

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις

Εννεαμήνου 2011

(1η Ιανουαρίου – 30η Σεπτεμβρίου 2011)

**ΑΘΗΝΑ
ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2011**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίς
1. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	3
2. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30ης Σεπτεμβρίου 2011	4
2.1. Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
2.2. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου	5
2.3. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Μητρικής	6
2.4. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	7
2.5. Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής	8
2.6. Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	10
3. Γενικές Πληροφορίες	10
3.1 Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο	10
3.1.1 Μητρική Εταιρία	10
3.1.2 Θυγατρικές που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση (πλήρης ενοποίηση)	11
3.1.3 Συγγενείς επιχειρήσεις που ενοποιήθηκαν (μέθοδος καθαρής θέσης)	11
3.2 Βασικές λογιστικές αρχές - Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	12
3.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	13
3.4 Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	13
3.5 Περιοδικότητα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	13
4. Αναλύσεις Λογαριασμών Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	14
4.1 Ενσώματα Πάγια – Επενδύσεις σε Ακίνητα	14
4.2 Επενδύσεις σε Θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	15
4.3 Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)	16
4.4 Λοιπές απαιτήσεις μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	17
4.5 Αποθέματα	17
4.6 Πελάτες	18
4.7 Λοιπές απαιτήσεις	18
4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19
4.9 Μετοχικό κεφάλαιο	19
4.10 Αποθεματικά	20

	Σελίς
4.11 Ζημίες εις νέον (μετόχων μητρικής).....	20
4.12 Δικαιώματα μειοψηφίας επί των ιδίων κεφαλαίων.....	20
4.13 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	21
4.14 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	21
4.15 Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους.....	22
4.16 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	22
5. Αναλύσεις Λογαριασμών Ενδιάμεσης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων.....	23
5.1 Κύκλος εργασιών (πωλήσεις).....	23
5.2 Δαπάνες κατ' είδος.....	24
5.3 Άλλα έσοδα.....	25
5.4 Άλλα έξοδα.....	26
5.5 Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό).....	26
5.6 Φόρος εισοδήματος.....	26
5.7 Δικαιώματα μειοψηφίας.....	27
5.8 Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή.....	27
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	27
7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες.....	28
8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	29
9. Στοιχεία και πληροφορίες επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	30
10. Έκθεση Ευρημάτων από την εκτέλεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων.....	31
11. Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων.....	32

**1. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Προς τους Μετόχους της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε»****Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε» (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της, της 30ης Σεπτεμβρίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

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

Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη

Δεν τέθηκαν υπόψη μας οικονομικά στοιχεία και σχετική έκθεση εκτίμησης, της σε ποσοστό 49% συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της συγγενούς ναυτικής εταιρίας του εξωτερικού «LEON SEA SA», συνολικού τιμήματος αγοράς ευρώ 2.600.000,00, που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις» και συνεπώς αδυνατούμε να εκφράσουμε γνώμη ότι δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης της αξίας της συμμετοχής αυτής.

Συμπέρασμα με επιφύλαξη

Με βάση την επισκόπησή μας και εκτός από τις επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για συμπέρασμα με επιφύλαξη» δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας, οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησής μας, επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της Μητρικής Εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.», και της θυγατρικής εταιρείας «ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ Α.Ε.Π.» την 30/9/2011 είναι μικρότερα του ενός δεκάτου (1/10) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κ.ν.2190/1920. Συνεπώς επιβάλλεται να ληφθούν τα προσηκόντα μέτρα, έτσι ώστε οι ανωτέρω εταιρείες να δύνανται να συνεχίσουν κανονικά και απρόσκοπτα τη δραστηριότητά τους και να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Λουκάς Σ. Χρυσ αφίνης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15291
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

2. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2011**2. 1. Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30ης Σεπτεμβρίου 2011**

	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Ποσά σε Ευρώ (€)					
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
<i>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>					
Ενσώματα Πάγια	4.1	280.151,83	325.633,09	4.951,81	5.433,07
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.1	5.725.131,44	5.837.612,36	5.725.131,44	5.837.612,36
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	4.2	2.600.000,00	2.600.000,00	3.096.618,44	4.114.749,09
Υπεραξία Επιχειρήσεως	4.3	0,00	518.130,65	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	4.4	637,84	4.247,84	271,00	271,00
		8.605.921,11	9.285.623,94	8.826.972,69	9.958.065,52
<i>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</i>					
Αποθέματα	4.5	0,00	0,00	0,00	0,00
Πελάτες	4.6	674.431,61	902.415,61	330.177,81	303.161,81
Λοιπές απαιτήσεις	4.7	748.490,24	954.561,03	1.365.876,79	1.470.591,36
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.8	2.138.995,43	2.117.488,01	2.121.575,90	2.113.712,84
		3.561.917,28	3.974.464,65	3.817.630,50	3.887.466,01
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		12.167.838,39	13.260.088,59	12.644.603,19	13.845.531,53
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετόχων της μητρικής:					
Μετοχικό κεφάλαιο	4.9	10.315.320,00	10.315.320,00	10.315.320,00	10.315.320,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο		1.611.721,89	1.611.721,89	1.611.721,89	1.611.721,89
Λοιπά Αποθεματικά	4.10	5.769.777,34	5.769.777,34	5.769.777,34	5.769.777,34
Ζημίες εις νέον	4.11	-20.654.486,90	-19.210.670,74	-18.029.362,38	-16.511.383,73
		-2.957.667,67	-1.513.851,51	-332.543,15	1.185.435,50
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4.12	4.585,00	5.335,00	0,00	0,00
Σύνολο Καθαρής Θέσης		-2.953.082,67	-1.508.516,51	-332.543,15	1.185.435,50
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.13	495.072,04	481.663,63	494.574,20	489.947,21
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.14	7.400.961,01	7.614.649,00	7.400.961,01	7.614.649,00
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	4.15	109.753,06	109.753,06	101.753,06	101.753,06
		8.005.786,11	8.206.065,69	7.997.288,27	8.206.349,27
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.16	7.115.134,95	6.562.539,41	4.979.858,07	4.453.746,76
		7.115.134,95	6.562.539,41	4.979.858,07	4.453.746,76
Σύνολο υποχρεώσεων		15.120.921,06	14.768.605,10	12.977.146,34	12.660.096,03
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		12.167.838,39	13.260.088,59	12.644.603,19	13.845.531,53

Οι επισυναπτόμενες επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

2.2. Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Ομίλου Εννεαμήνου 2011

	Σημείωση	1/1-30/9/11	1/1-30/9/10	1/7-30/9/11	1/7-30/9/10
		Ποσά σε Ευρώ (€)			
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	5.1	0,00	0,00	0,00	0,00
Κόστος πωλήσεων	5.2	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Μικτά κέρδη		0,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα έσοδα	5.3	1.265.564,19	636.011,19	443.611,73	212.003,73
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.2	-122.546,16	-238.835,15	-39.494,80	-83.825,41
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.2	0,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα έξοδα	5.4	-1.693.268,43	-1.732.173,50	-388.917,71	-352.494,64
		-550.250,40	-1.334.997,46	15.199,22	-224.316,32
Χρηματοοικονομικό κόστος (Καθαρό)	5.5	-362.776,70	-225.946,78	-101.081,26	-92.542,88
Αποτελέσματα από συμμετοχές και απομείωση υπεραξίας	5.4	-518.130,65	-3.290.000,00	0,00	0,00
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρου		-1.431.157,75	-4.850.944,24	-85.882,04	-316.859,20
Φόρος εισοδήματος	5.6	-13.408,41	6.677,84	-39.306,33	-1.437,27
Καθαρά κέρδη / (-ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		-1.444.566,16	-4.844.266,40	-125.188,37	-318.296,47
Λοιπά έσοδα / (-ζημίες) περιόδου μετά από φόρους που καταχωρήθηκαν απ'ευθείας στην καθαρή θέση		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (-ζημίες) περιόδου μετά από φόρους		<u>-1.444.566,16</u>	<u>-4.844.266,40</u>	<u>-125.188,37</u>	<u>-318.296,47</u>
Το κέρδος (-ζημία) περιόδου αποδίδεται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής (κέρδος -ζημία)		-1.443.816,16	-4.843.516,40	-124.938,37	-318.046,47
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδος -ζημία)	5.7	-750,00	-750,00	-250,00	-250,00
		<u>-1.444.566,16</u>	<u>-4.844.266,40</u>	<u>-125.188,37</u>	<u>-318.296,47</u>
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής (κέρδος -ζημία)		-1.443.816,16	-4.843.517,40	-124.938,37	-318.047,47
Δικαιώματα μειοψηφίας (κέρδος -ζημία)		-750,00	-749,00	-250,00	-249,00
		<u>-1.444.566,16</u>	<u>-4.844.266,40</u>	<u>-125.188,37</u>	<u>-318.296,47</u>
Κέρδη (-ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή- βασικά σε €	5.8	<u>-0,0559873</u>	<u>-0,1878184</u>	<u>-0,0048448</u>	<u>-0,0123330</u>
Αποσβέσεις		<u>157.962,18</u>	<u>159.275,58</u>	<u>52.493,64</u>	<u>17.333,50</u>
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποστ/των		<u>-685.715,79</u>	<u>-1.470.462,85</u>	<u>-29.955,91</u>	<u>-269.471,45</u>
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών Αποστ/των και αποσβέσεων		<u>-527.753,61</u>	<u>-1.311.187,27</u>	<u>22.537,73</u>	<u>-252.137,95</u>

Οι επισυναπτόμενες επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

2.3 Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Μητρικής Εννεαμήνου 2011

