



**CYCLON ΕΛΛΑΣ**

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ &  
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ**

ΑΡ. ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε.: 8412/06/Β/86/21

Έδρα: Λ. Μεγαρίδος 124, 19 300 Ασπρόπυργος Αττικής

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΤΡΙΜΗΝΙΑΙΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΓΙΑ ΤΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2011**

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

|   | Σελίδα |
|---|--------|
| Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 <sup>ης</sup> Μαρτίου 2011   | 4      |
| Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση συνολικού εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 31 <sup>η</sup> Μαρτίου 2011                   | 5      |
| Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης της περιόδου 1 <sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31 <sup>ης</sup> Μαρτίου 2011 | 6-7    |
| Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση ταμειακών ροών της περιόδου 1 <sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31 <sup>ης</sup> Μαρτίου 2011          | 8      |
| Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων  |        |
| 1 Γενικές Πληροφορίες   | 9      |
| 2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και διερμηνιών                        | 9-10   |
| 3. Βασικές λογιστικές αρχές   |        |
| 3.1 Δήλωση συμμόρφωσης  | 10     |
| 3.2 Αρχή του Ιστορικού του κόστους  | 10     |
| 3.3 Βάση ενοποίησης   | 10     |
| 3.4 Αναγνώριση εσόδων   | 11     |
| 3.5 Τομείς δραστηριότητας   | 11     |
| 3.6 Μετατροπή ξένων νομισμάτων  | 11-12  |
| 3.7 Παροχές κατά την συνταξιοδότηση του προσωπικού  | 12     |
| 3.8 Φορολογία   | 12-13  |
| 3.9 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία   | 13     |
| 3.10 Επενδύσεις σε ακίνητα για εκμετάλλευση   | 14     |
| 3.11 Χρηματοδοτικές μισθώσεις   | 14     |
| 3.12 Λειτουργικές μισθώσεις   | 14     |
| 3.13 Άυλα περιουσιακά στοιχεία  | 14     |
| 3.14 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων   | 14     |
| 3.15 Αποθέματα  | 15     |
| 3.16 Πελάτες  | 15     |
| 3.17 Επιχορηγήσεις  | 15     |
| 3.18 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα  | 15     |
| 3.19 Μετοχικό κεφάλαιο  | 15     |
| 3.20 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία   | 16-17  |
| 3.21 Δάνεια τραπεζών  | 17     |
| 3.22 Μερίσματα  | 17     |
| 3.23 Πιστωτές   | 17     |
| 3.24 Κόστος δανεισμού   | 17     |
| 4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου   | 17-18  |
| 5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών  | 18     |
| 6. Ουσιώδεις κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης   | 18-19  |

|     |   |       |
|-----|---|-------|
| 7.  | Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία   | 19-21 |
| 8.  | Άυλα περιουσιακά στοιχεία   | 21    |
| 9.  | Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις   | 22    |
| 10. | Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις   | 23    |
| 11. | Αποθέματα   | 23    |
| 12. | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα  | 23    |
| 13. | Μετοχικό κεφάλαιο   | 24    |
| 14. | Αποθεματικά   | 24-25 |
| 15. | Τραπεζικά δάνεια  | 25    |
| 16. | Χρηματοοικονομικά έξοδα   | 26    |
| 17. | Φόρος εισοδήματος   | 26    |
| 18. | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις  | 26-27 |
| 19. | Κέρδη ανά μετοχή  | 27    |
| 20. | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις  | 27    |
| 21. | Συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων  | 28    |
| 22. | Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών  | 28-29 |
| 23. | Συναλλαγές Διευθυντικών Στελεχών  | 29    |
| 24. | Πληροφόρηση κατά τομέα  | 29-31 |
| 25. | Έξοδα ανά κατηγορία   | 32    |
| 26. | Άλλα λειτουργικά έσοδα καθαρά   | 33    |
| 27. | Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων | 33    |
| 28. | Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2011             | 34    |

