους είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

5.3. Διαχειριστικός και Οικονομικός Απολογισμός Εξεταζόμενης Χρήσης

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η Εταιρεία μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δύναμη άσκησης ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο ουσιαστικός έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται από την ημέρα κατά την οποία ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής "Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ", στην οποία η μητρική, αν και κατέχει άμεσα λιγότερο από το 50% των δικαιωμάτων ψήφου, ασκεί έλεγχο σε συνδυασμό με τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει στην "Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ" η πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ".

Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο.

Το 2010 ήταν για τον Όμιλό μας μία χρονιά μεγάλων και σημαντικών αλλαγών, τόσο σε επίπεδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, όσο και σε ιδιοκτησιακό και διοικητικό επίπεδο.

5.3.1. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 24 Ιουνίου 2010 η Εταιρεία ανακοίνωσε την πρόθεσή της να συγχωνευθεί με την μητρική της εταιρεία “Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών” (ΚΑΕ), δι’ απορροφήσεως

της από την ΚΑΕ. Στην ίδια συγχώνευση, απορροφώμενη εταιρεία θα είναι και η απώτερη μητρική εταιρεία Folli-Follie ABEE. Η νέα εταιρεία που θα προκύψει θα φέρει το όνομα Folli-Follie Group. Στις 3 Νοεμβρίου 2010 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, το σχετικό σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, ενώ περίληψη αυτού δημοσιεύθηκε στον ημερήσιο τύπο και στην εταιρική ιστοσελίδα. Για την οριστική έγκριση της εν λόγω συγχώνευσης έχει συγκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας για τη Δευτέρα 6 Δεκεμβρίου 2010 και ώρα 10πμ στην Έδρα της Εταιρείας. Τον Οκτώβριο του 2010 πουλήθηκαν σε τρίτους οι μετοχές της εταιρείας Καταστήματα Αφορολόγητων Ειδών (ΚΑΕ) ΑΕ που κατείχε την 30/9/2010 η Εταιρεία (βλ Σημ. 23). Από την πώληση προέκυψε ζημία ύψους 1,1 εκατ. ευρώ που θα αναγνωριστεί στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα δ' τριμήνου 2010.Ολοκληρώθηκε στα μέσα Νοεμβρίου 2010 ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2007-2009 των θυγατρικών εταιρειών Μουστάκης ΑΕΕ και Logistics Express ΑΕ, από τον οποίο προέκυψαν επιπλέον φόροι 25 χιλ. ευρώ περίπου.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν αλλά μεταγενέστερα της 30ης Σεπτεμβρίου 2010 γεγονότα τα οποία θα είχαν σημαντική επήρεια επί της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2010. (www.gsis.gr Τελευταία επίσκεψη: 21/12/2013)

Οι δείκτες κερδοφορίας του Ομίλου διαμορφώθηκαν ως εξής:

	2010	**2009**
Μικτό περιθώριο κέρδους	43,9%	41,6%
Λειτουργ. περ. κέρδ. προ αποσβ. (EBITDA)	11,6%	9,6%
Λειτουργικό περιθώριο κέρδους	9,0%	7,3%
Καθαρό προ φόρων περιθώριο κέρδους	10,8%	6,1%

Η αύξηση του μικτού περιθωρίου προέρχεται κυρίως από τις πωλήσεις στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία και δευτερευόντως από τη μικρή βελτίωση του μικτού περιθωρίου του "attica" (που συνεισφέρει το 43% των ενοποιημένων πωλήσεων). Η βελτίωση του μικτού περιθωρίου στη Ρουμανία και Βουλγαρία οφείλεται στη χρονική υστέρηση της προς τα κάτω προσαρμογής των τιμών πώλησης μετά την ένταξη των χωρών αυτών στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την κατάργηση των εισαγωγικών δασμών.

Η αύξηση του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους οφείλεται κυρίως στην αύξηση της μικτής κερδοφορίας και στα κέρδη από την πώληση του ακινήτου στον Ασπρόπυργο Αττικής, τα οποία αναγνωρίστηκαν στο κονδύλι "Άλλα έσοδα". Τα καθαρά κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στα 5,8 εκατομμύρια ευρώ έναντι 2,3 εκατομμυρίων ευρώ το 2009. Η μεγάλη αυτή άνοδος οφείλεται, κατά πρώτον στην αύξηση των λειτουργικών κερδών (βλ. πιο πάνω) και κατά δεύτερον στα κέρδη από την πώληση της συμμετοχής στην MicroCom Doi SRL.Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα 14,2 εκατομμύρια ευρώ έναντι 4,7 εκατομμυρίων ευρώ το 2009. (www.gsis.gr Τελευταία επίσκεψη: 21/12/2013)

5.3.2. Αποτελέσματα έτους 2010

Ενοποιημένες πωλήσεις στα € 195,6 εκατ. σχεδόν αμετάβλητες

Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στα € 11,4 εκατ. (-29%)

Καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας στα € 3,7 εκατ. Οι Ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν στα € 195,6 εκατ. από € 195,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2009, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση κατά 0,1%. Το ενοποιημένο καθαρό περιθώριο μεικτού κέρδους μειώθηκε στο 37,2% από 38,6%. Όπως και στο Α εξάμηνο του 2010 έτσι

και στο εννεάμηνο, τα περιθώρια κερδοφορίας συμπιέστηκαν σε όλες σχεδόν τις εταιρείες του Ομίλου, αφ' ενός επειδή ο Όμιλος ακολούθησε την πλειοψηφία των επιχειρήσεων λιανικής πώλησης στη διενέργεια εκπτωτικών προωθητικών ενεργειών, ως απάντηση στις δυσμενείς συνθήκες ζήτησης, και αφ' ετέρου εξαιτίας της διενέργειας bazaars και άλλων παρόμοιων ενεργειών για τη ρευστοποίηση παλαιών αποθεμάτων. Αξίζει να σημειωθεί πως στο 3ο τρίμηνο του 2010 το μεικτό περιθώριο κέρδους παρουσίασε άνοδο και διαμορφώθηκε σε 36,3% από 34,8% το 3ο τρίμηνο του 2009 ωθούμενο κυρίως από τη μητρική εταιρεία και της οποίας το μεικτό περιθώριο κέρδους αυξήθηκε σε 36,5% από 33,5% το 3ο τρίμηνο του καθώς και από τα πολυκαταστήματα attica. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) το εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν στα € 11,4 εκατ. έναντι € 16 εκατ. το 2009, μειωμένα κατά 29%. Ωστόσο, ειδικά για το 3ο τρίμηνο του 2010, το περιθώριο (EBITDA) κινήθηκε ανοδικά και διαμορφώθηκε σε 7,5% από 7,3% το αντίστοιχο τρίμηνο του 2009. Οι λειτουργικές δαπάνες του Ομίλου στο εννεάμηνο του 2010 αυξήθηκαν κατά € 1,2 εκατ. περίπου, στα € 66 εκατ. ή 33,7% των πωλήσεων από € 64,7 εκατ. ή 33,1% των πωλήσεων στο εννεάμηνο του 2009. Η εν λόγω αύξηση των δαπανών οφείλεται κατά κύριο λόγο στη λειτουργία είκοσι επτά (27) νέων σημείων πώλησης και στην ανάληψη νέων εμπορικών δραστηριοτήτων (Juicy, Samsonite,κ.α.). Αξίζει να σημειωθεί πως οι δαπάνες λειτουργίας των νέων σημείων πώλησης ανήλθαν σε 4,5 εκατ. ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων κατά το 2010 ανήλθαν στα € 5,8 εκατ. έναντι € 10 εκατ. το 2009. Αξίζει να σημειωθεί πως τόσο κατά την τρέχουσα όσο και κατά την προηγούμενη χρήση αναγνωρίσθηκαν σημαντικά μη επαναλαμβανόμενα έσοδα στο χρηματοοικονομικό σκέλος της ενοποιημένης κατάστασης συνολικών εσόδων: Κατά την τρέχουσα χρήση αναγνωρίσθηκε έσοδο 4,8 εκατ. ευρώ από την αποτίμηση της συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία "Ελληνικές Διανομές ΑΕ", η οποία απορρόφησε την 30η Ιουνίου 2010 την μέχρι πρότινος κατά 100% θυγατρική

εταιρεία "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ". Κατά την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο πουλήθηκε ακίνητο του Ομίλου στο κέντρο της Αθήνας με κέρδος για τον Όμιλο 5,2 εκατ. ευρώ περίπου.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε € 3,7 εκατ. έναντι € 6,9 εκατ. το 2009. Τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης επιβαρύνθηκαν με έκτακτη εισφορά (φόρο) € 759 χιλ. (www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 21/12/2013)

5.3.3. Συγχώνευση και παύση ενοποίησης της "Ηπειρωτικής"

Η Ηπειρωτική ΑΕΚΕ, με έδρα την Αθήνα, ανήκε κατά 100% στην Εταιρεία. Είχε στην ιδιοκτησία της το μεγαλύτερο μέρος του ακινήτου που στέγαζε στο παρελθόν το ιστορικό πολυκατάστημα "Μινιόν" στην οδό Πατησίων στο κέντρο της Αθήνας. Την 30η Ιουνίου 2010, με την υπ' αριθμόν 5390/2010 απόφαση του Νομάρχη Ανατολικής Αττικής, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της Ηπειρωτικής με τις "Ελληνικές Διανομές ΑΕ". Οι "Ελληνικές Διανομές", εταιρεία ελεγχόμενη από την "Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών (ΚΑΕ) ΑΕ", στην οποία ανήκει κατά ποσοστό 95,60% και η Elmec Sport ABETE, απορρόφησαν την "Ηπειρωτική" και η Elmec Sport έλαβε το 30% των μετοχών των "Ελληνικών Διανομών". Κατά συνέπεια, στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται μόνο τα αποτελέσματα της Ηπειρωτικής για την περίοδο 1/1 - 30/6/2010, δεδομένου ότι τα ELMEC SPORT ABETE περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της εταιρείας αυτής περιλαμβάνονται πλέον στις οικονομικές καταστάσεις της απορροφήσασας εταιρείας "Ελληνικές Διανομές ΑΕ".