	Σημείωση	1/1-30/9/11	1/1-30/9/10	1/7-30/9/11	1/7-30/9/10
		Ποσά σε Ευρώ (€)			
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)	5.1	0,00	0,00	0,00	0,00
Κόστος πωλήσεων	5.2	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Μικτά κέρδη		0,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα έσοδα	5.3	1.265.564,19	636.011,19	443.611,73	212.003,73
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	5.2	-114.740,07	-234.183,46	-33.793,05	-82.010,64
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	5.2	0,00	0,00	0,00	0,00
Άλλα έξοδα	5.4	-1.283.268,43	-966.491,33	-373.917,71	-337.494,64
		-132.444,31	-564.663,60	35.900,97	-207.501,55
Χρηματοοικονομικό κόστος (Καθαρό)	5.5	-362.776,70	-225.946,78	-101.081,26	-92.542,88
Αποτελέσματα από συμμετοχές και απομείωση υπεραξίας	5.4	-1.018.130,65	-3.290.000,00	-500.000,00	0,00
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρου		-1.513.351,66	-4.080.610,38	-565.180,29	-300.044,43
Φόρος εισοδήματος	5.6	-4.626,99	6.677,84	-39.306,33	-1.437,27
Καθαρά κέρδη / (-ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Λοιπά έσοδα / (-ζημίες) περιόδου μετά από φόρους που καταχωρήθηκαν απ'ευθείας στην καθαρή θέση		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (-ζημίες) περιόδου μετά από φόρους		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Το κέρδος (-ζημία) περιόδου αποδίδεται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Δικαιώματα μειοψηφίας	5.7	0,00	0,00	0,00	0,00
		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
		-1.517.978,65	-4.073.932,54	-604.486,62	-301.481,70
Κέρδη (-ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά σε €	5.8	-0,0588631	-0,1579760	-0,0234403	-0,0116906
Αποσβέσεις		<u>112.962,18</u>	<u>113.818,05</u>	<u>37.493,64</u>	<u>38.235,97</u>
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτ/των		-267.909,70	-700.128,96	-9.254,16	-252.656,65
Κέρδη (-ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών Αποτ/των και αποσβέσεων		-154.947,52	-586.310,91	28.239,48	-214.420,68

Οι επισυναπτόμενες επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ενεαμήνου 2011

2.4 Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου
Ποσά σε Ευρώ (€)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά - Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρή Θέση Μετόχων Μητρικής	Λικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Αρχικά δημοσιευθέν υπόλοιπο 1/1/2010	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-15.587.184,50	2.109.634,73	9.752,46	2.119.387,19
Προσαρμογή ΙΚ λόγω ενοποίησης ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.169.226,68	4.169.226,68	0,00	4.169.226,68
Υπόλοιπο την 1/1/2010	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-11.417.957,82	6.278.861,41	9.752,46	6.288.613,87
Ζημίες περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.843.516,40	-4.843.516,40	-750,00	-4.844.266,40
Υπόλοιπο την 30/9/2010	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-16.261.474,22	1.435.345,01	9.002,46	1.444.347,47
Υπόλοιπο την 1/1/2011	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-19.210.670,74	-1.513.851,51	5.335,00	-1.508.516,51
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (-ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.443.816,16	-1.443.816,16	-750,00	-1.444.566,16
Υπόλοιπο την 30/9/2011	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-20.654.486,90	-2.957.667,67	4.585,00	-2.953.082,67

Οι επισυναπτόμενες επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

**2.5 Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής
Ποσά σε Ευρώ (€)**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά - Έκτακτα Αποθεματικά	Αφορολόγητα Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Καθαρή Θέση Μετόχων
Υπόλοιπο την 1/1/2010	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-10.269.645,67	7.427.173,56
Ζημία περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.073.932,54	-4.073.932,54
Υπόλοιπο την 30/9/2010	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-14.343.578,21	3.353.241,02
Υπόλοιπο την 1/1/2011	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-16.511.383,73	1.185.435,50
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (-ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.517.978,65	-1.517.978,65
Υπόλοιπο την 30/9/2011	10.315.320,00	1.611.721,89	389.623,03	17.044,46	5.363.109,85	-18.029.362,38	-332.543,15

Οι επισυναπτόμενες επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

2.6 Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εννεαμήνου 2011

Ποσά σε Ευρώ (€)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.431.157,75	(4.850.944,24)	-1.513.351,66	(4.080.610,38)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	157.962,18	159.275,58	112.962,18	113.818,05
Προβλέψεις	873.137,52	1.574.657,58	508.137,52	854.009,41
Συναλλαγματικές διαφορές	-10.633,12	0,00	-10.633,12	0,00
Άλλα μη ταμειακά έσοδα / έξοδα				
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτ. δραστηριότητας	508.749,50	3.066.718,45	1.008.749,50	3.066.718,45
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	382.790,97	<u>313.762,94</u>	382.790,97	<u>313.762,94</u>
	480.849,30	263.470,31	488.655,39	267.698,47
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	0,00	408.010,10	0,00	408.010,10
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-370.472,73	1.260.635,81	-365.438,95	1.307.356,94
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	6.870,51	(42.593,61)	-19.613,72	10.750,57
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-112.750,65	0,00	-112.750,65	0,00
Καταβλητέοι φόροι	-3.003,28	<u>0,00</u>	-3.003,28	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργ. δραστ. (α)	<u>1.493,15</u>	<u>1.889.522,61</u>	<u>-12.151,21</u>	<u>1.993.816,08</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Είσπραξη από πώληση μετοχών				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων	0,00	(611,08)	0,00	(611,08)
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	20.014,27	<u>87.816,16</u>	20.014,27	<u>87.816,16</u>
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδ. δραστ. (β)	<u>20.014,27</u>	<u>87.205,08</u>	<u>20.014,27</u>	<u>87.205,08</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια για αγορά παγίων)	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματ. Δραστ. (γ)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	21.507,42	1.976.727,69	7.863,06	2.081.021,16
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.117.488,01	<u>290.213,70</u>	2.113.712,84	<u>178.145,06</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>2.138.995,43</u>	<u>2.266.941,39</u>	<u>2.121.575,90</u>	<u>2.259.166,22</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.10 - 29) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Επιλεγμένες Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων
Οικονομικών Καταστάσεων Εννεαμήνου 2011****3. Γενικές Πληροφορίες****3.1 Πληροφορίες για την Εταιρία και τον Όμιλο****3.1.1 Μητρική Εταιρία**

Η μητρική εταιρία «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» δραστηριοποιείται στην Εμπορία Εκτυπώσεων. Ιδρύθηκε στις 4 Απριλίου 1979, με διάρκεια πενήντα έτη από την ίδρυσή της, έχει την μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και είναι εγκατεστημένη στη διεύθυνση Αμφιπόλεως 32 και Κοζάνης 23 Αθήνα τκ 118 55. Το site της εταιρίας είναι www.emporikosdesmos.com.gr. Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών – Κλάδος Οικονομικής Δραστηριότητας «Προσωπικά και Οικιακά Αγαθά» («Διαρκή Καταναλωτικά Αγαθά») (Durable Household Products). Διευκρινίζεται ότι από 1/6/2010 οι μετοχές της εταιρίας τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Εποπτεύουσα Αρχή:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών:	7887/06/B/86/31
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου:	094074850
Ελεγκτές:	Λουκάς Σ. Χρυσ αφίνης ΣΟΛ ΑΕΟΕ

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Μητρικής Εταιρίας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.», όπως εκλέχθηκε από την έκτακτη γενική συνέλευση της 26^{ης} Νοεμβρίου 2009 και συγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημερομηνία, έχει ως ακολούθως:

* Βρυώνη Θάλεια,	Πρόεδρος και Δ/νουσα Σύμβουλος
* Σακαλακτσιόγλου Πρόδρομος,	Αντιπρόεδρος
* Τσάμης Θεόδωρος,	Εκτελεστικό Μέλος
* Γκιουγκής Ευάγγελος,	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
* Δρελιώση – Κοντέα Παναγιώτα,	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Στις 22 Ιουλίου 2011 η Πρόεδρος και Δ/νουσα Σύμβουλος Βρυώνη Θάλεια και ο Αντιπρόεδρος Σακαλακτσιόγλου Πρόδρομος υπέβαλαν την παραίτησή τους από τις ανωτέρω ιδιότητές τους καθώς και από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε τους Adrei Catalin του Gamil και Anisoaro Marceilo του Mantei σε αντικατάσταση των ανωτέρω παραιτηθέντων και το νέο διοικητικό συμβούλιο ομόφωνα ανασυγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημερομηνία ως εξής:

* Adrei Catalin του Gamil,	Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος
* Anisoaro Marceilo του Mantei,	Αντιπρόεδρος
* Τσάμης Θεόδωρος,	Εκτελεστικό Μέλος
* Γκιουγκής Ευάγγελος,	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
* Δρελιώση – Κοντέα Παναγιώτα,	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και λήγει την 25^η Νοεμβρίου 2012.

3.1.2 Θυγατρικές που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση (Πλήρης ενοποίηση)

Οι συνημμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ» καθώς και των θυγατρικών της εταιριών στις οποίες ασκεί έλεγχο. Ο έλεγχος υφίσταται όταν η μητρική μέσω άμεσης ή έμμεσης κατοχής διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα άσκησης ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο των θυγατρικών εταιριών. Οι θυγατρικές εταιρίες 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. Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί στις συνημμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι θυγατρικές εταιρίες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Εταιρία	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Χώρα επιχειρηματικής δραστηριότητας	Δραστηριότητα
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ	95,00%	Πειραιάς	Ελλάδα	Εφοδιασμός πλοίων με καύσιμα
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ	95,00%	Πειραιάς	Ελλάδα	Εφοδιασμός πλοίων με καύσιμα
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ	95,00%	Πειραιάς	Ελλάδα	Εφοδιασμός πλοίων με καύσιμα

3.1.3 Συγγενείς επιχειρήσεις που ενοποιήθηκαν (Μέθοδος καθαρής θέσης)

Οι συμμετοχές του ομίλου στις συγγενείς εταιρίες λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς είναι οι εταιρίες στις οποίες ο όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή και δεν είναι θυγατρικές αλλά ούτε και κοινοπραξίες. Οι συμμετοχές στις συγγενείς εταιρίες καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης και η λογιστική τους αξία αυξάνεται ή μειώνεται για να απεικονίσει το μερίδιο του επενδυτή στα κέρδη ή τις ζημιές της εκδότριας μετά την ημερομηνία απόκτησης. Τα μερίσματα που ο επενδυτής λαμβάνει από συγγενή εταιρία μειώνουν τη λογιστική αξία της συμμετοχής στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Η εταιρία «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» μέχρι την 31/12/2009 ενοποιείτο με τη μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης:

Τα στοιχεία αυτής παρατίθενται στη συνέχεια:

Εταιρία	Ποσοστό Συμμετοχής Ομίλου	Έδρα	Χώρα επιχειρηματικής δραστηριότητας	Δραστηριότητα
ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ	50,00%	Αθήνα	Ελλάδα	Εμπορία Εκτυπώσεων και εκτυπωτικές δραστηριότητες

Μέχρι την 31/12/2009 η «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» θεωρείτο θυγατρική, λόγω συμμετοχής στο 50% του μετοχικού κεφαλαίου και κοινής πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου με την «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ».