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

|   | Σημ. | Όμιλος         |                | Εταιρεία       |                |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |      | 31.03.2011     | 31.12.2010     | 31.03.2011     | 31.12.2010     |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>   |      |                |                |                |                |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                            |      |                |                |                |                |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία                         | 7    | 32.965         | 33.105         | 31.253         | 31.756         |
| Επενδύσεις σε ακίνητα                                       |      | 2.007          | 2.007          | 2.007          | 2.007          |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                   | 8    | 296            | 348            | 248            | 294            |
| Συμμετοχές σε επιχειρήσεις που ενοποιούνται                 |      | -              | -              | 3.268          | 2.730          |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις         | 9    | 98             | 98             | 98             | 98             |
| Υπεραξία επιχείρησης  |      | 467            | 467            | -              | -              |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις                               | 10   | 3.841          | 5.820          | 3.823          | 5.805          |
|   |      | <b>39.674</b>  | <b>41.845</b>  | <b>40.697</b>  | <b>42.690</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                               |      |                |                |                |                |
| Αποθέματα   | 11   | 8.161          | 8.055          | 7.653          | 7.546          |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις                               | 10   | 55.453         | 59.683         | 53.796         | 58.627         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                            | 12   | 7.501          | 7.778          | 6.833          | 6.808          |
|   |      | <b>71.115</b>  | <b>75.516</b>  | <b>68.282</b>  | <b>72.981</b>  |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                   |      | <b>110.789</b> | <b>117.361</b> | <b>108.979</b> | <b>115.671</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>  |      |                |                |                |                |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>             |      |                |                |                |                |
| Μετοχικό κεφάλαιο   | 13   | 12.532         | 12.532         | 12.532         | 12.532         |
| Αποθεματικά   | 14   | 2.092          | 2.092          | 1.774          | 1.774          |
| Κέρδη εις νέον  |      | 16.576         | 16.227         | 17.192         | 16.761         |
|   |      | 31.200         | 30.851         | 31.498         | 31.067         |
| Δικαιώματα μειοψηφίας                                       |      | 98             | 101            | -              | -              |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                               |      | <b>31.298</b>  | <b>30.952</b>  | <b>31.498</b>  | <b>31.067</b>  |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>  |      |                |                |                |                |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |      |                |                |                |                |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων                        | 15   | 31.991         | 32.741         | 31.991         | 32.741         |
| Αναβαλλόμενοι φόροι   |      | 2.362          | 2.430          | 2.227          | 2.305          |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία |      | 3.659          | 3.649          | 3.348          | 3.347          |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                          | 18   | 3              | 74             | -              | 72             |
|   |      | <b>38.015</b>  | <b>38.894</b>  | <b>37.566</b>  | <b>38.465</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                           |      |                |                |                |                |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις                          | 18   | 29.067         | 33.181         | 28.289         | 32.341         |
| Δάνεια  | 15   | 12.409         | 14.334         | 11.626         | 13.798         |
|   |      | <b>41.476</b>  | <b>47.515</b>  | <b>39.915</b>  | <b>46.139</b>  |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                                   |      | <b>79.491</b>  | <b>86.409</b>  | <b>77.481</b>  | <b>84.604</b>  |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>               |      | <b>110.789</b> | <b>117.361</b> | <b>108.979</b> | <b>115.671</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού εισοδήματος της περιόδου που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2011**  
(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