Εξάλλου, στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εμφανίζεται πλέον η εταιρεία "Ελληνικές Διανομές ΑΕ" ως διακριτό στοιχείο του Ενεργητικού με την

περιγραφή "Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις". Η εταιρεία αυτή ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. (www.gsis.gr , τελευταία επίσκεψη:21/12/2013)

Επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

Όπως αναπτύχθηκε ανωτέρω, η συγχώνευση της "Ηπειρωτικής" με τις "Ελληνικές Διανομές" είχε ως αποτέλεσμα να απολεσθεί ο έλεγχος της Εταιρείας επί της άλλοτε θυγατρικής της και να διακοπεί η ενοποίησή της.

Η συγχώνευση αυτή είχε και ένα έμμεσο αποτέλεσμα: Δεδομένου ότι το 25% των μετοχών της θυγατρικής εταιρείας "Αττικά Πολυκαταστήματα ΑΕ" (attica) ανήκε στην Ηπειρωτική, ο μετοχικός έλεγχος της Εταιρείας επί του "attica" περιορίστηκε στο 25% από 50%, χωρίς αυτό να έχει ουδεμία επίδραση στον ουσιαστικό έλεγχο, ο οποίος ασκείται όπως και πρότινος από την Εταιρεία . (http://www.atticadps.gr, τελευταία επίσκεψη: 15/11/2013)

Επίδραση στα αποτελέσματα

Από τη συγχώνευση της Ηπειρωτικής με τις "Ελληνικές Διανομές" προέκυψε κέρδος για τον Όμιλο ύψους 4,82 εκατ. ευρώ περίπου, το οποίο αναγνωρίσθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης και αντιστοιχεί σε ποσοστό 130% των ενοποιημένων κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας. Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει τη διαφορά ανάμεσα (α) στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Ηπειρωτικής την 30.06.2010,ήτοι 31,18 εκατ. ευρώ, και (β) στο ληφθέν τίμημα για την εκχώρηση της Ηπειρωτικής, ήτοι 36 εκατ. ευρώ (30% των 120 εκατ. ευρώ, αξία στην οποία εκτιμήθηκαν οι "Ελληνικές Διανομές" από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή-λογιστή).Επίσης,

πρέπει να σημειωθεί ότι στα ενοποιημένα αποτελέσματα της αντίστοιχης περσινής περιόδου (1/1 - 30/9/2009) η Ηπειρωτική δεν συνεισέφερε πωλήσεις, συνεισέφερε όμως κέρδη μετά από φόρους ύψους 3,7 εκατ. ευρώ περίπου, τα οποία προέκυψαν από την πώληση ακινήτου. (http://www.atticadps.gr, τελευταία επίσκεψη: 15/11/2013)

Επίδραση στην ενοποιημένη καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας

Η ενοποιημένη καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας επηρεάστηκε θετικά από τη συγχώνευση της Ηπειρωτικής με τις "Ελληνικές Διανομές" κατά 4,82 εκατ. ευρώ περίπου. Εξάλλου, η έμμεση μεταβίβαση ποσοστού 25% των μετοχών του "attica" από τον Όμιλο στις "Ελληνικές Διανομές", είχε ως αποτέλεσμα να μειωθεί η καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας κατά 2,17 εκατ. ευρώ περίπου, εις όφελος των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Το ποσό αυτό είναι η διαφορά ανάμεσα στην αξία του 25% των ιδίων κεφαλαίων του "attica" κατά τη στιγμή της μεταβίβασης (30.06.2010), και δη 3,62 εκατ. ευρώ, και στη λογιστική αξία της συμμετοχής που είχε η Ηπειρωτική στο "attica", και δη 1,45 εκατ. ευρώ. Συνολικά, λοιπόν, η καθαρή θέση των μετόχων της Εταιρείας αυξήθηκε λόγω της συγχώνευσης της Ηπειρωτικής με τις Ελληνικές Διανομές κατά 2,65 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 4,2% της ενοποιημένης καθαρής θέσης των μετόχων της Εταιρείας

Επίδραση στα δικαιώματα μειοψηφίας

Η έμμεση μεταβίβαση ποσοστού 25% των μετοχών του "attica" από τον Όμιλο στις "Ελληνικές Διανομές" είχε ως αποτέλεσμα να αυξηθούν τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά 3,62 εκατ. ευρώ περίπου. Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την αξία του 25% των ιδίων

κεφαλαίων του "attica" κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της μεταβίβασης (30.06.2010) και αντιστοιχεί σε ποσοστό 21,1% του συνόλου των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Επίδραση στο σύνολο της ενοποιημένης καθαρής θέσης

Ως σύνολο, η ενοποιημένη καθαρή θέση αυξήθηκε λόγω της κατά τα ανωτέρω συγχώνευσης κατά 6,27 εκατ. ευρώ περίπου. Το ποσό αυτό αντιστοιχεί σε ποσοστό 7,7% του συνόλου των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων.

5.3.4. Λύση και εκκαθάριση της "Chronosport"

Τον Ιούνιο του 2010 ολοκληρώθηκε η λύση και εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρείας Chronosport AE, χωρίς να προκύψει ζημιά για την Εταιρεία, πέραν αυτής που ανεγνωρίσθη στις οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2009. Η Chronosport είχε τεθεί σε εκκαθάριση τον Ιούνιο του 2009 λόγω της διακοπής της παραγωγής ωρολογίων από τη Nike, η χονδρική διάθεση των οποίων αποτελούσε αντικείμενο της εν λόγω θυγατρικής. Στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων της περιόδου 1/1 - 30/9/2009 η Chronosport συνεισέφερε αρνητικές πωλήσεις (επιστροφές) 52 χιλ. ευρώ και ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας 22 χιλ. ευρώ περίπου, ήτοι ποσοστό 0,29% των ενοποιημένων κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας. Στο ενοποιημένο ενεργητικό της 31ης Δεκεμβρίου 2009 η Chronosport συμμετείχε με ποσό 140 χιλ. ευρώ περίπου, ήτοι ποσοστό 0,04% του ενοποιημένου ενεργητικού. Η οριστική λύση και εκκαθάριση της Chronosport επέφερε μείωση στα δικαιώματα μειοψηφίας - και κατ' επέκταση στο σύνολο των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων - κατά 65 χιλ. ευρώ περίπου, ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 0,4% του συνόλου των δικαιωμάτων μειοψηφίας και σε

ποσοστό 0,08% του συνόλου των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων. (http://www.ffgroup.com, τελευταία επίσκεψη: 12/10/2013)

Συγγενείς εταιρείες

Μετά την ανωτέρω περιγραφείσα συγχώνευση της μέχρι πρότινος κατά 100% θυγατρικής εταιρείας "Ηπειρωτική ΑΕΚΕ" με την εταιρεία "Ελληνικές Διανομές ΑΕ", η Εταιρεία κατέχει το 30% των μετοχών των "Ελληνικών Διανομών". Η εταιρεία αυτή ταξινομείται ως "Επένδυση σε συγγενείς επιχειρήσεις" και ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας οι "Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις" αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της ανακτήσιμης αυτών αξίας και του κόστους κτήσης αυτών (42,4 εκατ. ευρώ), ενώ στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης σε αξία 36,25 εκατ. ευρώ.

Αναλυτικά, οι μεταβολές στο κονδύλι αυτό έχουν ως εξής:

Αρχική αναγνώριση (30/6/2010)	36.000.000
Κέρδη/(ζημιές) αναγνωρισθέντα στα αποτελέσματα περιόδου	620.954
Κέρδη/(ζημιές) αναγνωρισθέντα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(372.647)
	36.248.307

(www.epant.gr, τελευταία επίσκεψη: 12/10/2013)

5.3.5. Επεξηγηματική έκθεση του διοικητικού συμβουλίου

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Elmec Sport ΑΒΕΤΕ προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν.3371/2005.

- Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 33.240.000 ευρώ και διαιρείται σε 55.400.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 60 λεπτών (0,60 €), οι οποίες στο σύνολό τους είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Οι μετοχές είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υφίστανται περιορισμοί στην μεταβίβασή τους από το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν.3556/2007 έχουν ως εξής: Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών ΑΕ: 91,12%.
- Το καταστατικό της Εταιρείας δεν παρέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.
- Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους μέσω των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Εταιρείας. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Elmec Sport είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Μέτοχοι που επιθυμούν να παραστούν στην Γενική Συνέλευση οφείλουν να δεσμεύσουν το σύνολο ή μέρος των μετοχών που κατέχουν μέσω του χειριστή τους, αν οι μετοχές τους δε βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, ή μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, εφ' όσον αυτές βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, και να καταθέσουν τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Μετοχών και τα τυχόντα έγγραφα εκπροσώπησης στα Γραφεία της

Elmec Sport επί της Λεωφ. Βουλιαγμένης 96 στη Γλυφάδα, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία.

- Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες να είναι γνωστές στην Εταιρεία και να συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.
- Ο διορισμός και η αντικατάσταση των μελών του διοικητικού συμβουλίου καθώς και η τροποποίηση του καταστατικού γίνονταισύμφωνα με την προβλεπόμενη νομοθεσία (Ν 2190/1920).
- Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών και σε έκδοση νέων μετοχών μόνο έπειτα από σχετική απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων, η οποία λαμβάνεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν 2190/1920. Αυτή την στιγμή δεν είναι σε ισχύ σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, συνεπώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα για έκδοση νέων μετοχών ή αγορά ιδίων μετοχών.
- Η Elmec Sport ABETE δεν έχει συνάψει συμφωνίες που να τίθενται σε ισχύ, να τροποποιούνται ή να λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης. Η Elmec Sport δεν έχει συνάψει συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, που να προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης. (www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 15/10/2013)

5.3.6. Διαχείριση κινδύνων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου τον αφήνουν εκτεθειμένο σε κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων και το Τμήμα Πιστώσεων, με τη στρατηγική και το γενικότερο σχεδιασμό να αποτελεί ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε συνεργασία με το Δ.Σ. της μητρικής εταιρείας ΚΑΕ ΑΕ και με το Δ.Σ. της Folli-Follie ΑΒΕΕ που είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου Folli-Follie. Τα τμήματα διαχείρισης διαθεσίμων και πιστώσεων αναγνωρίζουν, υπολογίζουν και αντισταθμίζουν χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τα εμπορικά τμήματα της Εταιρείας. Τα Διοικητικά Συμβούλια χαράσσουν τη γενικότερη στρατηγική και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου.