Μέχρι το τέλος της χρήσεως 2009 υπήρχε έλεγχος και δυνατότητα κατεύθυνσης των επιχειρηματικών της μεθόδων προκειμένου να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της.

Μετά τη σημαντική μείωση των πωλήσεων και των δραστηριοτήτων της «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» από δ' τρίμηνο της χρήσεως 2009 καθώς και την μη ύπαρξη ελέγχου στο Διοικητικό της Συμβούλιο, η Διοίκηση της

«ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ» θεωρεί ότι ασκεί σημαντική επιρροή, λόγω συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο, και όχι έλεγχο.

Για τους ανωτέρω λόγους από το 1^ο τρίμηνο του 2010 η ενοποίηση της συγγενούς πλέον «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» γίνεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 28.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης την 31/12/2009 επαναδιατυπώθηκαν και προσαρμόστηκαν ως εάν η ενοποίηση της ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ είχε γίνει με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.2 Βασικές Λογιστικές Αρχές -Πλαίσιο κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου εταιριών «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» που αφορούν το 1ο Εννεάμηνο της χρήσης 2011 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 34 “Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση”. Οι ενδιάμεσες αυτές οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διερμηνείες που είχαν εκδοθεί και ήταν σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία σύνταξής των.

Σημειώνεται ότι στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις 1ου Εννεαμήνου 2011 (και στα αντίστοιχα συγκριτικά μεγέθη της χρήσεως 2010) έχουν περιληφθεί στην ενοποίηση ως θυγατρικές (πλήρης ενοποίηση) οι εταιρίες «ΑΛ ΠΙΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ», «ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ» και «ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ».

Οι εταιρίες «ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ» και «ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ» έχουν συσταθεί ως Ναυτικές Εταιρίες βάσει του Ν.959/1979 και τηρούν βιβλία «Εσόδων – Εξόδων». Οι εταιρίες αυτές περιλήφθηκαν στην ενοποίηση βάσει εξωλογιστικών στοιχείων λόγω μη τήρησης από αυτές του διπλογραφικού λογιστικού συστήματος.

Το γεγονός αυτό δεν έχει σημαντική επίδραση στην ακρίβεια των αναγραφόμενων στον ενοποιημένο ισολογισμό υπολοίπων του Ομίλου.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι λογιστικές αρχές με βάση τις οποίες καταρτίστηκαν οι Οικονομικές Καταστάσεις 1ου Εννεαμήνου 2011 είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 όπου καταγράφονται αναλυτικά και στις οποίες πρέπει να ανατρέξει ο αναγνώστης για να έχει ολοκληρωμένη και επαρκή πληροφόρηση.

Τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:

Στη συνέχεια παρατίθενται οι ακόλουθες τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι Διερμηνείες, οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2011:

- **Τροποποιήσεις του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1:** «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ» (Κανονισμός 574/30.6.2010)
- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24:** «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (Κανονισμός 632/19.7.2010)
- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32:** «Ταξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης» (Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κανονισμός 149/18.2.2011)

- **Τροποποίηση της Διερμηνείας 14:** «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών» (Κανονισμός 633/19.7.2010)
- **Διερμηνεία 19:** «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών» (Κανονισμός 662/23.7.2010)

Η εφαρμογή των ανωτέρω αλλαγών δεν είχε ουσιώδη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας. Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μέχρι την 31.12.2011, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και που η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

3.3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου:

(α) Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των απαιτήσεων.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα του ομίλου και της μητρικής εταιρίας να εκπληρώσουν τις χρηματοοικονομικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας παρουσιάζεται αυξημένος εξ αιτίας αδυναμίας έγκαιρης είσπραξης των απαιτήσεων από τρίτους γεγονός που οφείλεται και στην περιορισμένη ρευστότητα της αγοράς.

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων:

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων θα επιβάρυνε με χρηματοοικονομικά έξοδα κυρίως τη μητρική εταιρία λόγω αύξησης των μισθωμάτων Leasing.

3.4 Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από τη Μητρική Εταιρία και τον Όμιλο για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

3.5 Περιοδικότητα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν υπάρχουν παράγοντες που επιδρούν συστηματικά, λόγω εποχής, στην αυξομείωση των συναλλακτικών πράξεων της Εταιρίας και του Ομίλου.

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011**

Τα αποτελέσματα Εννεαμήνου 2011 δεν έχουν επηρεαστεί σε δυνάμενα να μετρηθούν μεγέθη εξ' αιτίας της εποχικότητας και περιοδικότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Μητρικής και των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση επιχειρήσεων.

4. Αναλύσεις Λογαριασμών Κατάστασης Οικονομικής Θέσης**4.1 Ενσώματα πάγια - επενδύσεις σε ακίνητα****Πίνακας Μεταβολών Παγίων και Επενδύσεων σε Ακίνητα Ομίλου Εννεαμήνου 2011**

	Αξία κτήσεως 31/12/2010	Μεταβολές Εννεαμ. 2011	Αξία κτήσεως 30/9/2011	Αποσβεσθέντα 31/12/2010	Αποσβέσεις Εννεαμ. 2011	Αποσβεσθέντα 30/9/2011	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/9/2011
Ενσώματα Πάγια								
Κτήρια και Τεχνικά Έργα	26.561,60	0,00	26.561,60	26.561,44	0,00	26.561,44	0,16	0,16
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις - Λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός	110.615,49	0,00	110.615,49	110.615,25	0,00	110.615,25	0,24	0,24
Μεταφορικά Μέσα	771.595,74	0,00	771.595,74	447.061,97	45.481,26	492.543,23	324.533,77	279.052,51
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	853.611,75	0,00	853.611,75	852.512,83	0,00	852.512,83	1.098,92	1.098,92
	1.762.384,58	0,00	1.762.384,58	1.436.751,49	45.481,26	1.482.232,75	325.633,09	280.151,83
Επενδύσεις σε ακίνητα								
Οικόπεδο Ακινήτου Τσαλαβούτα 9 (Leasing)	1.500.850,00	0,00	1.500.850,00	0,00	0,00	0,00	1.500.850,00	1.500.850,00
Κτίρια Ακινήτου Τσαλαβούτα 9 (Leasing)	4.999.150,00	0,00	4.999.150,00	662.387,64	112.480,92	774.868,56	4.336.762,36	4.224.281,44
	6.500.000,00	0,00	6.500.000,00	662.387,64	112.480,92	774.868,56	5.837.612,36	5.725.131,44
Σύνολο Ενσώματων Παγίων	8.262.384,58	0,00	8.262.384,58	2.099.139,13	157.962,18	2.257.101,31	6.163.245,45	6.005.283,27

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν σε εκμισθωμένο ακίνητο της μητρικής εταιρίας επί της οδού Τσαλαβούτα 9 στο Περιστέρι Αττικής.

Στις 28/7/2006 διενεργήθηκε πώληση του ανωτέρω ακινήτου, ιδιοκτησίας της εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.», έναντι τιμήματος € 6.500.000,00. Ταυτόχρονα και για το ίδιο ακίνητο υπεγράφη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης ("Sale and Lease Back").

Πίνακας Μεταβολών Παγίων - Επενδύσεων σε Ακίνητα και άλλα περιουσιακά στοιχεία Μητρικής

	Αξία κτήσεως 31/12/2010	Μεταβολές Ενεαμ. 2011	Αξία κτήσεως 30/9/2011	Αποσβεσθέντα 31/12/2010	Αποσβέσεις Ενεαμ. 2011	Αποσβεσθέντα 30/9/2011	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31/12/2010	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30/9/2011
Ενσώματα Πάγια								
Κτήρια και Τεχνικά Έργα	20.335,72	0,00	20.335,72	20.335,57	0,00	20.335,57	0,15	0,15
Μηχ/τα - Τεχν. Εγκ/σεις - Λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός	110.615,49	0,00	110.615,49	110.615,25	0,00	110.615,25	0,24	0,24
Μεταφορικά Μέσα	21.595,74	0,00	21.595,74	17.261,97	481,26	17.743,23	4.333,77	3.852,51
Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	837.666,49	0,00	837.666,49	836.567,58	0,00	836.567,58	1.098,91	1.098,91
	990.213,44	0,00	990.213,44	984.780,37	481,26	985.261,63	5.433,07	4.951,81
Επενδύσεις σε ακίνητα								
Οικόπεδο Ακινήτου Τσαλαβούτα 9 (Leasing)	1.500.850,00	0,00	1.500.850,00	0,00	0,00	0,00	1.500.850,00	1.500.850,00
Κτίρια Ακινήτου Τσαλαβούτα 9 (Leasing)	4.999.150,00	0,00	4.999.150,00	662.387,64	112.480,92	774.868,56	4.336.762,36	4.224.281,44
	6.500.000,00	0,00	6.500.000,00	662.387,64	112.480,92	774.868,56	5.837.612,36	5.725.131,44
Σύνολο Ενσώματων Παγίων	7.490.213,44	0,00	7.490.213,44	1.647.168,01	112.962,18	1.760.130,19	5.843.045,43	5.730.083,25

4.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

	Συμμετοχή Ομίλου		ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
<u>Ενοποιηθείσες με ολική ενοποίηση εταιρίες</u>						
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ (Αξία κτήσεως)	95,00%	95,00%	0,00	0,00	3.371.550,00	3.371.550,00
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ (Απομείωση αξίας κτήσεως)					-3.299.680,65	-2.711.550,00
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ (Αξία κτήσεως)	95,00%	95,00%	0,00	0,00	1.976.000,00	1.976.000,00
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ (Απομείωση αξίας κτήσεως)					-1.613.174,69	-1.248.174,69
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ (Αξία κτήσεως)	95,00%	95,00%	0,00	0,00	1.543.750,00	1.543.750,00
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ (Απομείωση αξίας κτήσεως)					-1.481.826,22	-1.416.826,22
<u>Ενοποιηθείσες με καθαρή θέση εταιρίες</u>						
ΔΙΑΔΗΜ Α.Ε. (Αξία κτήσεως)	50,00%	50,00%	4.005.000,00	4.005.000,00	4.005.000,00	4.005.000,00
ΔΙΑΔΗΜ Α.Ε. (Απομείωση αξίας κτήσεως)			-4.005.000,00	-4.005.000,00	-4.005.000,00	-4.005.000,00
<u>Μη ενοποιηθείσες συγγενείς εταιρίες</u>						
LEON SEA SA	49,00%	49,00%	2.600.000,00	2.600.000,00	2.600.000,00	2.600.000,00
Σύνολο			2.600.000,00	2.600.000,00	3.096.618,44	4.114.749,09