|   |             | <b>Όμιλος</b>          |                        | <b>Εταιρεία</b>        |                        |
|---|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | <b>Σημ.</b> | <b>1.01-31.03.2011</b> | <b>1.01-31.03.2010</b> | <b>1.01-31.03.2011</b> | <b>1.01-31.03.2010</b> |
| Πωλήσεις  | <b>24</b>   | 119.989                | 131.887                | 119.210                | 130.991                |
| Κόστος πωληθέντων   | <b>24</b>   | (114.455)              | (125.510)              | (113.946)              | (124.883)              |
| <b>Μεικτό κέρδος</b>  |             | <b>5.534</b>           | <b>6.377</b>           | <b>5.264</b>           | <b>6.108</b>           |
| Άλλα λειτουργικά έσοδα  | <b>26</b>   | 1.397                  | 1.092                  | 1.416                  | 1.125                  |
| Έξοδα διάθεσης  | <b>24</b>   | (5.022)                | (5.052)                | (4.841)                | (4.896)                |
| Έξοδα διοίκησης   | <b>24</b>   | (961)                  | (1.267)                | (801)                  | (1.110)                |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>   |             | <b>948</b>             | <b>1.150</b>           | <b>1.038</b>           | <b>1.227</b>           |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα   | <b>16</b>   | (527)                  | (69)                   | (535)                  | (75)                   |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>  |             | <b>421</b>             | <b>1.081</b>           | <b>503</b>             | <b>1.152</b>           |
| Φόρος εισοδήματος   | <b>17</b>   | (75)                   | (402)                  | (72)                   | (412)                  |
| <b>Καθαρά κέρδη</b>   |             | <b>346</b>             | <b>679</b>             | <b>431</b>             | <b>740</b>             |
| <b>Κατανομημένα σε:</b>   |             |                        |                        |                        |                        |
| Μετόχους της μητρικής   |             | 349                    | 682                    | 431                    | 740                    |
| Δικαιώματα μειοψηφίας   |             | (3)                    | (3)                    | -                      | -                      |
|   |             | <b>346</b>             | <b>679</b>             | <b>431</b>             | <b>740</b>             |
| <b>Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (εκφρασμένα σε €ανά μετοχή)</b> |             |                        |                        |                        |                        |
| Βασικά / Μειωμένα   | <b>19</b>   | 0,0131                 | 0,0256                 | 0,0161                 | 0,0278                 |
| <b>Κατάσταση λοιπών εσόδων</b>  |             |                        |                        |                        |                        |
| Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπών   |             | -                      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Σύνολο</b>   |             | <b>346</b>             | <b>679</b>             | <b>431</b>             | <b>740</b>             |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
(ποσά σε χιλ. Ευρώ)**Όμιλος**

|                                       | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής |              |                       |                       | Σύνολο        |
|---------------------------------------|---|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
|                                       | Μετοχικό κεφάλαιο                       | Αποθεματικά  | Αποτελέσματα εις νέον | Δικαιώματα μειοψηφίας |               |
| <b>1 Ιανουαρίου 2010</b>              | <b>12.532</b>                           | <b>2.105</b> | <b>14.705</b>         | <b>18</b>             | <b>29.360</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου                | -                                       | -            | 682                   | (3)                   | 679           |
| <b>31 Μαρτίου 2010</b>                | <b>12.532</b>                           | <b>2.105</b> | <b>15.387</b>         | <b>15</b>             | <b>30.039</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου                | -                                       | -            | 840                   | (4)                   | 836           |
| Συναλλαγματικές διαφορές              | -                                       | (13)         | -                     | -                     | (13)          |
| Νεοαποκτηθείσα ενοποιούμενη θυγατρική | -                                       | -            | -                     | 90                    | 90            |
| <b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>             | <b>12.532</b>                           | <b>2.092</b> | <b>16.227</b>         | <b>101</b>            | <b>30.952</b> |
| <b>1 Ιανουαρίου 2011</b>              | <b>12.532</b>                           | <b>2.092</b> | <b>16.227</b>         | <b>101</b>            | <b>30.952</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου                | -                                       | -            | 349                   | (3)                   | 346           |
| Συναλλαγματικές διαφορές              | -                                       | -            | -                     | -                     | -             |
| <b>31 Μαρτίου 2011</b>                | <b>12.532</b>                           | <b>2.092</b> | <b>16.576</b>         | <b>98</b>             | <b>31.298</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης περιόδου 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
(ποσά σε χιλ. Ευρώ)**Εταιρεία**