- **Κίνδυνος της αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός έχει δύο σκέλη:

(α) Κίνδυνος μείωσης της μικτής κερδοφορίας λόγω ανατίμησης του δολαρίου

(β) Κίνδυνος από τη μετατροπή οικονομικών καταστάσεων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα

- **Κίνδυνος τιμών**

Η Εταιρεία κατέχει ορισμένα χρεόγραφα που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών, επομένως η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται από τις τιμές της αγοράς και οι διαφορές αποτίμησης καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Με βάση τα κατεχόμενα την 31/12/2007 χρεόγραφα, μία αύξηση/(μείωση) των τιμών τους κατά 10% θα επέφερε αύξηση/(μείωση) στα καθαρά κέρδη της χρήσης 2007 κατά 250 χιλ. ευρώ περίπου.

Εξάλλου, οι τιμές των εμπορευμάτων που εμπορεύεται ο Όμιλος (ενδύματα, υποδήματα, καλλυντικά κλπ.) δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη διακύμανση, οπότε δεν αποτελούν πηγή κινδύνου τιμών. (www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 12/10/2013)

- **Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από τις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κτιρίων και εξοπλισμού που έχει συνάψει ο Όμιλος, καθώς και από τα ομολογιακά και τα βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια του Ομίλου, και συγκεκριμένα από το γεγονός ότι οι συμφωνίες αυτές είναι εκφρασμένες σε κυμαινόμενο επιτόκιο, συνδεδεμένο με το δείκτη EURIBOR.

Με βάση ανάλυση ευαισθησίας που διεξάγει ο Όμιλος για εσωτερική χρήση, αύξηση του EURIBOR κατά μία ποσοστιαία μονάδα θα επέφερε μείωση των κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της χρήσης 2010 κατά 800 χιλιάδες ευρώ περίπου, ενώ της χρήσης 2009 κατά 550 χιλ. ευρώ περίπου. Η αύξηση της ευαισθησίας πηγάζει από την αύξηση του μέσου δανειακού υπολοίπου. (www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 12/10/2013)

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα χρηματικά διαθέσιμα, τις καταθέσεις στις τράπεζες, τις απαιτήσεις από οργανισμούς που εκδίδουν πιστωτικές κάρτες, καθώς επίσης και από πιστωτικές εκθέσεις στους πελάτες χονδρικής πώλησης.

Όσον αφορά σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα γενικότερα, ο κίνδυνος είναι μικρός λόγω της προσεκτικής επιλογής χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων με επαρκή πιστοληπτική αξιολόγηση (credit rating), με μέριμνα του Τμήματος Διαχείρισης Διαθεσίμων. Παράλληλα, η συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου από τις χονδρικές πωλήσεις είναι περιορισμένη, δεδομένης της ευρείας πελατειακής βάσης του Ομίλου.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που αφορά χονδρικές πωλήσεις γίνεται από το Τμήμα Πιστώσεων του Ομίλου και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, λεπτομερή έλεγχο των οικονομικών δεδομένων κάθε πελάτη πριν τη λήψη απόφασης για χορήγηση ορίου πίστωσης στον πελάτη. Η πιστωτική πολιτική των εταιρειών του Ομίλου αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Επιπλέον, η μητρική εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια πιστώσεων με τις εταιρείες Euler Hermes και Attradius, τα οποία καλύπτουν μέρος του πιστωτικού κινδύνου από το μεγαλύτερο μέρος των πελατών της Ελλάδας και του εξωτερικού αντιστοίχως.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει (α) επαρκείς εξασφαλίσεις χρηματικών διαθεσίμων και (β) τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω επαρκών πιστοδοτικών γραμμών. Λόγω της δυναμικής φύσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος διατηρεί ευελιξία χρηματοδότησης με το να διατηρεί υψηλά αχρησιμοποίητα όρια σε συμβάσεις βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Επίσης, ο Όμιλος έχει στο ενεργητικό του 27 εκατομμύρια ευρώ που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις από πελάτες χονδρικής και επιπλέον 19 εκατ. ευρώ που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις από οργανισμούς έκδοσης πιστωτικών καρτών, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων θα μπορούσαν άμεσα και με χαμηλό κόστος να ρευστοποιηθούν ενισχύοντας τη ρευστότητα του Ομίλου.

Το Τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων συντάσσει καταστάσεις προσδοκώμενων ταμειακών ροών οι οποίες επισκοπούνται από τη Διοίκηση
με σκοπό τον καλύτερο προγραμματισμό της διαχείρισης ρευστότητας.
Οι δανειακές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, ταξινομημένες με βάση τον ορίζοντα αποπληρωμής των, παρουσιάζονται εκτενώς στις σχετικές σημειώσεις των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. (Κάντζος, 2002)

- **Διαχείριση κεφαλαίων**

Η διαχείριση κεφαλαίων αποσκοπεί στο να εξασφαλίσει στον Όμιλο τη δυνατότητα να συνεχίσει τις δραστηριότητές του, ώστε να παρέχει κέρδη στους μετόχους και οφέλη

στους άλλους ενδιαφερόμενους, διατηρώντας παράλληλα μια κεφαλαιουχική δομή που θα ελαχιστοποιεί το κόστος κεφαλαίου.

Βασικός δείκτης που χρησιμοποιείται κατά τη διαχείριση κεφαλαίων είναι ο συντελεστής μόχλευσης, ο οποίος υπολογίζεται ως το καθαρό χρέος διαιρούμενο με το συνολικό κεφάλαιο. Το καθαρό χρέος υπολογίζεται ως ο συνολικός δανεισμός (συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως τα ίδια κεφάλαια που εμφανίζονται στον ισολογισμό συν το καθαρό χρέος. (Βούλγαρη, 2000)

6. ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Οι αριθμοδείκτες ή χρηματοοικονομικοί δείκτες (financial ratio ή accounting ratio) είναι το πηλίκο μεταξύ επιλεγμένων αριθμητικών τιμών που λαμβάνονται από τις οικονομικές καταστάσεις μιας επιχείρησης. Καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσεως ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων οι οποίοι αφορούν μία οικονομική μονάδα και σε τελική ανάλυση της πραγματικής καταστάσεως ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή.

Ένας αριθμοδείκτης παριστάνεται συνήθως είτε με τη μορφή πηλίκου κάποιων μεγεθών είτε με τη μορφή ποσοστού. Εάν προτιμηθεί η μορφή του ποσοστού, τότε συνήθως λαμβάνουμε ως διαιρετέο τον αριθμό που δείχνει την ευνοϊκή αξία για την επιχείρηση ούτως ώστε οποιαδήποτε βελτίωση της κατάστασης να μεταφράζεται σε αύξηση του ποσοστού . (Κοντάκος, 2006)

6.1. Αριθμοδείκτες και Ανάλυση Αριθμοδεικτών

Η χρήση των πιο σημαντικών αριθμοδεικτών συνιστά ένα χρήσιμο εργαλείο επιλογής και παρακολούθησης των διαφόρων εταιρειών σε συνδυασμό πάντα με επιπρόσθετα εργαλεία ανάλυσης , καθώς αυτοί εκφράζουν σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες παρέχουν ενδείξεις για την πορεία μιας εταιρείας, καθώς και για την αποτελεσματικότητα των πολιτικών που ακολουθούνται από τη διοίκησή της.

Έτσι , μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα σε σχέση με τη διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης. Εδώ παραθέτουμε τους σημαντικότερους και κατά την άποψή μας πιο χρήσιμους αριθμοδείκτες και τους εφαρμόζουμε με βάση τις λογιστικές καταστάσεις της εταιρείας.

Οι κατηγορίες των αριθμοδεικτών που θα εξετάσουμε στην προκειμένη περίπτωση είναι οι αριθμοδείκτες ρευστότητας, απόδοσης κεφαλαίων καθώς και δομής και βιωσιμότητας. (Κοντάκος, 2006)

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ Ή ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Μας δείχνει: Ο δείκτης αυτός δείχνει τη φαινομενική, ποσοτική σχέση των κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού στον ισολογισμό της μονάδος με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, στο ίδιο χρονικό πλαίσιο του ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού και όχι τόσο την ικανότητα της επιχείρησης να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της χωρίς να καταφύγει σε πρόσθετο δανεισμό.

Επιπλέον, το μέγεθος του δείκτη τούτου χαρακτηρίζει, εφόσον αυτός πραγματικά ελέγχεται από τη διοίκηση, την επιχειρηματική προσωπικότητα τούτης σαν επιθετικής ή συντηρητικής. (Βούλγαρη, 2000)

Που χρησιμοποιείται: Χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση της βραχυπρόθεσμης ρευστότητας της επιχείρησης και ιδιαίτερα στη χορήγηση πίστωσης από προμηθευτές ή κεφαλαίων κίνησης από τις τράπεζες αλλά και στη διατήρηση της, από τη διοίκηση, σε ορθολογικά επίπεδα.