Μέχρι την 31/12/2009 η «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» εθεωρείτο θυγατρική, λόγω συμμετοχής στο 50% του μετοχικού κεφαλαίου και κοινής πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου με την «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ». Μέχρι το τέλος της χρήσεως 2009 υπήρχε έλεγχος και δυνατότητα κατεύθυνσης των επιχειρηματικών της μεθόδων προκειμένου να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της. Μετά τη σημαντική μείωση των πωλήσεων και των δραστηριοτήτων της «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» από δ' τρίμηνο της χρήσεως 2009 καθώς και την μη ύπαρξη ελέγχου στο Διοικητικό της Συμβούλιο, η Διοίκηση της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ» θεωρεί ότι ασκεί σημαντική επιρροή, λόγω συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο, και όχι έλεγχο. Για τους ανωτέρω λόγους από το 1^ο τρίμηνο του 2010 η ενοποίηση της συγγενούς πλέον «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» γίνεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 28. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της «ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ» από την προηγούμενη χρήση είναι αρνητικά και η αποτίμηση της συμμετοχής αυτής στη μητρική εταιρία και τον όμιλο την 30/9/2011 είναι μηδέν. Στις 27/3/2007 οριστικοποιήθηκε από τη μητρική εταιρία η εξαγορά του 49% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «LEON SEA SA» έναντι συνολικού τιμήματος ευρώ 2.600.000,00. Η εταιρία αυτή έχει στην κυριότητά της ένα οχηματαγωγό πλοίο (RO-RO PASSENGERS) με το όνομα «MARINOS D» χωρητικότητας 8.552,00 τόννων μήκους 136,30 μέτρων και ιπποδύναμης 9.416KW.

Την 30/9/2011 η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας προέβη σε επανεκτίμηση της εύλογης αξίας των ως άνω θυγατρικών της εταιριών με βάση την οποία προέκυψε πρόσθετη απομείωση της αξίας κτήσεως και της υπεραξίας εξαγοράς κατά το ποσό των ευρώ 1018.130,65 με το οποίο επιβαρύνθηκαν ισόποσα τα αποτελέσματα της μητρικής. Αντίστοιχα τα αποτελέσματα του ομίλου επιβαρύνθηκαν με το ποσό των ευρώ 518.130,65 δηλ. μέχρι την πλήρη απομείωση (μηδενισμός) της υπεραξίας εξαγοράς. Το σύνολο της διενεργηθείσης απομείωσης μέχρι την 30/9/2011 των επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 10.399.681,56 για τη Μητρική και στο ποσό των ευρώ 4.005.000,00 για τον Όμιλο. Η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας εκτιμά ότι η ανωτέρω απομείωση είναι επαρκής.

4.3 Υπεραξία επιχειρήσεως (Goodwill)

	Υπόλοιπα 30/9/2011			Υπόλοιπα 31/12/2010		
	Λογιστική Αξία (κατά την εξαγορά)	Τίμημα Εξαγοράς	Υπεραξία (Goodwill)	Λογιστική Αξία (κατά την εξαγορά)	Τίμημα Εξαγοράς	Υπεραξία (Goodwill)
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ	141.869,35	3.371.550,00	3.229.680,65	141.869,35	3.371.550,00	3.229.680,65
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ	727.825,31	1.976.000,00	1.248.174,69	727.825,31	1.976.000,00	1.248.174,69
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ	126.923,78	1.543.750,00	1.416.826,22	126.923,78	1.543.750,00	1.416.826,22
	996.618,44	6.891.300,00	5.894.681,56	996.618,44	6.891.300,00	5.894.681,56
Μείον: Απομείωση υπεραξίας						
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ			-3.229.680,65			-2.711.550,00
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ			-1.248.174,69			-1.248.174,69
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ			-1.416.826,22			-1.416.826,22
Σύνολο			0,00			518.130,65

Η καθαρή θέση βάσει της οποίας έγινε η εγγραφή αρχικού συμφητισμού και υπολογίστηκαν οι υπεραξίες αγοράς των ανωτέρω εταιριών ήταν την 31/3/2005, όπως προσαρμόστηκε την 31/3/2007 βάσει των οριστικών συμφωνητικών μεταβίβασης του 100% των ανωτέρω τριών εταιριών και την εντός του α' τριμήνου 2007 πραγματοποιηθείσα πώληση του 5% των συμμετοχών των τριών αυτών εταιριών.

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

Η συμφωνία εξαγοράς των ανωτέρω εταιριών υπεγράφη τον Απρίλιο 2005. Η ολοκλήρωση της εξαγοράς και η οριστική μεταβίβαση των μετοχών της «ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ» και «ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ» έγινε στις 13/2/2007, ενώ της «ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ» έγινε στις 27/3/2007.

Μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς και απόκτησης του 100% των μετοχών των ανωτέρω εταιριών η μητρική εταιρία προέβη στις 29/3/2007 σε πώληση του 5% του μετοχικού κεφαλαίου και των τριών θυγατρικών, έναντι συνολικού τιμήματος ποσού ευρώ 375.000,00.

Τα αποτελέσματα εννεαμήνου 2011 του Ομίλου επιβαρύνθηκαν με πρόσθετη απομείωση της υπεραξίας εξαγοράς των ανωτέρω συμμετοχών κατά το ποσό των ευρώ 518.130,65 (βλέπε προηγούμενη παράγραφο 5.2).

Δεδομένου ότι μέχρι 30/9/2011 η συνολικώς διενεργηθείσα απομείωση της υπεραξίας εξαγοράς των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση θυγατρικών ανήλθε σε ευρώ 5.894.681,56, όση δηλαδή και η υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά, η εναπομείνουσα υπεραξία είναι μηδέν.

4.4 Λοιπές Απαιτήσεις μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (εγγυήσεις μισθώσεων, ΔΕΗ κλπ)	637,84	4.247,84	271,00	271,00
Σύνολο	637,84	4.247,84	271,00	271,00

4.5 Αποθέματα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	60.726,55	60.726,55	16.819,44	16.819,44
Πρόβλεψη για υποτίμηση αποθεμάτων	-60.726,55	-60.726,55	-16.819,44	-16.819,44
Σύνολο	0,00	0,00	0,00	0,00

4.6 Πελάτες

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Πελάτες	2.335.564,98	2.015.411,46	320.153,52	0,00
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις (Πελάτες)	403.010,50	403.010,50	403.010,50	403.010,50
	2.738.575,48	2.418.421,96	723.164,02	403.010,50
Μείον: Πρόβλεψη για επισφαλείς Πελάτες	-2.064.143,87	-1.516.006,35	-392.986,21	-99.848,69
	674.431,61	902.415,61	330.177,81	303.161,81

4.7 Λοιπές απαιτήσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Επισφαλείς απαιτήσεις	2.698.037,97	2.470.761,08	1.843.117,89	1.662.834,00
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	100.000,00	100.000,00	700.000,00	700.000,00
Απαιτήσεις είσπραξης μισθωμάτων ενοικίων ακινήτων	1.108.783,48	1.224.857,37	1.108.783,48	1.224.857,37
Λογ/σμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	0,00	68.349,22	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	56.809,42	21.803,02	26.809,42	21.803,02
Έξοδα επομένων χρήσεων	0,00	23.930,97	0,00	23.930,97
	3.963.630,87	3.909.701,66	3.678.710,79	3.633.425,36
Μείον:				
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-3.215.140,63	-2.955.140,63	-2.312.834,00	-2.162.834,00
Σύνολο απαιτήσεων	748.490,24	954.561,03	1.365.876,79	1.470.591,36

Για εξόφληση της εξ ευρώ 1.224.857,37 απαίτησης, της 31/12/2010, της μητρικής εταιρίας από τη μίσθωση του επί της οδού Τσαλαβούτα 9 ακινήτου στην Εταιρία «ΕΞΤΡΑ ΚΟΜΜΙΟΥΝΙΚΕΪΣΟΝ ΤΕΧΝΟΛΟΤΖΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ», καθώς και για τα μισθώματα περιόδου 1/1/2011 – 31/8/2011 ποσού ευρώ 524.572,11, με βάση την από 1/1/2011 σύμβαση (όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε την 1/9/2011) συμφωνήθηκαν τα εξής:

Η «ΕΞΤΡΑ ΚΟΜΜΙΟΥΝΙΚΕΪΣΟΝ ΤΕΧΝΟΛΟΤΖΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗΣ» παραχωρεί για το χρονικό διάστημα από 1/1/2011 έως και 31/12/2011 στην «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ» την εμπορική εκμετάλλευση (διαφημίσεις, χορηγοί, τηλεπωλήσεις, υπηρεσίες τηλεχηλοπληροφόρησης κλπ) κάθε μορφής, με τους κατά τη κρίση της κατάλληλους όρους, οκτώ ωρών τηλεοπτικού προγράμματος κάθε ημέρα (περιλαμβανομένων Σαββάτων, Κυριακών και αργιών), η οποία θα καθορίζεται με κοινή συμφωνία των μερών ανά τακτά χρονικά διαστήματα, προκειμένου να εξοφληθεί η ανωτέρω οφειλή το ύψος της οποίας την 31/8/2011 ανερχόταν στο ποσό των ευρώ 1.255.105,98.

4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Ταμείο	88.443,53	244.560,81	73.173,13	242.934,77
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	<u>2.050.551,90</u>	<u>1.872.927,20</u>	<u>2.048.402,77</u>	<u>1.870.778,07</u>
Σύνολο	<u>2.138.995,43</u>	<u>2.117.488,01</u>	<u>2.121.575,90</u>	<u>2.113.712,84</u>

4.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής εταιρίας διαιρείται σε :

- 24.605.397 κοινές μετά δικαιώματος ψήφου ονομαστικές μετοχές και,
- 1.182.903 προνομιούχες άνευ δικαιώματος ψήφου ονομαστικές μετοχές.