|                           | Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής |              |                       | Σύνολο        |
|---------------------------|---|--------------|-----------------------|---------------|
|                           | Μετοχικό κεφάλαιο                       | Αποθεματικά  | Αποτελέσματα εις νέον |               |
| <b>1 Ιανουαρίου 2010</b>  | <b>12.532</b>                           | <b>1.774</b> | <b>15.087</b>         | <b>29.393</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου    |   |              | 740                   | 740           |
| <b>31 Μαρτίου 2010</b>    | <b>12.532</b>                           | <b>1.774</b> | <b>15.827</b>         | <b>30.133</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου    | -                                       | -            | 934                   | 934           |
| <b>31 Δεκεμβρίου 2010</b> | <b>12.532</b>                           | <b>1.774</b> | <b>16.761</b>         | <b>31.067</b> |
| <b>1 Ιανουαρίου 2011</b>  | <b>12.532</b>                           | <b>1.774</b> | <b>16.761</b>         | <b>31.067</b> |
| Καθαρό κέρδος περιόδου    | -                                       | -            | 431                   | 431           |
| <b>31 Μαρτίου 2011</b>    | <b>12.532</b>                           | <b>1.774</b> | <b>17.192</b>         | <b>31.498</b> |

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση ταμειακών ροών 1 Ιανουαρίου – 31 Μαρτίου 2011**

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

| Σημ.   | Όμιλος              |                     | Εταιρεία            |                     |                 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|  | 1.01-<br>31.03.2011 | 1.01-<br>31.03.2010 | 1.01-<br>31.03.2011 | 1.01-<br>31.03.2010 |                 |
| <b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>  |                     |                     |                     |                     |                 |
| Αποτελέσματα πρό φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)                                    |                     | 421                 | 1.081               | 503                 | 1.152           |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για:   |                     |                     |                     |                     |                 |
| Αποσβέσεις   | <b>7,8</b>          | 706                 | 696                 | 668                 | 666             |
| Προβλέψεις   |                     | 869                 | 67                  | 1.205               | 52              |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων   |                     | -                   | (55)                | -                   | (55)            |
| Συναλλαγματικές διαφορές   |                     | 117                 | (288)               | 134                 | (278)           |
| Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές)  |                     | -                   | (23)                | -                   | (19)            |
| Επενδυτικής δραστηριότητας   |                     | -                   | (23)                | -                   | (19)            |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα  |                     | 616                 | 417                 | 607                 | 410             |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα  |                     | (140)               | -                   | (139)               | -               |
| <b>Μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:</b>  |                     |                     |                     |                     |                 |
| Αύξηση / (μείωση) αποθεμάτων   |                     | (106)               | 753                 | (107)               | 635             |
| Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων  |                     | 5.304               | (14.334)            | 5.537               | (14.221)        |
| (Μείωση) / Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)   |                     | (4.804)             | (2.741)             | (4.733)             | (2.714)         |
| Μείον:   |                     |                     |                     |                     |                 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα  |                     | (146)               | (271)               | (146)               | (270)           |
| Καταβεβλημένοι φόροι   |                     | -                   | (349)               | -                   | (349)           |
| <b>Σύνολο (εκκρών) / εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες ( α )</b>                   |                     | <b>2.837</b>        | <b>(15.047)</b>     | <b>3.529</b>        | <b>(14.991)</b> |
| <b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>   |                     |                     |                     |                     |                 |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων   | <b>7,8</b>          | (514)               | (333)               | (119)               | (321)           |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων                             |                     | -                   | -                   | -                   | -               |
| Τόκοι εισπραχθέντες  |                     | 75                  | 11                  | 75                  | 7               |
| Πώληση / (απόκτηση) θυγατρικών, συγγενών κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων              |                     | -                   | -                   | (538)               | -               |
| <b>Σύνολο (εκκρών) από επενδυτικές δραστηριότητες ( β )</b>                              |                     | <b>(439)</b>        | <b>(322)</b>        | <b>(582)</b>        | <b>(314)</b>    |
| <b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>  |                     |                     |                     |                     |                 |
| Εισπράξεις απο εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια  |                     | -                   | 13.933              | -                   | 13.969          |
| Εξοφλήσεις υποχρεώσεων απο χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεωλύσια)                          |                     | (221)               | (19)                | (221)               | (15)            |
| Επιχορηγήσεις  |                     | -                   | -                   | -                   | -               |
| Εξοφλήσεις δανείων   |                     | (2.454)             | -                   | (2.701)             | -               |
| <b>Σύνολο (εκκρών) / εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ( γ )</b>                 |                     | <b>(2.675)</b>      | <b>13.914</b>       | <b>(2.922)</b>      | <b>(13.954)</b> |
| <b>Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)</b> |                     | <b>(277)</b>        | <b>(1.455)</b>      | <b>25</b>           | <b>(1.351)</b>  |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</b>                                  |                     | <b>7.778</b>        | <b>4.243</b>        | <b>6.808</b>        | <b>3.806</b>    |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</b>                                    |                     | <b>7.501</b>        | <b>2.788</b>        | <b>6.833</b>        | <b>2.455</b>    |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 33 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **1. Γενικές Πληροφορίες**