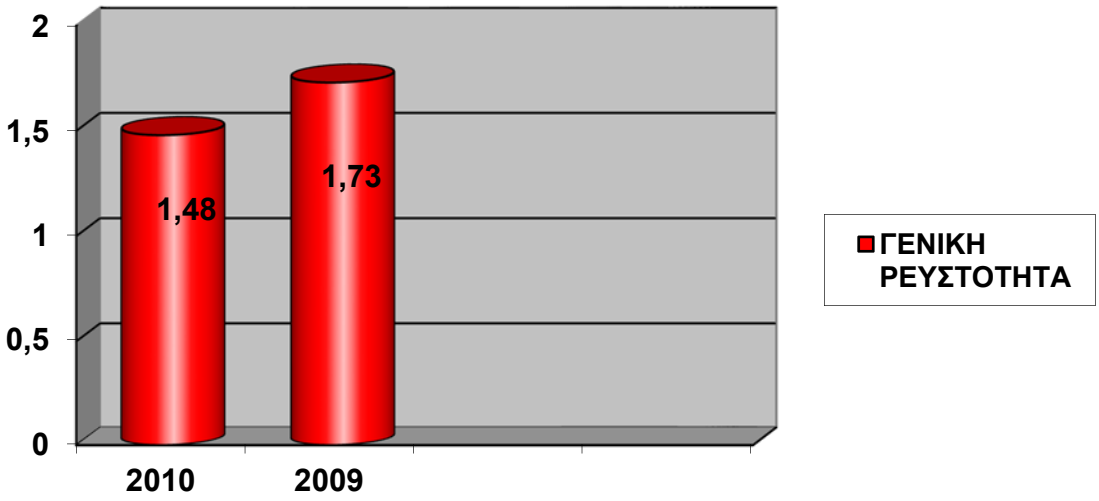
Αν και είναι ευνόητο ότι ο λόγος που προκύπτει από τη διαίρεση θα πρέπει να είναι αρκετά μεγαλύτερος της μονάδος, για να εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας, παρ' όλα αυτά, ένας υπερβολικά μεγάλος δείκτης μπορεί να σημαίνει και μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών σημείων. Σημασία στην εκτίμηση της επάρκειας του δείκτη έχει και η τρέχουσα συγκυρία της ευρύτερης οικονομίας και πως αυτή επηρεάζει τη συγκεκριμένη επιχείρηση. Σε μια ύφεση του κλάδου η ρευστοποίηση αποθεμάτων καθυστερεί. Από την άλλη, σε μια ανάκαμψη, η επιχείρηση "ανοίγεται" στην αγορά δίνοντας πίστωση σε περισσότερους πελάτες. Επειδή ο δείκτης αυτός είναι ένας συνοπτικός δείκτης, δεν μπορεί να αποτελεί ακριβή μέτρηση της ικανότητας της επιχείρησης να ανταποκριθεί χωρίς δυσκολία στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. (Κάντζος, 2002)

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ + ΧΡΕΩΣΤ. ΜΕΤΑΒ. ΛΟΓ/ΜΟΙ

ΒΡΑΧ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ + ΠΙΣΤ. ΜΕΤΑΒ. ΛΟΓ/ΜΟΙ

Για το 2010 : $\frac{98.459.316}{66.636.745} = 1,48$

Για το 2009 : $\frac{95.992.115}{55.506.624} = 1.73$



Σχόλιο : Με βάση λοιπόν, τα δεδομένα που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, μπορούμε να συμπεράνουμε πως η συγκεκριμένη επιχείρηση εμφανίζει μείωση του δείκτη γενικής ρευστότητας το 2010, σε σύγκριση με το 2009 επομένως έχει μειωμένες δυνατότητες στο να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο .

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΜΕΣΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Μας δείχνει : Ρευστότητα ασφαλείας . Σε τι ποσοστό μπορεί να αντεπεξέλθει - επαρκεί η Επιχείρηση Α Μ Ε Σ Α στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις της. ΑΜΕΣΑ σημαίνει σε τι ποσοστό το Ταμείο , Οι Λογαριασμοί Όψεως και όποιο άλλο στοιχείο του Ενεργητικού ΑΜΕΣΑ ρευστοποιήσιμο (επιταγές ολίγων ημερών) μπορούν να καλύψουν το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων . Όσο μεγαλύτερος ο δείκτης τόσο καλύτερος . Απαραίτητη προϋπόθεση να είναι ο δείκτης ίσος αν όχι, μεγαλύτερος από τη μονάδα.

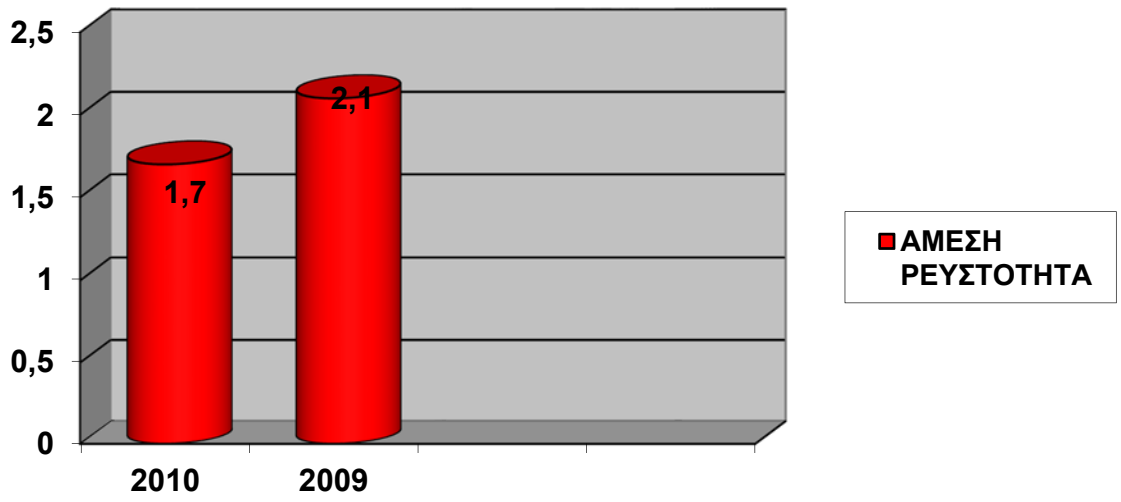
Που χρησιμοποιείται : Στην αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής ικανότητας της μονάδος, καθώς και στην αξιολόγηση της απόδοσης του τμήματος των πωλήσεων, σε συνδυασμό με τους όρους πωλήσεων. (Κοντάκος, 2006)

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Για το 2010: $\frac{\textbf{28.076.281}}{\textbf{165.886.881}} = \textbf{1,7}$

Για το 2009: $\frac{32.966.122}{155.560.454} = 2,1$



Σχόλιο : Διαβάζοντας τα στοιχεία του διαγράμματος, διαπιστώνουμε πως ο δείκτης άμεσης ρευστότητας της επιχείρησης παρουσιάζει μείωση από το 2009 στο 2010 , γεγονός που αποδεικνύει ότι η επιχείρηση είναι σε λιγότερο πλεονεκτική θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της με συνέπεια και να αξιολογήσει με βάση τα δεδομένα την απόδοση του τμήματος πωλήσεων.

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**

Μας δείχνει : Πόσες φορές μέσα στη χρήση ανακυκλώνονται τα υπόλοιπα του λογαριασμού ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ και είναι βοηθητικός στην αξιολόγηση των παραπάνω

δεικτών ρευστότητας, Σε μέρες δείχνει το διάστημα που απαιτείται για την είσπραξη/ρευστοποίηση των υπολοίπων αυτών.

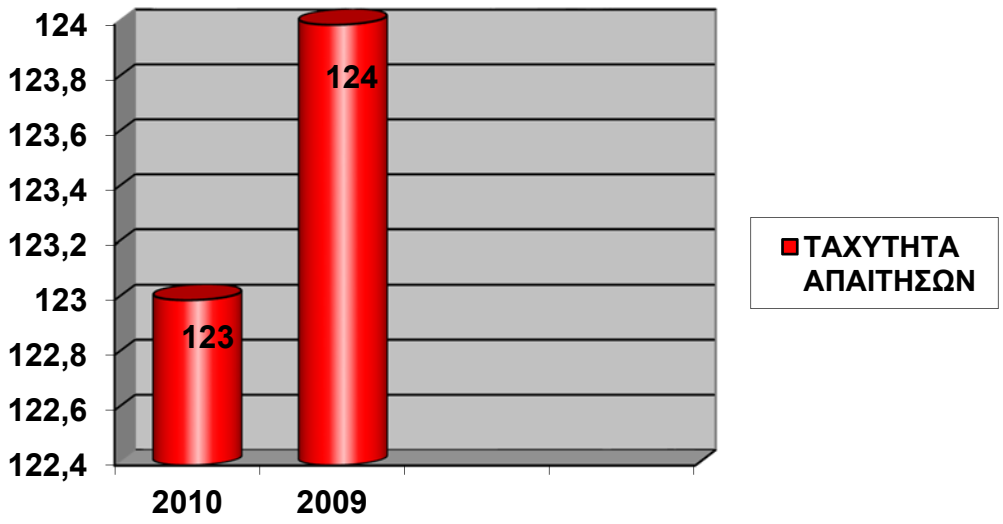
Που χρησιμοποιείται : Σε συνδυασμό με τους δείκτες ρευστότητας χρησιμοποιείται στην καλύτερη αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστωτικής ικανότητας της μονάδος. Χρησιμεύει επίσης, στην αξιολόγηση της απόδοσης της πολιτικής πωλήσεων και πίστωσης προς τους πελάτες, καθώς και του τμήματος εισπράξεων. (Κοντάκος, 2006)

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ X 365

Για το 2010: $\frac{66.181.198}{195.638.360}$ **X 365 = 123 ΗΜΕΡΕΣ**

Για το 2009: $\frac{66.190.770}{195.375.425}$ **X 365 = 124 ΗΜΕΡΕΣ**



Σχόλιο : Στο παρόν διάγραμμα βλέπουμε ότι ο δείκτης ταχύτητας απαιτήσεων είναι σταθερός το 2010. Κάτι τέτοιο δείχνει πως το διάστημα που απαιτείται για την είσπραξη, ρευστοποίηση των απαιτήσεων, από την εταιρεία, έχει παραμείνει στα ίδια επίπεδα.