Όλες οι ως άνω μετοχές έχουν ονομαστική αξία 0,40 € εκάστη και είναι στο σύνολό τους ονομαστικές.

Ανάλυση του λογαριασμού του Μετοχικού Κεφαλαίου της Μητρικής Εταιρίας παρατίθεται στη συνέχεια:

	30/9/2011	31/12/2010
Κοινές ονομαστικές	9.842.158,80	9.842.158,80
Προνομιούχες ονομαστικές	473.161,20	473.161,20
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	<u>10.315.320,00</u>	<u>10.315.320,00</u>

Οι μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο του 2%, την 30/9/2011, παρατίθενται στη συνέχεια:

Μέτοχοι κοινών μετοχών	Αριθμός μετοχών	Ποσοστό (%)
Ntiesat Investments Limited	9.379.694	38,120%
Εγνατία Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία	2.256.108	9,169%
Κουτσουλιέρης Διονύσιος Γρηγόριος	1.783.110	7,247%
Βρυώνης Φίλιππος Αναστάσιος	1.300.000	5,283%
Καρακίτσος Νικόλαος Γεώργιος	649.500	2,640%
Γκούμας Χρήστος Πολύβιος	542.264	2,204%
Αστέρας Εμπορική ΑΕ	526.803	2,141%
Λοιποί	8.167.918	33,196%
Σύνολο	<u>24.605.397</u>	<u>100%</u>
Μέτοχοι προνομιούχων μετοχών		
Union Συμμετοχών Α.Ε.	527.060	44,556%
Γκύλας Νικόλαος του Γεωργίου	104.000	8,792%
Γκύλας Γεώργιος Νικόλαος	48.954	4,138%
Μπατσούλης Θεόδωρος Δημήτριος	40.000	3,382%
Αγγελίδης Κων/νος Αθανάσιος	31.446	2,658%
Golden Shipping and Investment Enterprises SA	26.520	2,242%
Λοιποί	404.923	34,231%
Σύνολο	<u>1.182.903</u>	<u>100%</u>

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011****4.10 Αποθεματικά**

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Τακτικό Αποθεματικό	389.623,03	389.623,03	389.623,03	389.623,03
Ειδικά Αποθεματικά	6.696,00	6.696,00	6.696,00	6.696,00
Έκτακτα Αποθεματικά	10.348,46	10.348,46	10.348,46	10.348,46
Αφορολόγητο αποθεματικό φορολογικών κερδών από πώληση και επαναγορά ακινήτου (Sale and Leaseback)	5.168.316,01	5.168.316,01	5.168.316,01	5.168.316,01
Αφορολόγητα Αποθεματικά	194.793,84	194.793,84	194.793,84	194.793,84
Σύνολο	5.769.777,34	5.769.777,34	5.769.777,34	5.769.777,34

4.11 Ζημίες εις νέον (μετόχων μητρικής)

	Υπόλοιπο 30/9/2011	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΜΗΤΡΙΚΗ
Αποτελέσματα (-ζημίες) 31/12/2010 εις νέο	-19.210.670,74	-16.511.383,73
Αποτελέσματα (-ζημίες) Α' Εννεαμήνου 2011	-1.443.816,16	-1.517.978,65
Σύνολο	-20.654.486,90	-18.029.362,38

4.12 Δικαιώματα μειοψηφίας επί των ιδίων κεφαλαίων

	ΟΜΙΛΟΣ	
	30/9/2011	31/12/2010
Αναλογία τρίτων στη καθαρή θέση της θυγατρικής "ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ"	0,00	0,00
Αναλογία τρίτων στη καθαρή θέση της θυγατρικής "ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ"	0,00	0,00
Αναλογία τρίτων στη καθαρή θέση της θυγατρικής "ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ"	4.585,00	5.335,00
Σύνολο	4.585,00	5.335,00

4.13 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και υπολογίζονται επί των διαφορών μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Ανάλυση αυτών παρατίθεται κατωτέρω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Αναβαλλ. Φορολ. απαιτήσεις από διαφορές λογιστικής και φορολογικής βάσης σε:				
Έξοδα εγκαταστάσεως	0,12	0,12	0,12	0,12
Προβλέψεις	19.852,77	28.634,19	20.350,61	20.350,61
Μεταβατικοί Ενεργητικού - παθητικού	2.464,00	1.232,00	2.464,00	1.232,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.462.197,02	1.492.929,80	1.462.197,02	1.492.929,80
Ζημίες συμψηφιζόμενες φορολογικά	47.433,78	60.334,48	47.433,78	60.334,48
	1.531.947,69	1.583.130,59	1.532.445,53	1.574.847,01
Αναβαλλ. Φορολ. υποχρεώσεις από διαφορές λογιστικής και φορολογικής βάσης σε:				
Γήπεδα - Οικόπεδα (Leasing)	-148.500,21	-163.778,52	-148.500,21	-163.778,52
Κτήρια και τεχνικά έργα (Leasing)	-844.856,29	-867.352,47	-844.856,29	-867.352,47
Αποθεματικό κερδών από πώληση και επαναμίσθωση ακινήτου	-1.033.663,23	-1.033.663,23	-1.033.663,23	-1.033.663,23
	-2.027.019,73	-2.064.794,22	-2.027.019,73	-2.064.794,22
Γενικό σύνολο (υποχρέωση)	-495.072,04	-481.663,63	-494.574,20	-489.947,21

4.14 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (ληφθείσες εγγυήσεις)	150.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00
Κέρδη επομένων χρήσεων (από πώληση ακινήτου με επαναμίσθωση - Sale and Lease Back)	1.761.050,34	1.896.515,73	1.761.050,34	1.896.515,73
Υποχρεώσεις Προμηθευτών από Leasing	5.489.910,67	5.568.133,27	5.489.910,67	5.568.133,27
Σύνολο	7.400.961,01	7.614.649,00	7.400.961,01	7.614.649,00

4.15 Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους κατά την έξοδο από την υπηρεσία	109.753,06	109.753,06	101.753,06	101.753,06

Το απασχολούμενο προσωπικό τόσο στη Μητρική, όσο και στο σύνολο των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση εταιριών ανερχόταν την 30/9/2011 σε 4 εργαζομένους.

Η σχηματισθείσα από προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη της μητρικής εταιρείας και του ομίλου για παροχές στους εργαζομένους είναι επαρκής.

4.16 Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>				
Προμηθευτές	1.182.630,60	1.188.314,51	426.555,67	427.055,67
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	533.136,25	598.877,35	60.136,25	95.877,35
Γραμμάτια πληρωτέα	61.868,22	30.311,97	52.742,58	22.854,47
Επιταγές πληρωτέες	193.000,00	163.000,00	163.000,00	163.000,00
Προκαταβολές πελατών	94.641,90	94.641,90	0,00	0,00
Ληξιπρόθεσμες οφειλές φόρων	846.708,02	718.982,65	846.708,02	718.982,65
Πρόβλεψη για προσαυξημένες ληξιπροθέσμων οφειλών φόρων	205.000,00	180.000,00	205.000,00	180.000,00
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	225.000,00	225.000,00	150.000,00	150.000,00
Οφειλές ασφαλιστικών οργανισμών (Ρυθμισθείσες)	142.624,10	123.609,50	132.881,55	113.866,95
Πρόβλεψη για προσαυξημένες ληξιπροθέσμων οφειλών σε ασφαλιστικούς Οργανισμούς	47.000,00	7.000,00	47.000,00	7.000,00
Μερίσματα πληρωτέα	13.462,22	13.462,22	13.462,22	13.462,22
Οφειλόμενες δόσεις αγοράς συμμετοχών	800.000,00	800.000,00	800.000,00	800.000,00
Υποχρεώσεις σε μετόχους και ιδρυτές	20.972,06	20.972,06	0,00	0,00
Προμηθευτές Leasing και λοιπές υποχρεώσεις	2.138.238,61	1.793.535,24	2.070.051,78	1.755.348,41
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	610.852,97	604.832,01	12.320,00	6.299,04
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.115.134,95	6.562.539,41	4.979.858,07	4.453.746,76

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση επιχειρήσεων παρατίθενται στη συνέχεια:

Εταιρία	Ανέλεγκτες Χρήσεις
ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ ΑΕΒΕ	Χρήση 2010
ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ Α.Ε.Π.	Χρήσεις 2007 –2010
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Χρήσεις 2003 – 2010
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Χρήσεις 2003 – 2010
ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ	Χρήση 2010

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

Για τις διαφορές φόρων που ενδέχεται να προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των ανωτέρω χρήσεων, καθώς και για τις προσαυξήσεις που αναλογούν στις ληξιπρόθεσμες οφειλές φόρων έχει σχηματιστεί σχετική σε βάρος των αποτελεσμάτων πρόβλεψη.

Με βάση τις διατάξεις του Ν3888/2010 η Μητρική εταιρία εντός του Νοεμβρίου 2011 προέβη σε περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2005 – 2009. Από την περαίωση αυτή προέκυψαν διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού ευρώ 121.624,20. Το ποσό αυτό καλύπτεται από τη σχηματισθείσα πρόβλεψη για διαφορές και προσαυξήσεις φόρων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.

Ομοίως η συγγενής εταιρία "ΔΙΑΔΗΜ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΔΙΑΦΗΜΗΣΤΙΚΗ ΑΕ" προέβη, από την προηγούμενη χρήση, σε περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2002 - 2009.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων σε βάρος της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών της, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία αυτής και του ομίλου.