Η μητρική εταιρεία του Ομίλου CYCLON ΕΛΛΑΣ («ο Όμιλος») είναι η εταιρεία CYCLON ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Βιομηχανική Εταιρεία Επεξεργασίας και Εμπορίας Λιπαντικών & Πετρελαιοειδών («η Εταιρεία»), η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία και έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, με έδρα τον Ασπρόπυργο Αττικής, Λ.Μεγαρίδος 124, ΤΚ 19 300. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο των λιπαντικών και πετρελαιοειδών και οι κύριες δραστηριότητες της αφορούν εμπορία καυσίμων και εμπορία λιπαντικών.

Κύριοι μέτοχοι της CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε. είναι:

- REPUBLIC BAY VENTURES (11,25%)
- ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ Ι. του Θεοδώρου (11,12%)
- ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ Ν. του Θεοδώρου (11,12%)
- GROVANIA LTD ( 9,17%)
- BNP PARIBAS (SUISSE S.A.) ( 5,55%)

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε. και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2011, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Οι θυγατρικές εταιρείες παρουσιάζονται στη σημείωση 10. Η σημαντικότερη από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου είναι η ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε. η οποία δραστηριοποιείται στην εναλλακτική διαχείριση αποβλήτων λιπαντικών ελαίων, με έδρα τον Ασπρόπυργο Αττικής, Λ. Μεγαρίδος 124, ΤΚ 19 300.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.cyclon.gr](http://www.cyclon.gr)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο και στην Εταιρεία κατά την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2011 είναι 270 άτομα και 194 άτομα αντίστοιχα (31.12.2010: Όμιλος 278 άτομα, Εταιρεία 201 άτομα).

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2011 έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27<sup>η</sup> Μαΐου 2010. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| • Κωνσταντίνος Β. Μαραβέας | Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος                        |
| • Δημήτριος Π. Κονταξής    | Αντιπρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος |
| • Νίκη Δ. Στουφή           | Μη Εκτελεστικό Μέλος                                   |
| • Νικόλαος Ν. Ρεμπάκος     | Εκτελεστικό Μέλος                                      |
| • Δημήτριος Β. Μπαρτζώκας  | Εκτελεστικό Μέλος                                      |
| • Ευάγγελος Ν. Φαφούτης    | Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος                      |
| • Ιωάννης Ε. Παπαμιχάλης   | Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος                      |

### **2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και διερμηνειών**

Ο όμιλος/εταιρεία υιοθέτησε κατά την τρέχουσα χρήση τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις αντίστοιχες διερμηνείες τους ως έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) αντίστοιχα και στο βαθμό που αυτά σχετίζονται με τη δραστηριότητα του ομίλου και ισχύουν για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011.