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΛΗΡΩΜΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ**

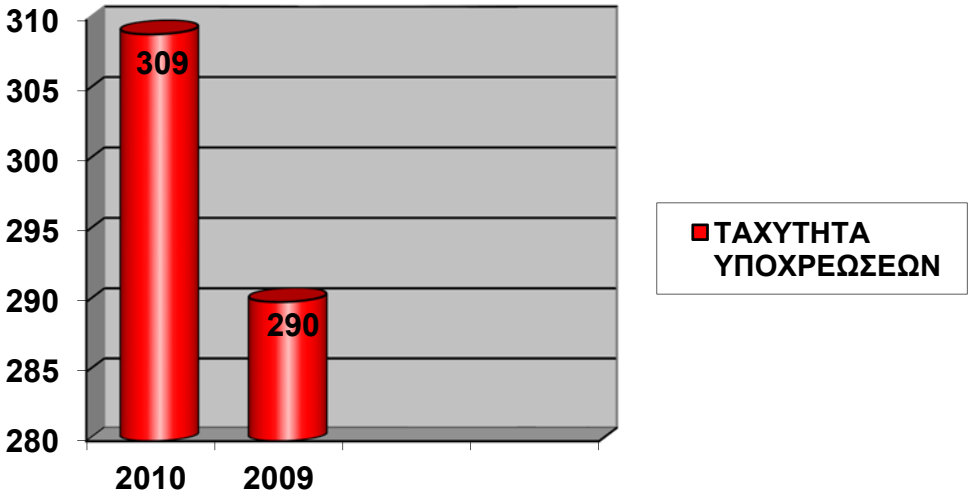
Μας δείχνει : Σε πόσες ημέρες κατά μέσο όρο οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις παραμένουν ΑΠΛΗΡΩΤΕΣ . Δείχνει δηλαδή την εικόνα της "ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ" που ακολουθεί η επιχείρηση προς τους ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ της (ή το αντίστροφο , την "Τιμολογιακή Πολιτική" των Προμηθευτών προς την συγκεκριμένη επιχείρηση). Ο δείκτης κρίνεται σε σχέση με τον δείκτη ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ και σε σχέση με την φύση της επιχείρησης. (Κοντάκος, 2006)

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ **Χ 365**

Για το 2010 : $\frac{\textbf{165.886.881}}{\textbf{195.638.360}}$ **Χ 365 = 309 ΗΜΕΡΕΣ**

Για το 2009 : $\frac{155.560.454}{195.375.425}$ **X 365 = 290ΗΜΕΡΕΣ**



Σχόλιο : Και σ΄αυτή την περίπτωση, και με βάση πάντα τα παραπάνω στοιχεία, διαπιστώνουμε πως η επιχείρηση μπορεί να ανταποκριθεί με επιτυχία στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της αφού είναι εμφανής ότι η αύξηση των ημερών που απαιτούνται για την διευθέτηση των υποχρεώσεων της είναι ελάχιστη το 2010 σε σχέση με το 2009.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ Ή ΑΝΑΚΥΚΛΩΣΗΣ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ**

Τι δείχνει: Ο συγκεκριμένος δείκτης δείχνει πόσες φορές τα εμπορεύσιμα αποθέματα της μονάδος ανακυκλώνονται μέσα στην χρήση, δηλαδή μετατρέπονται σε υπόλοιπα πελατών και από εκεί σε μετρητά ή γραμμάτια και πάλι σε αποθέματα. Σε ημέρες δείχνει πόσο διάστημα απαιτείται για τη ρευστοποίηση των αποθεμάτων.

Που χρησιμοποιείται: Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται κυρίως συμπληρωματικά, και σε συνδυασμό με τους δείκτες ρευστότητας ,στην καλύτερη αξιολόγηση της ρευστότητας και της πιστοληπτικής και δανειοληπτικής ικανότητας της μονάδος.

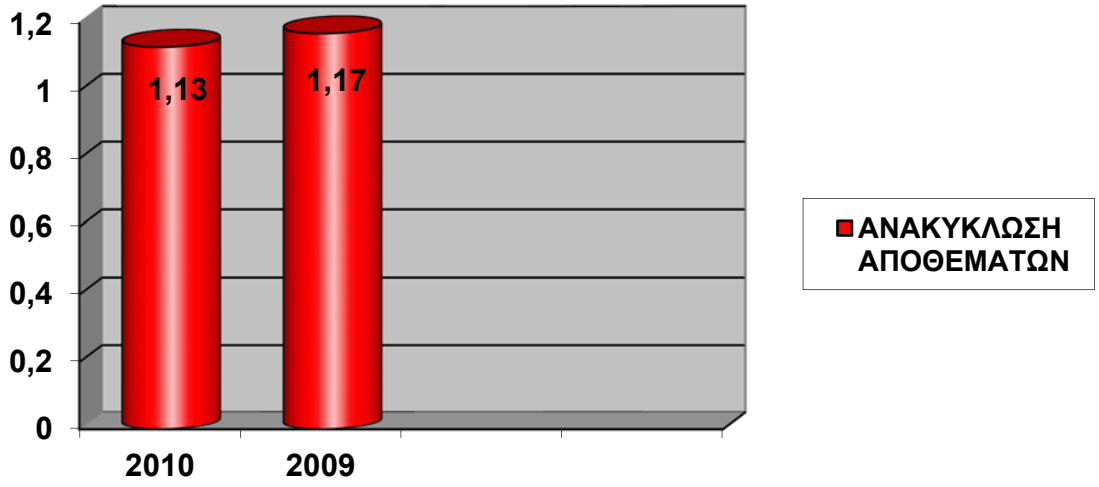
Χρησιμεύει επίσης εσωτερικά στην αξιολόγηση της απόδοσης της πολιτικής και διαχείρισης αποθεμάτων της επιχείρησης από τα αντίστοιχα τμήματα της εταιρείας, καθώς και εξωτερικά, στην εκτίμηση της ποιότητας των αποθεμάτων ειδικά σε μια απόφαση υποθήκευσης των αποθεμάτων από την τράπεζα. Από τη μελέτη της διαχρονικής εξέλιξης του δείκτη μπορούν να εξαχθούν συμπεράσματα για τη βελτίωση ή μη της θέσης της επιχείρησης στην αγορά. Ο τύπος που μας ορίζει τον δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας είναι ο ακόλουθος :

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ

ΜΕΣΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Για το 2010: $\frac{120.218.695}{106.045.033} = 1,13$

Για το 2009: $\frac{116.837.645}{99.940.817} = 1,17$



Σχόλια : Ο συγκεκριμένος δείκτης το 2010 παρουσιάζει μια σχετικά μικρή μείωση σε σύγκριση με το 2009, γεγονός που σημαίνει ότι έχει μειωθεί αντίστοιχα και η δυνατότητα ανακύκλωσης των αποθεμάτων της εταιρείας μέσα στη χρήση.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΧΕΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Μας δείχνει: Τη σχέση των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης προς το σύνολο των κεφαλαίων της.

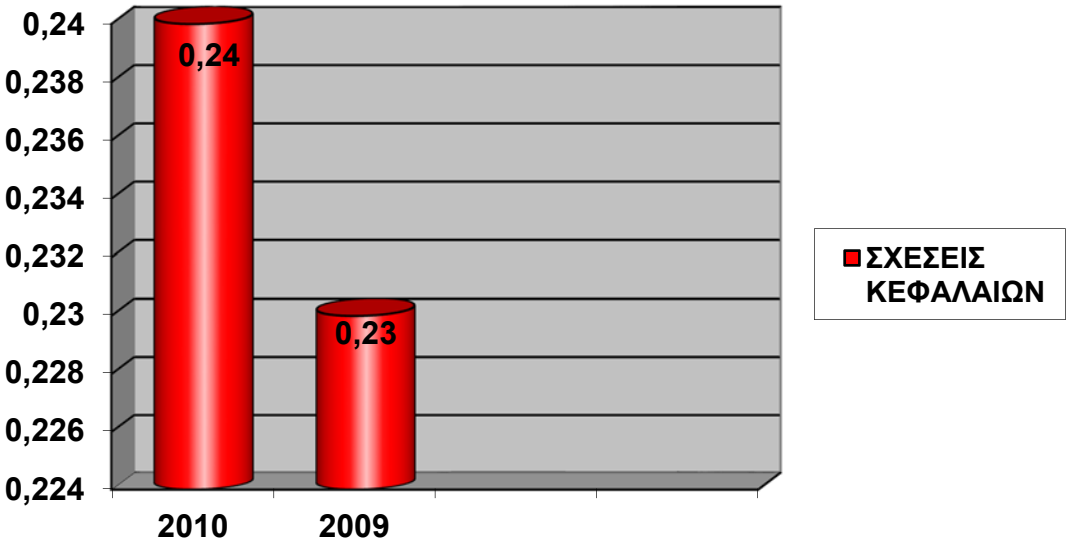
Που χρησιμοποιείται: Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται, μαζί με άλλους συγγενείς δείκτες, κυρίως στην αξιολόγηση της βιωσιμότητας μιας επιχείρησης. Χρησιμεύει, επίσης, στην εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας μονάδας δίνοντας ένα μέτρο κάλυψης που μπορούν να προσφέρουν οι ιδιοκτήτες στους πιστωτές. Από την άλλη μεριά, η σχέση ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των κεφαλαίων δίνει και μια εικόνα αυτονομίας που μπορεί να έχει η επιχείρηση. Φαίνεται, επίσης, και το επίπεδο κεφαλαιακής μόχλευσης. Έτσι, θα αποκαλυφθεί και η αποτελεσματικότητα ή μη της διοίκησης να εκμεταλλευτεί το περιθώριο για περαιτέρω μόχλευση, και να βελτιώσει με αυτόν τον τρόπο την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων. Ο δείκτης πρέπει να είναι μικρότερος της μονάδας.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Για το 2010 : $\frac{\textbf{81.643.927}}{\textbf{341.207.720}} = \textbf{0,24}$

Για το 2009 : $\frac{\textbf{77.053.406}}{\textbf{341.781.044}} = \textbf{0,23}$



Σχόλιο : Με το αποτέλεσμα του δείκτη αυτού μπορούμε να διαπιστώσουμε πως η επιχείρηση, στη διάρκεια της περιόδου αυτής από το 2009 ως το 2010, κατάφερε να παραμείνει αυτόνομη καθώς η αύξηση του δείκτη είναι αμελητέα.

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ**

Μας δείχνει : Δείχνει σε ποσοστό το Μικτό περιθώριο Κέρδους με το οποίο πωλεί η επιχείρηση το παραγόμενο προϊόν , την αποτελεσματικότητα της εκμετάλλευσης και τον τρόπο που καθορίζει την τιμή του προϊόντος η επιχείρηση. Καταδεικνύει και έμμεσα την ένταση του ανταγωνισμού στην "αγορά" του προϊόντος . Δείχνει, συνεπώς, τη σχέση των μικτών αποτελεσμάτων προς τις καθαρές πωλήσεις.