5. Αναλύσεις Λογαριασμών Ενδιάμεσης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

5.1 Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών ανά κατηγορία ΣΤΑΚΩΔ 03 είναι:

		ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
519.0	Εμπορία Εκτυλώσεων-Λοιπό Χονδρικό Εμπόριο	0,00	0,00	0,00	0,00
222.2	Εκτυπωτικές Δραστηριότητες	0,00	0,00	0,00	0,00
515.1	Χονδρικό εμπόριο καυσίμων (πλοίων)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Σύνολο	0,00	0,00	0,00	0,00

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011****5.2 Δαπάνες κατ'είδος**

Οι δαπάνες κατ'είδος Εννεαμήνου 2011 και η κατανομή αυτών στις επιμέρους λειτουργίες για τον Όμιλο και τη Μητρική Εταιρία παρατίθενται στη συνέχεια:

	Σύνολο δαπάνης	Μερισμός Δαπανών				
		Διοίκηση	Διάθεση	Κόστος	Χρημ/κό κόστος	Άλλα Έξοδα
Όμιλος						
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	76.541,81	76.541,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	634.588,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	629.588,00
Παροχές τρίτων	16.250,49	16.250,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι - τέλη	28.119,62	5.690,75	0,00	0,00	0,00	22.428,87
Διάφορα έξοδα	18.581,85	18.581,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή έξοδα	382.790,97	0,00	0,00	0,00	382.790,97	0,00
Αποσβέσεις	157.962,18	481,26	0,00	0,00	0,00	157.480,92
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενδοεταιρικές συναλλαγές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>1.314.834,92</u>	<u>122.546,16</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>382.790,97</u>	<u>809.497,79</u>
Μητρική Εταιρία						
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	76.541,81	76.541,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	630.188,00	600,00	0,00	0,00	0,00	629.588,00
Παροχές τρίτων	16.250,49	16.250,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι - τέλη	26.924,32	4.495,45	0,00	0,00	0,00	22.428,87
Διάφορα έξοδα	16.371,06	16.371,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή έξοδα	382.790,97	0,00	0,00	0,00	382.790,97	0,00
Αποσβέσεις	112.962,18	481,26	0,00	0,00	0,00	112.480,92
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>1.262.028,83</u>	<u>114.740,07</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>382.790,97</u>	<u>764.497,79</u>

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ενεαμήνου 2011**

Αντίστοιχα οι δαπάνες κατ'είδος Ενεαμήνου 2010 και η κατανομή αυτών στις επιμέρους λειτουργίες για τον Όμιλο και τη Μητρική Εταιρία παρατίθενται στη συνέχεια:

	Σύνολο δαπάνης	Μερισμός Δαπανών				
		Διοίκηση	Διάθεση	Κόστος	Χρημ/κό κόστος	Άλλα Έξοδα
Όμιλος						
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	144.494,28	144.494,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	37.333,38	37.333,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Παροχές τρίτων	18.103,33	18.103,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι - τέλη	12.396,60	12.396,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	24.712,90	24.712,90	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή έξοδα	313.762,94	0,00	0,00	0,00	313.762,94	0,00
Αποσβέσεις	159.275,78	1.794,86	0,00	0,00		157.480,92
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ενδοεταιρικές συναλλαγές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	710.079,21	238.835,35	0,00	0,00	313.762,94	157.480,92
Μητρική Εταιρία						
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	144.494,28	144.494,28	0,00	0,00	0,00	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	36.078,13	36.078,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Παροχές τρίτων	18.103,33	18.103,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Φόροι - τέλη	12.396,60	12.396,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Διάφορα έξοδα	21.773,99	21.773,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Τόκοι και συναφή έξοδα	313.762,94	0,00	0,00	0,00	313.762,94	0,00
Αποσβέσεις	113.818,05	1.337,13	0,00	0,00	0,00	112.480,92
Αναλώσεις αποθεμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	660.427,32	234.183,46	0,00	0,00	313.762,94	112.480,92

5.3 Άλλα έσοδα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Έσοδα από ενοίκια κτιρίων	500.545,80	500.545,48	500.545,80	500.545,48
Έσοδα από προβολές τηλεαγορών	603.678,00	0,00	603.678,00	0,00
Λοιπά έσοδα	25.875,00	0,00	25.875,00	0,00
Έκτακτα κέρδη	135.465,39	135.465,39	135.465,39	135.465,39
Σύνολο	1.265.564,19	636.010,87	1.265.564,19	636.010,87

5.4 Άλλα έξοδα

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	10.633,12	35,00	10.633,12	1,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων (έξοδα τηλεμάρκετινγκ)	629.588,00	0,00	629.588,00	0,00
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	<u>873.137,52</u>	<u>1.574.657,58</u>	<u>508.137,52</u>	<u>854.009,41</u>
	1.513.358,64	1.574.692,58	1.148.358,64	854.010,41
Αποσβέσεις αναλογούσες σε εκμισθωμένο ακίνητο και λοιπές αποσβέσεις εκτός εκμεταλλεύσεως	157.480,92	157.480,92	112.480,92	112.480,92
Λοιποί φόροι τέλη	<u>22.428,87</u>	<u>0,00</u>	<u>22.428,87</u>	<u>0,00</u>
	1.693.268,43	1.732.173,50	1.283.268,43	966.491,33
Ζημία από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες	0,00	1.800.000,00	0,00	1.800.000,00
Ζημία από απομείωση υπεραξίας εξαγοράς συμμετοχών	<u>518.130,65</u>	<u>1.490.000,00</u>	<u>1.018.130,65</u>	<u>1.490.000,00</u>
	518.130,65	3.290.000,00	1.018.130,65	3.290.000,00
Σύνολο	<u>2.211.399,08</u>	<u>5.022.173,50</u>	<u>2.301.399,08</u>	<u>4.256.491,33</u>

5.5 Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Πιστωτικοί τόκοι	20.014,24	87.816,16	20.014,24	87.816,16
Μείον : Χρεωστικοί τόκοι	<u>-382.790,97</u>	<u>-313.762,94</u>	<u>-382.790,97</u>	<u>-313.762,94</u>
Σύνολο	<u>-362.776,73</u>	<u>-225.946,78</u>	<u>-362.776,73</u>	<u>-225.946,78</u>

5.6 Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Φόρος εισοδήματος τρεχούσης περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδο, -έσοδο)	<u>13.408,41</u>	<u>-6.677,84</u>	<u>4.626,99</u>	<u>-6.677,84</u>
Σύνολο	<u>13.408,41</u>	<u>-6.677,84</u>	<u>4.626,99</u>	<u>-6.677,84</u>

Η Μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Για ανέλεγκτες χρήσεις των περιλαμβανομένων στην ενοποίηση θυγατρικών εταιριών βλέπε σχετικά στη σημείωση 4.16.

5.7 Δικαιώματα Μειοψηφίας

	30/9/2011	30/9/2010
Δικαιώματα τρίτων στα αποτ/τα (κέρδη -ζημίες) της "ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ"	0,00	0,00
Δικαιώματα τρίτων στα αποτ/τα (κέρδη -ζημίες) της "ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΑ ΑΕΠ"	0,00	0,00
Δικαιώματα τρίτων στα αποτ/τα (κέρδη -ζημίες) της "ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ"	0,00	0,00
Δικαιώματα τρίτων στα αποτ/τα (κέρδη -ζημίες) της "ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ"	-750,00	-750,00
Σύνολο	-750,00	-750,00

5.8 Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – σε ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Ζημίες μετά από φόρους (αναλογούνται στους μετόχους της μητρικής)	1.443.816,16	4.843.516,40	1.517.978,65	4.073.932,54
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών μητρικής	25.788.300	25.788.300	25.788.300	25.788.300
Σύνολο	0,0559873	0,1878184	0,0588631	0,1579760

6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Οι ενδοεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις την 30/9/2011 που απαλείφθηκαν ανέρχονται σε €613.972,17.

Οι οικονομικές καταστάσεις της μητρικής δεν περιλαμβάνονται σε ενοποιημένο ισολογισμό άλλου ομίλου.

β) Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 παρατίθενται στη συνέχεια:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
γ) Απαιτήσεις	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Από "ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ"	403.010,50	403.010,50	403.010,50	403.010,50
Από "ΓΕΝΕΡ ΑΓΕΚΕ"	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Από "ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΑ ΑΕΠ"	0,00	0,00	600.000,00	600.000,00
Σύνολο	503.010,50	503.010,50	1.103.010,50	1.103.010,50
δ) Υποχρεώσεις	30/9/2011	31/12/2010	30/9/2011	31/12/2010
Σε "ΑΔΑΜΑ ΑΤΕΡΜΩΝ Α.Ε."	513.136,25	578.877,35	60.136,25	95.877,35
Ταμειακές διευκολύνσεις μετόχων	20.972,06	20.972,06	0,00	0,00
Σύνολο	534.108,31	599.849,41	60.136,25	95.877,35
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης (Ταμειακές διευκολύνσεις)	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

- γ) Η μητρική εταιρία έχει χορηγήσει στο τελωνείο Πειραιά εγγύηση ποσού ευρώ 250.000,00 υπέρ της θυγατρικής «ΑΛ ΠΕΤΡΟΪΛ ΑΕΠ» για ενδεχόμενες προσαυξήσεις εκπροθέσμου καταβολής δασμοφορολογικών επιβαρύνσεων.

7. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

Οι μετοχές της μητρικής Εταιρίας, από το Σεπτέμβριο του 1999, λόγω δυσμενών οικονομικών αποτελεσμάτων (ζημίες) της τελευταίας τριετίας, τέθηκαν στην ειδική κατηγορία του Χρηματιστηρίου Αθηνών «Υπό Επιτήρηση».

Από 1^η Ιουνίου 2010 οι μετοχές της μητρικής Εταιρίας παραμένουν σε αναστολή διαπραγμάτευσης.

Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τα ακόλουθα:

- α) Με την από 17.6.2002 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας πιστοποιήθηκε η μερική κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 12.796.542,00 που είχε αποφασιστεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 15.1.2002. Μέχρι την 30/9/2011 έχουν διατεθεί κεφάλαια συνολικού ποσού ευρώ 11.868.484,28, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις του ενημερωτικού Δελτίου του Χ.Α.Α. τροποποιημένου με την από 29.6.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας.
- β) Με βάση την από 16.7.2003 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων έγινε μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ευρώ 8.768.022,00 με το οποίο καλύφθηκε μέρος των ζημιών προηγούμενων χρήσεων εις νέο.
- γ) Εντός της χρήσεως 2007 (α' τρίμηνο) ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του 100% των μετοχών τριών (3) εταιριών, με σκοπό ο όμιλος να δραστηριοποιηθεί στον τομέα εμπορίας και διακίνησης πετρελαίου και πετρελαιοειδών για την τροφοδοσία πλοίων.

Η μητρική εταιρία για λόγους συνεργασίας με στρατηγικό επενδυτή προέβη στις 29/3/2007 σε πώληση του 5% του μετοχικού κεφαλαίου των τριών θυγατρικών, έναντι συνολικού τιμήματος ευρώ 375.000,00.