#### **α. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010.**

Η υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών σε ισχύ από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2011 είτε δεν σχετίζονται με την δραστηριότητα του ομίλου είτε δεν επιφέρουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές με ουσιώδεις συνέπειες επί των γνωστοποιηθέντων οικονομικών μεγεθών τρέχουσας και προηγούμενης χρήσης.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**β. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα μη εισέτι σε ισχύ**

Εκτιμάται ότι η υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών σε ισχύ σε μελλοντικές περιόδους είτε δεν σχετίζονται με τη δραστηριότητα του ομίλου είτε δεν θα έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις επί των οικονομικών μεγεθών.

**3. Βασικές Λογιστικές Αρχές**

**3.1. Δήλωση Συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**3.2. Αρχή του Ιστορικού Κόστους**

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους. Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και εκτιμήσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσης υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

**3.3. Βάση ενοποίησης**

Οι θυγατρικές, οι οποίες είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ο όμιλος κατέχει άμεσα ή έμμεσα περισσότερο από 50% του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα ψήφου ή έχει έλεγχο στις χρηματοοικονομικές ή λειτουργικές πολιτικές, ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται όταν η μητρική εταιρεία έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και λειτουργική πολιτική των εταιρειών στις οποίες επενδύει έτσι ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με τη συναλλαγή. Τα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία εξαγορά επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ολες οι εταιρείες του ομίλου έχουν την ίδια ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδοεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία καταχωρεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις σε κόστος κτήσεως.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**3.4. Αναγνώριση Εσόδων**

Τα έσοδα μετρούνται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης και τα οποία περιλαμβάνουν τελωνιακούς φόρους, ενώ δεν περιλαμβάνουν εκπτώσεις και ΦΠΑ που σχετίζονται με πωλήσεις. Τα ενδοεταιρικά έσοδα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

**(α) Πωλήσεις**

Οι πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

**(β) Τόκοι**

Έσοδα από τόκους θεωρούνται τα δεδουλευμένα, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία του αυτού του στοιχείου.

**(γ) Μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

**(δ) Μισθώματα**

Το εισόδημα από μισθώματα λειτουργικής μίσθωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

**3.5. Τομείς δραστηριότητας**

Οι κύριοι τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας είναι η εμπορία πετρελαιοειδών προϊόντων (Υγρά Καύσιμα) και η παραγωγή βασικών λιπαντικών και τελικών (Συσκευασμένων) Λιπαντικών Προϊόντων.

Οι ανωτέρω δραστηριότητες παρακολουθούνται μέσω αντίστοιχης ενιαίας διοικητικής πληροφόρησης.

Ποσοστό 97% των πωλήσεων προέρχεται από την εσωτερική αγορά ενώ 3% αντιπροσωπεύει εξαγωγές (2,5% εντός της Ε.Ε. και 0,5% σε τρίτες χώρες).

Τα έσοδα προέρχονται από μεγάλο αριθμό πελατών, κατανέμονται ανά πελάτη σε ποσοστά που ουδένα εξ'αυτών δεν υπερβαίνουν το 10%.

**3.6. Μετατροπή ξένων νομισμάτων**

**(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

**(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου και από τη μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**(γ) Εταιρείες του Ομίλου**

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- (1) Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- (2) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και
- (3) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

**3.7. Παροχές κατά την συνταξιοδότηση του προσωπικού**

(α) Κόστος παροχών προς το προσωπικό κατά την έξοδό του από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω του μεγαλύτερου από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης ή του 10% της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόλυσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης και όπου υπάρχει αδυναμία στον προσδιορισμό του αριθμού εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