Που χρησιμοποιείται : Ο δείκτης μετρά την αποδοτικότητα των πωλήσεων και αντανακλά την αποτελεσματικότητα του τμήματος πωλήσεων και marketing γενικότερα να

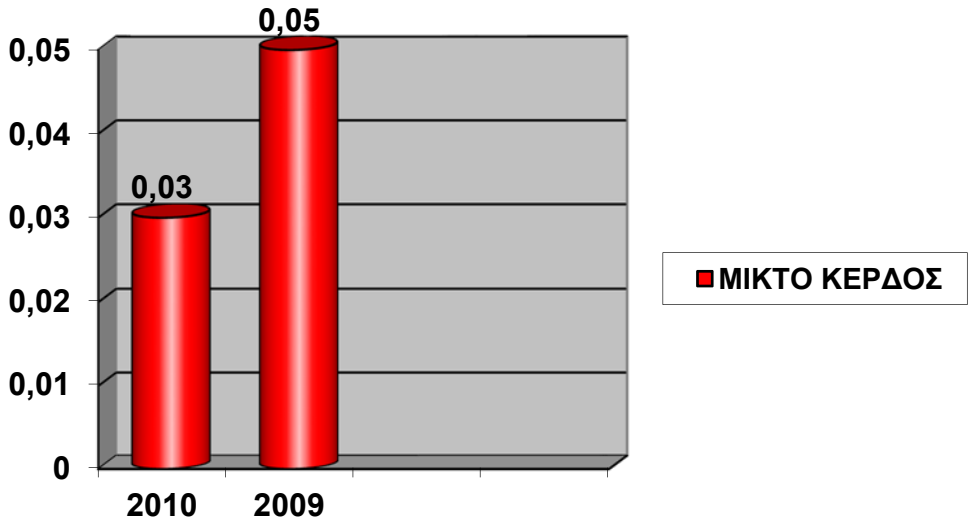
διαμορφώνει συμφέρουσες τιμές στην αγορά αλλά και του τμήματος προμηθειών να ελέγχει το κόστος των προϊόντων. Ο δείκτης πρέπει να είναι μικρότερος της μονάδας. Είναι πιθανόν μια επιχείρηση να διατηρεί σκόπιμα το δείκτη του μικτού κέρδους χαμηλά. (Κοντάκος, 2006)

ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Για το 2010: $\frac{\textbf{5.791.816}}{\textbf{195.638.360}} = \textbf{0,03}$

Για το 2009 : $\frac{\textbf{10.091.882}}{\textbf{195.375.425}} = \textbf{0.05}$



Σχόλιο : Από την παρατήρηση του παραπάνω διαγράμματος διαπιστώνουμε πως οι προσπάθειες του τμήματος πωλήσεων και marketing την περίοδο 2009-2010 επέφεραν θετικά αποτελέσματα, διαμορφώνοντας συμφέρουσες τιμές στην αγορά για την επιχείρηση.

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ**

Μας δείχνει :Δείχνει σε ποσοστό το ΚΑΘΑΡΟ περιθώριο Κέρδους με το οποίο πωλεί η επιχείρηση το παραγόμενο προϊόν (άρα δείχνει την καλή και συνετή διαχείριση και οργάνωση της επιχείρησης). Καταδεικνύει (ιδιαίτερα) και την ένταση του ανταγωνισμού στην "αγορά" του προϊόντος. Όσο μεγαλύτερο το ποσοστό τόσο καλύτερα .

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ

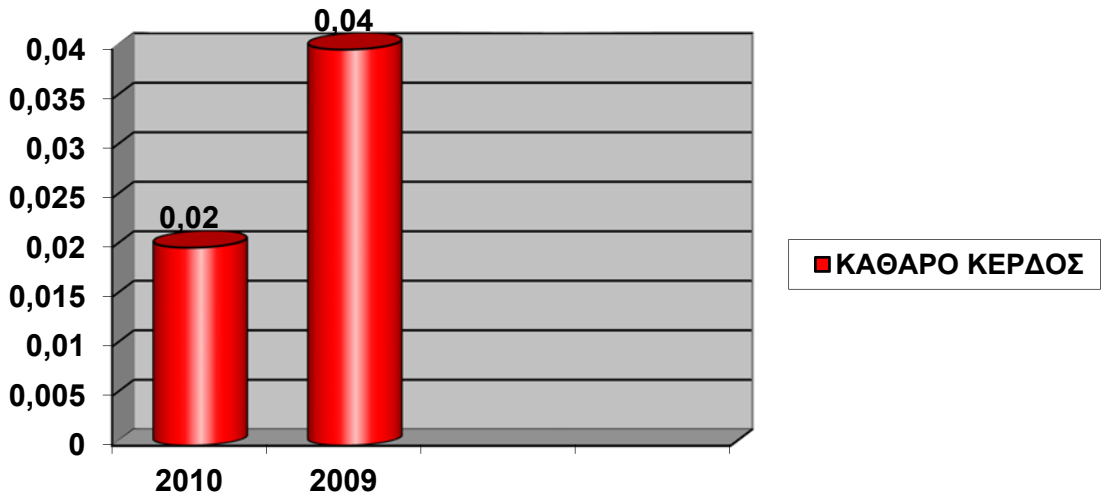
ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Για το 2010 : 4.461.443 = 0,02

195.638.360

Για το 2009 : 7.640.098 = 0,04

195.375.425



Σχόλιο : Με βάση τα δεδομένα που είναι και εμφανή στον πίνακα, ο δείκτης παρουσιάζει μια μικρή μείωση, γεγονός που μας επιτρέπει να πούμε πως η οργάνωση της επιχείρησης ακολούθησε στρατηγική λιγότερο αποτελεσματική το 2010 σε σύγκριση με το 2009, αυτό είχε επιπτώσεις στα αποτελέσματα.

- **ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

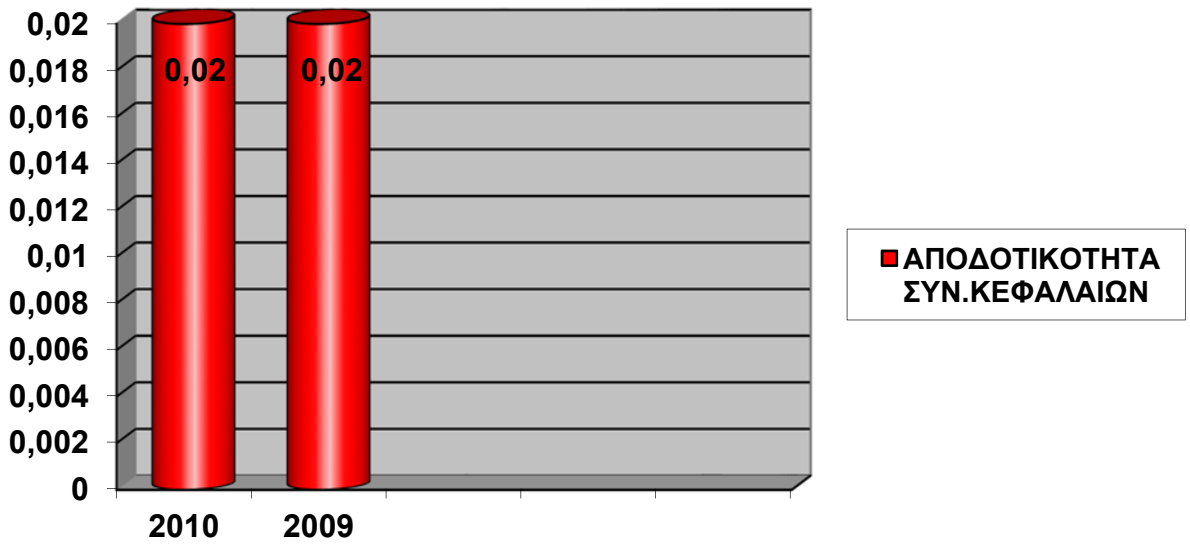
Μας δείχνει :Δείχνει σε ποσοστό τον βαθμό αξιοποίησης των Συνολικών (Ιδίων και Ξένων/Δανεικών) Κεφαλαίων , την ικανότητα δηλαδή του επιχειρηματία να αξιοποιεί τα Συνολικά Κεφάλαια (λεφτά των Συνεταίρων, Δάνεια από Τράπεζες , Πίστωση από Προμηθευτές κλπ.) και να παράγει από αυτά ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ. Όσο μεγαλύτερο το ποσοστό τόσο καλύτερα . (Κοντάκος, 2006)

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ + ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΔΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ Χ 100

Για το 2010 : $\frac{5.725.008}{341.207.720 \text{ X } 100} = 0,02$

Για το 2009 : $\frac{6.225.590}{341.781.044 \text{ X } 100} = 0,02$



Σχόλιο : Ο δείκτης συνολικών κεφαλαίων δεν παρουσιάζει καμία μεταβολή από το 2009 στο 2010. Ωστόσο, η επιχείρηση παρουσιάζει μικρό ποσοστό αποδοτικότητας συνολικών

κεφαλαίων, γεγονός που δείχνει αδυναμία αξιοποίησης των συνολικών και δανειακών κεφαλαίων.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Μας δείχνει: Μας δείχνει την αναλογία των καθαρών κερδών της χρήσης προς το μέσο όρο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων που ήταν στη διάθεση της επιχείρησης σε μια χρήση.