- δ) Στις 27/3/2007 οριστικοποιήθηκε από τη μητρική εταιρία η εξαγορά του 49% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «LEON SEA SA» έναντι συνολικού τιμήματος ευρώ 2.600.000,00.

Η εταιρία αυτή έχει στην κυριότητά της ένα οχηματαγωγό πλοίο (RO-RO PASSENGERS) με το όνομα «MARINOS D» με τα κάτωθι στοιχεία:

- Material steel
- Tones: 8,552,00
- Length: 136,30mts
- Eight (8) engines Daihatsu
- Six (6) cylinders (Daihatsu DSM-33
- Horse power: 9,416KW
- Built in Japan

8 Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Με βάση τις διατάξεις του Ν3888/2010 η Μητρική εταιρία εντός του Νοεμβρίου 2011 προέβη σε περαίωση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων 2005 – 2009. Από την περαίωση αυτή προέκυψαν διαφορές φόρου εισοδήματος συνολικού ποσού ευρώ 121.624,20. Το ποσό αυτό καλύπτεται από τη σχηματισθείσα πρόβλεψη για διαφορές και προσαυξήσεις φόρων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και τον όμιλο και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 28 Νοεμβρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ADREI CATALIN
ΑΔΤ ΧΖ 358216

ANISOARO MARCEILO
ΑΔΤ ΡΝ 269620

ΚΥΡΙΑΚΗ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ
ΑΔΤ ΑΙ 697640

Βεβαίωση

Η ανωτέρω ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση Εννεαμήνου 2011 (1/1/2011 – 30/9/2011) που περιλαμβάνεται στις σελίδες από 4 έως 29 είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Επισκόπησής μας με ημερομηνία 29 Νοεμβρίου 2011.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Λουκάς Σ. Χρυσ αφίνης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15291
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΛΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Εννεαμήνου 2011

9. Στοιχεία και πληροφορίες επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΛΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.				
ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 7887/06/Β/86/31 Λεύκωσιον δόμος: Αμφιπόλεως 32 και Κοζάνης 23, Αθήνα				
Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1 Ιανουάριου 2011 έως και 30 Σεπτεμβρίου 2011				
Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς				
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΛΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε." και του Ομίλου της. Συνιστάται, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ				
Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία:	Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας	Ημερομηνία έγκρισης Οικονομικών καταστάσεων: 28 Νοεμβρίου 2011		
Διεύθυνση διαδικτύου:	www.emporikosdesmos.com.gr	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: Adrei Catalin -Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος, Anisoaro Marcello- Αντ/ρος, Τσάμης Θεόδωρος-Εκτελεστικό Μέλος, Γκιουγκής Ευάγγελος-Μέλος, Δρελιώσης-Κοντά Παναγιώτα-Μέλος.		
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Λουκάς Σ. Χρυσανθής ΑΜ ΣΟΕΛ 15291			
Ελεγκτική Εταιρεία:	ΣΟΛ α.ε.ο.ε. ΑΜ ΣΟΕΛ 125			
Τύπος έκθεσης επισκόπησης:	Γνώμη με επιφύλαξη και θέμα έμφασης			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)				
Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιωχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	280.151,83	325.633,09	4.951,81	5.433,07
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.725.131,44	5.837.612,36	5.725.131,44	5.837.612,36
Λοιπά μη κυκλοφορ. περιουσιακά στοιχεία	2.600.637,84	3.122.378,49	3.096.889,44	4.115.020,09
Αποθέματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Ακατήσαστα από πωλείες	674.431,61	902.415,61	330.177,81	303.161,81
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	2.887.485,67	3.072.049,04	3.487.452,69	3.584.304,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12.167.838,39	13.260.088,59	12.644.603,19	13.845.531,53
ΙΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	10.315.320,00	10.315.320,00	10.315.320,00	10.315.320,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	(13.272.987,67)	(11.829.171,51)	(10.647.863,15)	(9.129.884,50)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	(2.957.667,67)	(1.513.851,51)	(332.543,15)	1.185.435,50
Δικαιώματα Μετοχικής (β)	4.585,00	5.335,00	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	(2.953.082,67)	(1.508.516,51)	-332.543,15	1.185.435,50
Μικροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.489.910,67	5.568.133,27	5.489.910,67	5.568.133,27
Προβλέψεις / λοιπές μικροπρ. υποχρεώσεις	2.515.875,44	2.637.932,42	2.507.377,60	2.638.216,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.115.134,95	6.562.539,41	4.979.858,07	4.453.746,76
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	15.120.921,06	14.768.605,10	12.977.146,34	12.660.096,03
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	12.167.838,39	13.260.088,59	12.644.603,19	13.845.531,53
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΩΣΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/9/2011	30/9/2010	30/9/2011	30/9/2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1/1/2011 και 1/1/2010 αντίστοιχα)	(1.508.516,51)	2.119.387,19	1.185.435,50	7.427.173,56
Προσαρμογή λόγω ενσωμάτωσης ΔΙΑΔΗΜ ΑΕ με την μέθοδο της καθαρής θέσης	0,00	4.169.226,68	0,00	0,00
Κέρδη (-ζημία) περιόδου μετά από φόρους	(1.444.566,16)	(4.844.266,40)	(1.517.978,65)	(4.073.932,54)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30/9/2011 και 30/9/2010 αντίστοιχα)	(2.953.082,67)	1.444.347,47	-332.543,15	3.353.241,02
Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες				
(1) Στις ενσωματωμένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρίες:				
	% Συμμετ. Ομίλου	Έδρα	Μέθοδος Ενσωμάτωσης	Ανέλ. φορολ. χρήσης
ΑΔ ΠΕΤΡΟΛΙΑ ΑΕΠ	95,00%	Πειραιάς	Ολική	4
ΑΝΤΩΝΙΑ ΝΕ	95,00%	Πειραιάς	Ολική	8
ΣΤΕΦΑΝΙΑ ΝΕ	95,00%	Πειραιάς	Ολική	8
ΔΙΑΔΗΜ ΕΚΤΥΠΩΤ. ΔΙΑΦΗΜ. ΑΕ	50,00%	Αθήνα	Καθαρή Θέση	1
Η μητρική εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2010. Σημειώνεται ότι με βάση το ν. 3888/2010 εντός του Νοεμβρίου 2011 προέβη σε παύση των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2005 - 2009. Ομοίως η συγγενής εταιρία "ΔΙΑΔΗΜ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΔΙΑΦΗΜΗΣΤΙΚΗ ΑΕ" προέβη σε παύση των ανέλεγκτων φορολογικών χρήσεων 2002 - 2009. (2) Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων Εννεαμήνου 2011 είναι ίδιες με αυτές της χρήσης 2010. (3) Στους επιμέρους λογαριασμούς των υποχρεώσεων της μητρικής εταιρίας και του Ομίλου περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες ορεσίμες φόρων συνολικού ποσού €846.708,02. Για τις προαναφερθείσες τον ορεσίμων αυτών έχει υπολογιστεί σχετική σε βάρος των αποτελεσμάτων της μητρικής και του ομίλου πρόβλεψη συνολικού ποσού ευρώ 205.000,00. (4) Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτημα, καθώς και αποφάσεις δικαστηρίων ή διαιτητικών οργάνων σε βάρος της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών της, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία αυτής και του ομίλου. (5) Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρίας δεν περιλαμβάνονται σε ενσωματωμένες οικονομικές καταστάσεις άλλης εταιρίας ή ομίλου επιχειρήσεων. (6) Το απασχολούμενο προσωπικό τόσο στη Μητρική, όσο και στο σύνολο των περιλαμβανόμενων στην ενσωμάτωση εταιριών ανέρχεται την 30.9.2011 σε 4 εργαζομένους. (7) Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24:				
		ΟΜΙΛΟΣ	ΜΗΤΡΙΚΗ	
α) Ακατήσαστα		503.010,50	1.103.010,50	
β) Υποχρεώσεις		534.108,31	60.136,25	
(8) Από 1η Ιουνίου 2010 οι μετοχές της μητρικής Εταιρίας είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης. (9) Στην έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή αναφέρεται ότι: "Δεν τέθηκαν υπόψη μας οικονομικά στοιχεία και σχετική έκθεση εκτίμησης, της σε ποσοστό 49% συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της συγγενούς ναυτικής εταιρίας του εξωτερικού «LEON SEA SA», συνολικού τιμήματος αγοράς ευρώ 2.600.000,00, που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις» και συνεπώς αδυνατούμε να εκφράσουμε γνώμη ότι δεν συντρέχει περίπτωση απομείωσης της αξίας της συμμετοχής αυτής."				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)				
Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/7-30/9/2011	1/7-30/9/2010
Κύκλος εργασιών	0,00	0,00	0,00	0,00
Μικτά κέρδη	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(685.715,79)	(1.470.462,82)	(29.955,91)	(269.471,42)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1.431.157,75)	(4.850.944,24)	(85.882,04)	(316.859,20)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	(1.444.566,16)	(4.844.266,40)	(125.188,37)	(318.296,47)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	(1.443.816,16)	(4.843.516,40)	(124.938,37)	(318.046,47)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	(750,00)	(750,00)	(250,00)	(250,00)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0559873)	(0,1878184)	(0,0048448)	(0,0123330)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελ/των και αποσβέσεων	(527.753,61)	(1.311.187,24)	22.537,73	(252.137,92)
Η ΕΤΑΙΡΙΑ				
	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/7-30/9/2011	1/7-30/9/2010
Κύκλος εργασιών	0,00	0,00	0,00	0,00
Μικτά κέρδη	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(267.909,70)	(700.128,96)	(9.254,16)	(252.656,65)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1.513.351,66)	(4.080.610,38)	(565.180,29)	(300.044,43)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	(1.517.978,65)	(4.073.932,54)	(604.486,62)	(301.481,70)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	(1.517.978,65)	(4.073.932,54)	(604.486,62)	(301.481,70)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0588631)	(0,1579760)	(0,0234403)	(0,0116906)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελ/των και αποσβέσεων	(154.947,52)	(586.310,91)	28.239,48	(214.420,68)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΠΟΣΑ ΕΚΦΡΑΣΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)				
Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010	1/1-30/9/2011	1/1-30/9/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1.431.157,75)	(4.850.944,24)	(1.513.351,66)	(4.080.610,38)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	157.962,18	159.275,58	112.962,18	113.818,05
Προβλέψεις	873.137,52	1.574.657,58	508.137,52	854.009,41
Συναλλαγματικές διαφορές	(10.633,12)	0,00	(10.633,12)	0,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδύσεων, δραστηριότητας Χρηστικού τόκου και συναφή έξοδα	508.749,50	3.066.718,45	1.008.749,50	3.066.718,45
	382.790,97	313.762,94	382.790,97	313.762,94
480.849,30	263.470,31	488.655,39	267.698,47	
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Μείωση / αύξηση αποβέσεων	0,00	408.010,10	0,00	408.010,10
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-370.472,73	1.260.635,81	(365.438,95)	1.307.356,94
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	6.870,51	(42.593,61)	(19.613,72)	10.750,57
Μείον:				
Χρηστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(112.750,65)	0,00	(112.750,65)	0,00
Καταβληθέντα φόροι	(3.003,28)	0,00	(3.003,28)	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.493,15	1.889.522,61	(12.151,21)	1.993.816,08
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορές ενσώματων και άυλων γαρίων στοιχείων	0,00	(611,08)	0,00	(611,08)
Τόκοι εισπραχθέντες	20.014,27	87.816,16	20.014,27	87.816,16
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	20.014,27	87.205,08	20.014,27	87.205,08
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρή αύξηση / μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	21.507,42	1.976.727,69	7.863,06	2.081.021,16
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.117.488,01	290.213,70	2.113.712,84	178.145,06
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.138.995,43	2.266.941,39	2.121.575,90	2.259.166,22
Αθήνα, 28 Νοεμβρίου 2011				
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ		Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Α. Σ.		Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ADREI CATALIN		ANISOARO MARCELO		ΚΥΡΙΑΚΗ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ
Α.Α.Τ. ΧΖ 358216		Α.Α.Τ. ΡΝ 269620		Α.Α.Τ. ΑΙ 697640

10. Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων**Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.»**

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.» (η Εταιρεία), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών που διενεργήθηκε από 30.5.2002 έως 14.6.2002. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

- 1) Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, κατά τη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 2) Εξετάσαμε την πληρότητα της Έκθεσης και τη συνέπεια του περιεχομένου της με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.

Ευρήματα:

- α) Τα ανά κατηγορία χρήσης/επένδυσης ποσά που εμφανίζονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- β) Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Εταιρεία για την περίοδο 1/1-30/9/2011 για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση Επισκόπησης, με ημερομηνία 29 Νοεμβρίου 2011.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Λουκάς Σ. Χρυσ αφίνης
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15291
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις Ενεαμήνου 2011

11. Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων

ΕΜΠΟΡΙΚΟΣ ΔΕΣΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.		(ΑΡ. Μ.Α.Ε. 7887/06/Β/86/31)						
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΜΕΤΡΗΤΑ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)								
<p>Με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των κοινών και προνομιούχων μετοχών της Εταιρίας την 15.1.2002 αποφασίσθηκε η αύξηση του Μ ετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 18.763.682,00. Η αύξηση αυτή εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-1635/13.2.2002 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και την Κ1-03-073 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. Με την από 17.6.2002 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας πιστοποιήθηκε η μερική κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ευρώ 12.796.542,00 (ευρώ 11.987.230,49 αφορά την ονομαστική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και ευρώ 809.311,51 αφορά ειδικό αποθεματικό από την έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο = Σύνολο ευρώ 12.796.542,00). Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος είχε ορισθεί από 30.5.2002 έως 14.6.2002 και οι 16.116.300 κοινές μετοχές μετά ψήφου που προκύπτουν από την προαναφερόμενη κάλυψη αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.Α. την 17.9.2002. Από την παραπάνω αύξηση αντλήθηκαν συνολικά ευρώ 12.796.542,00 τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης εξ' ευρώ 182.949,07 ανήλθαν σε ευρώ 12.613.592,93 τα οποία θα χρησιμοποιηθούν με βάση τις δεσμεύσεις του ενημερωτικού Δελτίου του Χ.Α.Α. τροποποιημένου με την από 29.6.2002 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την από 28.09.05 απόφαση του Δ.Σ της εταιρίας.</p>								
ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Αρχικό Πρόγραμμα Ε.Α. 2002	Τροποποιημένο Πρόγραμμα Γ.Σ. 29.6.2002	Απόφαση Δ.Σ. 28.09.05	Διατεθέντα Κεφάλαια έως 31.12.2010	Διατεθέντα Κεφάλαια 1.1-30.6.2011	Διατεθέντα Κεφάλαια 1.7-30.9.2011	Διατεθέντα Κεφάλαια έως 30.9.2011	Αδιάθετα Κεφάλαια την 30.9.2011
I) ΚΑΛΥΨΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ								
1) <u>Ανευλιμμένες υποχρεώσεις</u>								
ΕΘΕΚ	189.722,87	174.603,11	0,00	174.603,11	0,00	0,00	174.603,11	0,00
Προσωπικό	911.649,58	235.165,98	0,00	235.165,98	0,00	0,00	235.165,98	0,00
Προμηθευτάι - Λοιποί Πιστωτάι	627.725,22	537.543,32	0,00	353.083,03	0,00	0,00	353.083,03	184.460,29
	1.729.097,67	947.312,41	0,00	762.852,12	0,00	0,00	762.852,12	184.460,29
2) <u>Υποχρεώσεις υπό διακανονισμό</u>								
Εμπορική Τράπεζα	1.777.330,72	1.626.451,44	0,00	1.626.451,44	0,00	0,00	1.626.451,44	0,00
Εμπορική Leasing	128.983,19	95.030,19	0,00	95.030,19	0,00	0,00	95.030,19	0,00
Eurobank	728.163,99	728.163,99	0,00	728.163,99	0,00	0,00	728.163,99	0,00
Οφειλές σε Εφορία (ΦΑΕΕ)	205.429,20	205.429,20	0,00	205.429,20	0,00	0,00	205.429,20	0,00
Ασφαλιστικά Ταμεία (ΙΚΑ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ)	472.487,16	472.487,16	0,00	467.716,28	0,00	0,00	467.716,28	4.770,88
Προμηθευτάι - Λοιποί Πιστωτάι	2.051.454,00	951.709,22	0,00	288.511,95	0,00	0,00	288.511,95	663.197,27
	5.363.848,26	4.079.271,20	0,00	3.411.303,05	0,00	0,00	3.411.303,05	667.968,15
3) Πρόβλεψη φορολογικών προστίμων	73.367,57	73.367,57	0,00	73.367,57	0,00	0,00	73.367,57	0,00
4) Πρόβλεψη προστίμων ασφαλιστ. οργανισμών	161.408,76	161.408,76	0,00	154.836,51	0,00	0,00	154.836,51	6.572,25
5) Πρόβλεψη χρηματοοικονομικών εξόδων	249.449,74	249.449,74	0,00	204.632,89	0,00	0,00	204.632,89	44.816,85
6) Πιστωτής (PANEL 2+4 Α.Ε.)	3.081.438,00	4.048.055,53	0,00	4.048.055,53	0,00	0,00	4.048.055,53	0,00
7) Δαπάνες διοικητικής αναδιοργάνωσης & τεχνικής υποστήριξης	0,00	0,00	24.240,18	0,00	0,00	0,00	0,00	24.240,18
	3.565.664,07	4.532.281,60	24.240,18	4.480.892,50	0,00	0,00	4.480.892,50	75.629,28
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	10.658.610,00	9.558.865,21	24.240,18	8.655.047,67	0,00	0,00	8.655.047,67	928.057,72
II) ΕΞΑΓΟΡΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ								
Εξαγορά ποσοστού 50% της Εταιρίας "ΔΙΑΔΗΜ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ Α.Ε." (Εκτιμήσεις του 100% της εταιρείας: α) 15,3 εκατ. ευρώ, β) 13,8 εκατ. ευρώ). - Το οριστικό τίμημα αγοράς του 50% της εταιρίας, με βάση το από 30.7.2003 συμφωνητικό τροποποίησης της αρχικής σύμβασης μειώθηκε κατά ευρώ 2.300.000,00 και ανέρχεται σε ευρώ 4.005.000,00 .	6.305.000,00	3.030.487,54	0,00	3.030.487,54	0,00	0,00	3.030.487,54	0,00
	16.963.610,00	12.589.352,75	24.240,18	11.685.535,21	0,00	0,00	11.685.535,21	928.057,72
III) ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΑΝΑΛΟΧΗΣ & ΕΚΔΟΣΕΩΣ								
	440.682,00	207.189,25	-24.240,18	182.949,07	0,00	0,00	182.949,07	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	17.404.292,00	12.796.542,00	0,00	11.868.484,28	0,00	0,00	11.868.484,28	928.057,72
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ	1.359.390,00							
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	18.763.682,00	12.796.542,00	0,00	11.868.484,28	0,00	0,00	11.868.484,28	928.057,72
<p>Σημειώσεις:1) Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, έως την 30.9.2011 πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια των ληφθεισών αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 29.6.2002 περί προορισμού διάθεσης των κεφαλαίων αυτών. 2) Το αδιάθετο εξ' ευρώ 928.057,72 ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων βρίσκεται κατατεθειμένο σε τραπεζικούς λογαριασμούς. 3) Η μη ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων οφείλεται κατά βάση στο γεγονός ότι οφειλές σε πιστωτές εκκρεμούν ενώπιον των αρμοδίων δικαστηρίων, για ορισμένους δε από αυτούς επήλθε αμοιβαία αποδεκτός συμβιβασμός για καταβολή μικρότερου τιμήματος. Επίσης, η ανεύρεση ορισμένων παλαιών πιστωτών δεν έχει καταστεί δυνατή και δεν έχει ζητηθεί η πληρωμή της σχετικής οφειλής.</p>								
Αθήνα, 28 Νοεμβρίου 2011								
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ			Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ			Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		
ADREI CATALIN ΑΔΤ ΧΖ 358216			ANISOARO MARCELO ΑΔΤ RN 269620			ΚΥΡΙΑΚΗ ΣΤΥΛΙΑΝΟΥ ΑΔΤ ΑΙ 697640		