**3.8. Φορολογία**

Ο φόρος εισοδήματος της μητρικής εταιρείας και του συνόλου των ελληνικών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσεως με τον εκάστοτε ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (20% για τη χρήση 2011). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας ως αυτά αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις διότι δεν περιλαμβάνονται έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Ο φόρος εισοδήματος των θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού υπολογίζεται για την κάθε εταιρεία με τα κάτωθι ποσοστά αντίστοιχα επί των δηλωθέντων καθαρών κερδών με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης ως εξής:

BULVARIA με ποσοστό 19%

CYROM με ποσοστό 15%

ARCELIA με ποσοστό 10%

Αναβαλλόμενη φορολογία ή ετεροχρονισμένη φορολογία είναι ο φόρος που εκάστοτε οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στην φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο μέγεθος που αναμένεται να ανακτύψει μελλοντικά.

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση αναγνωρίζεται κατά κανόνα για όλα τις πρόσκαιρες φορολογικές διαφορές και φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται στο βαθμό που πιθανολογείται να υπάρξουν φορολογητέα κέρδη και συμψηφιστεί με την αντίστοιχη φορολογική υποχρέωση.

Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων (απαιτήσεις ή υποχρεώσεις) αξιολογούνται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αν απαιτηθεί, συνεκτιμώντας νέα δεδομένα και συγκυρίες που επιδρούν στην διαθεσιμότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών για αξιοποίηση τούτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά φορολογίας που αναμένεται να ισχύουν στην χρήση κατά την οποία ανακτύπει η φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση. Αυτός ο φόρος επιβαρύνει ή πιστώνεται στα αποτελέσματα πλύν της περίπτωσης που συνδέεται με ποσά που μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια οπότε και ο φόρος έχει την ίδια λογιστική μεταχείριση.

**3.9. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία**

Τα ενσώματα πάγια κατά την 31.12.2004 αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία, η οποία θεωρήθηκε ως τεκμαιρόμενο κόστος σύμφωνα με το IFRS 1, πρώτη υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α. Μεταγενέστερες αποκτήσεις επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει και όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες προστίθενται στη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων πάγιου ενεργητικού είναι ως εξής:

| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΩΝ</b>          | <b>ΩΦΕΛΙΜΗ ΖΩΗ</b> |
|----------------------------------|--------------------|
| Κτίρια και τεχνικά έργα          | 20-50 έτη          |
| Μηχανήματα και λοιπός εξοπλισμός | 9-33 έτη           |
| Μεταφορικά μέσα                  | 7-9 έτη            |
| Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός     | 4-33 έτη           |

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε τέλος χρήσεως και προσαρμόζονται, αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση ή την απόσυρση ενός ενσώματου πάγιου καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και της αντίστοιχης αναπόσβεστης αξίας του και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**3.10. Επενδύσεις σε ακίνητα για εκμετάλλευση**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα για εκμετάλλευση, που αφορούν ακίνητα που αποκτώνται με σκοπό τα έσοδα από ενοίκια και/ή την κεφαλαιακή ανατίμηση, εμφανίζονται στο ιστορικό κόστος όπως διαμορφώθηκε την 01.01.2004. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των ακινήτων αυτών είναι 33 έτη. Οι αποσβέσεις λογίζονται έτσι ώστε να διαγράφουν στα αποτελέσματα το κόστος ή η αξία αποτίμησης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, κατά την διάρκεια των εκτιμώμενων ωφέλιμων ζώων τους, χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο.

**3.11. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους, εκτός όπου υπάρχει η λογική βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα αποκτήσει κυριότητα των παγίων στη λήξη της μίσθωσης.

**3.12. Λειτουργικές Μισθώσεις**

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα πληρωτέα μισθώματα σε περίπτωση λειτουργικής μίσθωσης επιβαρύνουν τα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα κατά τη διάρκεια της σχετικής μίσθωσης.