Που χρησιμοποιείται: Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων σε συνδυασμό και με τον αντίστοιχο κίνδυνο, ο οποίος στην απλή σύγκριση αριθμοδεικτών του ιδίου κλάδου υποτίθεται ότι είναι περίπου ο ίδιος στην απλή σύγκριση αριθμοδεικτών του ιδίου κλάδου χρησιμεύει στην εκτίμηση της ικανοποιητικής ή μη αμοιβής των κεφαλαίων των ιδιοκτητών σε μια επιχείρηση. (Βούλγαρη, 2000)

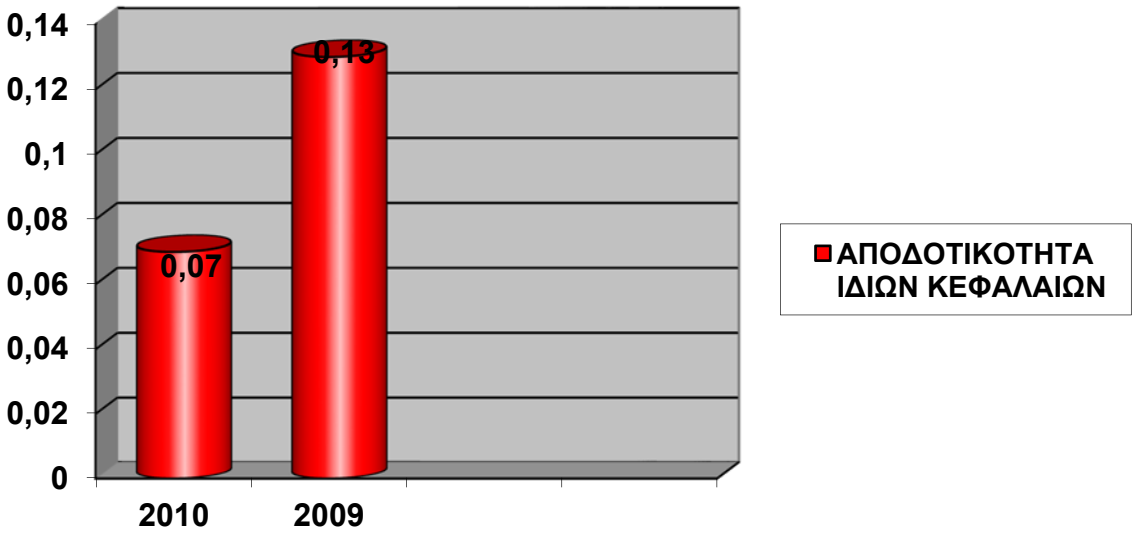
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για το 2010 : 5.791.816 = 0,07

81.643.927

Για το 2009 : $\frac{10.091.882}{77.053.406} = 0,13$



Σχόλιο: Με βάση τα δεδομένα η επιχείρηση για το 2010 παρουσιάζει μείωση του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το 2009 γεγονός που σημαίνει ότι η εταιρεία δεν βελτίωσε το δείκτη αποτελεσματικότητας των στόχων της.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ**

Μας δείχνει: Τη σχέση ιδίων κεφαλαίων προς ξένα κεφάλαια και πιο συγκεκριμένα το επίπεδο κεφαλαιακής μόχλευσης της επιχείρησης. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο υπερχρεωμένη είναι η επιχείρηση ή τόσο υψηλότερο το επίπεδο άσκησης κεφαλαιακής μόχλευσης.

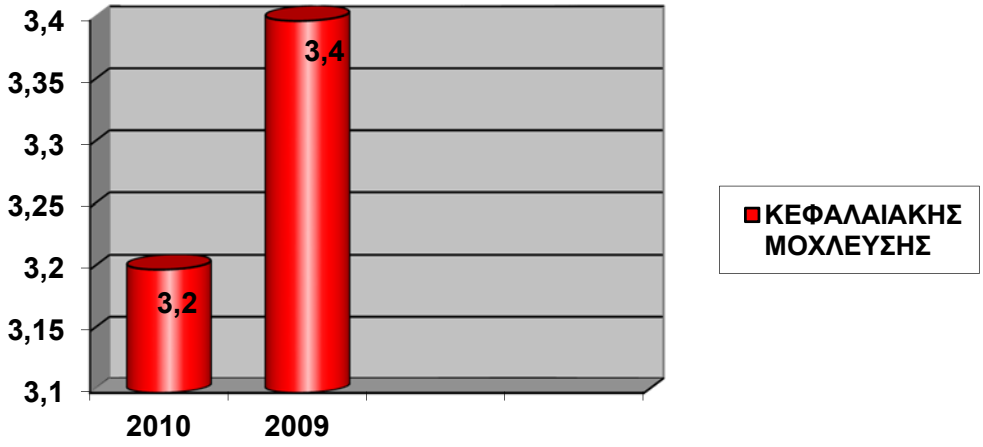
Που χρησιμοποιείται: Χρησιμοποιείται σαν άμεση ένδειξη της υπερχρέωσης της επιχείρησης με ξένα κεφάλαια και πιο πολύ από τους δανειστές της επιχείρησης για να εκτιμήσουν το βαθμό ασφάλειας που τους εξασφαλίζουν τα ίδια κεφάλαια αλλά και από τη διοίκηση και τους μετόχους της εταιρείας για να διαπιστώσουν το επίπεδο στο οποίο έχει φτάσει η χρήση κεφαλαιακής μόχλευσης ή αυτό που λέγεται διεθνώς trading on the equity. (Βούλγαρη, 2000)

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Για το 2010 : $\frac{\textbf{259.563.793}}{\textbf{81.643.927}}$ **= 3,2**

Για το 2009 : $\frac{264.727.638}{77.053.406} = 3,4$



Σχόλιο: Με βάση τα δεδομένα της παραπάνω ανάλυσης διαπιστώνουμε ελάχιστη μείωση για το 2010 που αφόρα το δείκτη κεφαλαιακής μόχλευσης αυτό λοιπόν σημαίνει ότι η συγκεκριμένη επιχείρηση είναι λιγότερο υπερχρεωμένη σε σχέση με το προηγούμενο έτος ή έχει χαμηλότερο επίπεδο άσκησης κεφαλαιακής μόχλευσης οπότε αυξάνει το βαθμό ασφαλείας των δανειστών της επιχείρησης.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟΥ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ**

Μας δείχνει: Ο δείκτης αυτός μας δείχνει τη σχέση των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού με το σύνολο των υποχρεώσεων.

Που χρησιμοποιείται: Ο δείκτης είναι μια ένδειξη της μακροχρόνιας ρευστότητας της επιχείρησης. Ένας υψηλός δείκτης ίσος ή και μεγαλύτερος της μονάδας σημαίνει ότι αν δεν υπάρξουν σοβαρές ζημιές στο μέλλον , οι υποχρεώσεις της επιχείρησης ,που σταδιακά γίνονται βραχυπρόθεσμες , θα μπορούν να εξοφληθούν χωρίς να χρειαστεί αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής της επιχείρησης ή αναστάτωση της ομαλής λειτουργίας αυτής. (Βούλγαρη, 2000)

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

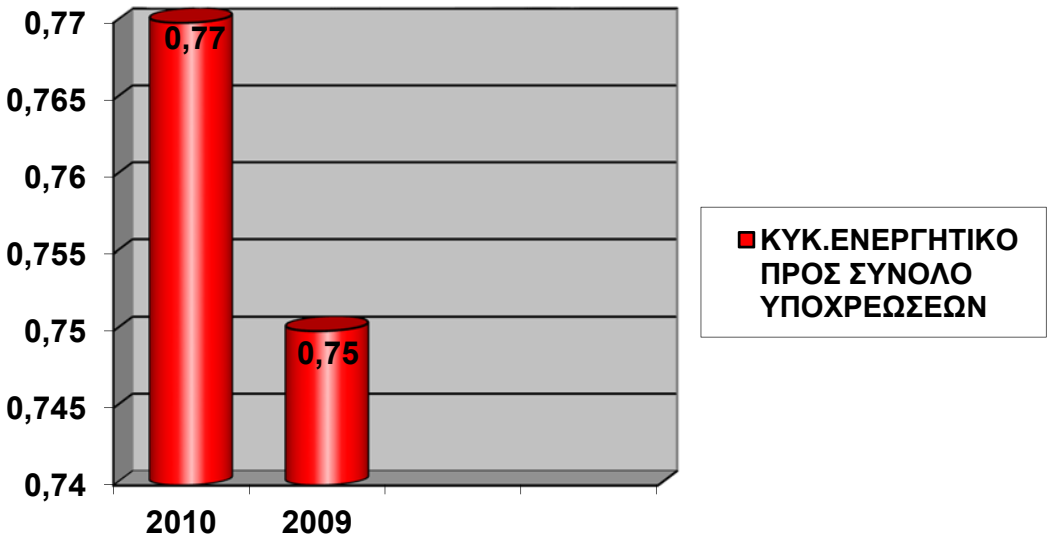
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Για το 2010 : 200.397.596 = 0,77

259.563.793

Για το 2009 : 199.219.294 = 0,75

264.727.638



Σχόλιο: Στην προκειμένη περίπτωση διακρίνουμε μια σημαντική αύξηση για το 2010 σε σχέση με το 2009, γεγονός που επηρεάζει θετικά την ικανότητα της επιχείρησης να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της . Πιο συγκεκριμένα, το άμεσα ρευστοποιήσιμο ενεργητικό της εταιρείας είναι αρκετό για να καλύψει της υποχρεώσεις της χωρίς να προβεί σε εκποίηση παγίων.

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΞΟΔΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ**

Μας δείχνει: Δείχνει τη σχέση των εξόδων λειτουργίας της επιχείρησης προς τις πωλήσεις της χρήσης.

Που χρησιμοποιείται: Κυρίως, στην παρακολούθηση της τάσης διαχρονικά των εξόδων λειτουργίας καθώς και των επιμέρους εξόδων της ομάδας αυτής για τη διάγνωση γενικότερων αρνητικών εξελίξεων στη λειτουργία της επιχείρησης καθώς και για την

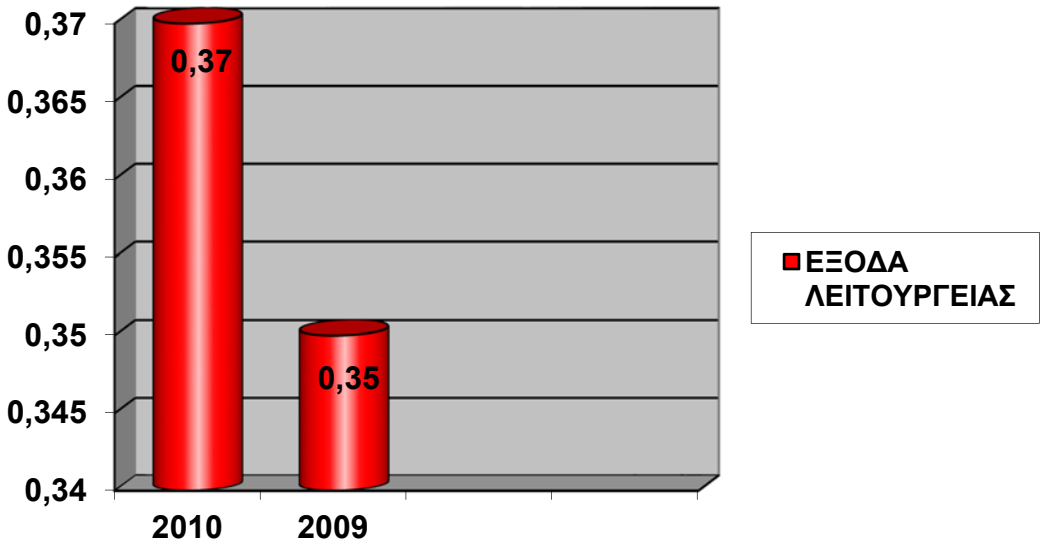
πρόβλεψη και πρόληψη τούτων. Χρησιμοποιείται, επίσης, στην αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των αντίστοιχων τμημάτων που δημιουργούν τα διάφορα έξοδα. (Κοντάκος, 2006)

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Για το 2010 : $\frac{71.301.420}{195.638.360} = 0.37$

Για το 2009 : $\frac{69.237.123}{195.375.425} = 0.35$



Σχόλιο : Το αποτέλεσμα του δείκτη μας δείχνει ότι τα λειτουργικά έξοδα της επιχείρησης παραμένουν σχεδόν σταθερά με μια ελάχιστη αύξηση από χρόνο σε χρόνο και είναι

σημαντικά υψηλός σε σχέση με τις πωλήσεις μιας και αναφερόμαστε σε μια αμιγώς εμπορική επιχείρηση. Οι παραπάνω αριθμοδείκτες θα ήταν ιδιαίτερα ικανοποιητικοί σε μια επιχείρηση παροχής υπηρεσιών .

- **ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ**

Μας δείχνει: Δείχνει τη σχέση της αξίας της συνολικής επιβάρυνσης από το απασχολούμενο προσωπικό προς την αξία των πωλήσεών της.

Που χρησιμοποιείται: Στη συγκριτική εκτίμηση των δαπανών για το προσωπικό σε σχέση με την αξία των αντίστοιχων πωλήσεων. Αποτελεί μια ένδειξη της παραγωγικότητας του προσωπικού σαν σύνολο και σε σχέση με άλλες επιχειρήσεις πάντα. Χρησιμεύει, επίσης, και στην παρακολούθηση της διαχρονικής εξέλιξης της εν λόγω δαπάνης καθώς και της παραγωγικότητας του προσωπικού. (Κοντάκος, 2006)

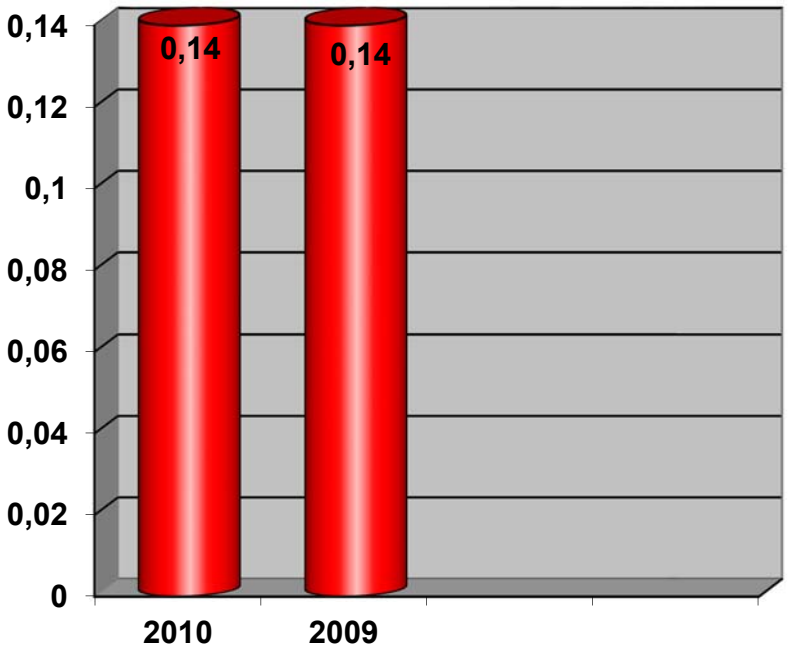
ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ

Για το 2010 : 27.514.884 = 0,14

195.638.360

Για το 2009 : $\frac{27.423.074}{195.375.425} = 0,14$



Σχόλιο : Όπως παρατηρούμε στο διάγραμμα ο δείκτης δεν παρουσιάζει καμία μεταβολή. Το συμπέρασμα που προκύπτει είναι ότι οι αμοιβές του προσωπικού βαρύνουν ελάχιστα και σταθερά τις πωλήσεις της επιχείρησης.

6.2. Φορολογία Εισοδήματος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων κάθε μιας εκ των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην

Ελλάδα ή άλλα φορολογικά πλαίσια εντός των οποίων λειτουργούν οι θυγατρικές εξωτερικού. Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από το φόρο επί των κερδών της κάθε εταιρείας, όπως αυτά αναμορφώνονται στη φορολογική της δήλωση, από πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών, από προβλέψεις έναντι πιθανών επιπλέον φόρων που θα προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, και, τέλος, από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. (Παπαδέας, 2007)

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για τις εταιρείες του Ομίλου που εδρεύουν στην Ελλάδα είναι 24% για τη χρήση 2010 και 25% για τη χρήση 2009.

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

	2010	**2009**
Τρέχων φόρος εισοδήματος	577.338	1.451.837
Έκτακτη εισφορά και λοιποί συναφείς φόροι	779.007	14.091
Αναβαλλόμενοι φόροι	(25.972)	890.561
Προσαύξηση/(Επιστροφή) φόρων προηγ/νων χρήσεων		75.295
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους		20.000
	1.330.373	**2.451.784**

Συμφωνία φόρου εισοδήματος στα ενοποιημένα αποτελέσματα

	1/1 -30/9/2010	1/1 -30/9/2009
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	5.791.816	10.091.882
Τρέχων φορολογικός συντελεστής	24%	25%
Φόρος που αναλογεί	1.390.033	2.522.971
Μη αναστρέψιμες αποκλίσεις από φορ/κή βάση	(964.584)	261.646
Αναβαλ/νοι φόροι που δε λογίστηκαν/διεγράφησαν	159.538	(180.646)
Επίδραση διαφορετικού συντ/τή αναβαλ. Φόρων	(73.975)	(124.951)
Επίδραση διαφορετικού συντ/τή στις θυγατρικές	40.354	(136.622)
Έκτακτη εισφορά και λοιποί συναφείς φόροι	779.007	14.091
Προσαύξηση/(Επιστροφή) φόρων προηγούμενων χρήσεων		75.295
Πρόβλεψη για επιπλέον φόρους		20.000
	1.330.373	**2.451.784**

Κρατικά ασφαλιστικά προγράμματα

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό φορέα που καλύπτει τους εργαζόμενους στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ), ο οποίος χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι

υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ΙΚΑ, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά τη συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. (www.elmec.gr, τελευταία επίσκεψη: 12/10/2013)

Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων, αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και όλοι οι σχετικοί όροι θα τηρηθούν. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται σε λογαριασμό αναβαλλόμενου εσόδου και μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με ισόποσες ετήσιες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε.

Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στην διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για την αντιστοίχηση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση με τις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει. (Σερελέα, 2000)

Επενδύσεις

Με βάση το ΔΛΠ 39, οι επενδύσεις - εκτός των συμμετοχών σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες - κατηγοριοποιήθηκαν είτε ως διαθέσιμες προς πώληση, είτε ως

χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είτε τέλος ως διακρατούμενες έως τη λήξη.

Γενικά, οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων αποτιμώνται στην εύλογη αυτών αξία, με τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες να αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων για την πρώτη κατηγορία και της κατάστασης αποτελεσμάτων για τη δεύτερη.

Οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη αποτιμώνται στο καθαρό αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα σχετικά αποτελέσματα της προεξόφλησης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μέσω της διαδικασίας απόσβεσης ή κατά την εκποίηση. (Βούλγαρη, 2000)

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Βούλγαρη , Ε. (2000) **Γενική Λογιστική** , Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική , Αθήνα

- Κάντζος , Κ. (2002) **Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων** , Εκδόσεις Νικητόπουλος Κ. & Σια ΕΕ , Αθήνα

- Καούνης , Δ. (2003) **Λογιστική στις Εταιρικές Επιχειρήσεις** , Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική , Αθήνα

- Καούνης , Δ. (2003) **Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο ,** Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική , Αθήνα

- Κοντάκος , Α. (2006) **Γενική Λογιστική** , Εκδόσεις Έλλην , Αθήνα

- Ροδοσθένους , Μ. (2004) **Οργάνωση Λογιστηρίου** , Εκδόσεις Νικητόπουλος Κ. & Σια ΕΕ , Αθήνα

- Παπαδέας , Π. (2007**) Κώδικας Βιβλίων και Στοιχείων με Φ.Π.Α και Ε.Γ.Λ.Σ**, Εκδόσεις Σταμούλη ΑΕ, Αθήνα

- Σερελέα , Γ. (2000) **Στοιχεία Εμπορικού Δικαίου** , Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική , Αθήνα

ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ :

- Ηλεκτρονική Ιστοσελίδα Υπουργείου Οικονομικών , www.gsis.gr

- Επίσημη ιστοσελίδα της ELMEC SPORTS, www.elmec.gr

- (2009). ELMEC SPORT ABETE, [άρθρο 4 του Ν.3556/2007,http://www.elmec.gr/LH2Uploads/ItemsContent/20/%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%972009%CE%A44.pdf] (ημερομηνία πρόσβασης, 21/12/2013).

- ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ,Για την 6η Διαχειριστική Χρήση [από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010], http://www.atticadps.gr, (ημερομηνία πρόσβασης, 15/11/2013)

- ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3401/2005, http://www.ffgroup.com/ (ημερομηνία πρόσβασης, 12/10/2013)