**3.13. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνεται το λογισμικό του Ομίλου, εμπορικό σήμα και δικαιώματα εκμετάλλευσης πρατηρίων καυσίμων.

Αυτά εμφανίζονται στο κόστος κτήσεώς τους και αποσβένονται ανάλογα με την εκτιμώμενη από την Εταιρεία ωφέλιμη ζωή τους, όσον αφορά το λογισμικό και το σήμα και με την περίοδο που η Εταιρεία έχει το δικαίωμα εκμετάλλευσης όσον αφορά τα πρατήρια καυσίμων.

| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΣΩΜΑΤΕΣ</b> | <b>ΩΦΕΛΙΜΗ</b> |
|---------------------------|----------------|
| <b>ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ</b>    | <b>ΖΩΗ</b>     |
| Λογισμικό                 | 4-5            |
| Εμπορικό σήμα             | 5              |
| Δικαιώματα εκμετάλλευσης  | 5              |

**3.14. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Διοίκηση της εταιρείας επανεξετάζει τη λογιστική αξία των ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων ώστε να προσδιορίσει αν τυχόν τα περιουσιακά στοιχεία της έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους. Τέτοια ένδειξη δεν υπήρχε την 31.03.2011.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**3.15. Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος αντιπροσωπεύει τα άμεσα αναλωθέντα υλικά και όπου συντρέχει η περίπτωση, τα άμεσα εργατικά καθώς και τα αναλογούντα γενικά βιομηχανικά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου να φτάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του σταθμισμένου μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντικατοπτρίζει την κατ'εκτίμηση τιμή πώλησης αφού αφαιρεθούν όλα τα έξοδα πώλησης.

**3.16. Πελάτες**

Οι πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και εν συνεχεία αποτιμώνται συνεκτιμώντας την παρούσα αξία τους υπολογισμένης βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Απομείωση αναγνωρίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Για πελάτες που κρίνονται επισφαλείς διενεργείται ισόποση πρόβλεψη η οποία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας οι αντίστοιχοι πελάτες απέκτησαν τον χαρακτηρισμό των επισφαλών.

**3.17. Επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, καταχωρούνται σε μεταβατικούς λογαριασμούς και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως κρατικές επιχορηγήσεις επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

**3.18. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως καθώς και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού κινδύνου.

**3.19. Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση

μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**3.20. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις εμφανίζονται στον ισολογισμό του Ομίλου, από τη στιγμή που ο Όμιλος είναι συμβαλλόμενο μέρος μιας τέτοιας σύμβασης χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι επενδύσεις του Ομίλου ταξινομούνται στις ακόλουθες κατηγορίες. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα**

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με σκοπό την πώληση σε σύντομο χρονικό διάστημα. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

**(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους, ο Όμιλος δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

**(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές αγοράς. Για τα στοιχεία τα οποία δε διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά, οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.



## **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης σε μετοχές που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **3.21. Δάνεια τραπεζών**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Στη συνέχεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

### **3.22. Μερίσματα**

Τα μερίσματα προς τους μετόχους της εταιρείας αναγνωρίζονται ως πληρωτέα και εμφανίζονται ως υποχρέωση της εταιρείας στις οικονομικές καταστάσεις που αντιστοιχούν στην περίοδο εντός της οποίας τα μερίσματα έχουν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **3.23. Πιστωτές**

Η αρχική αποτίμηση των πιστωτών γίνεται στην ονομαστική αξία των υποχρεώσεων. Εν συνεχεία αποτιμώνται στην πραγματική αξία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου εφόσον υπάρχει σημαντική διαφορά σε σχέση με την ονομαστική αξία.

### **3.24. Κόστος δανεισμού**

Το κόστος δανεισμού που συνδέεται άμεσα με την παραγωγή ή κατασκευή παγίων περιουσιακών στοιχείων των οποίων η ολοκλήρωση μέχρι της χρησιμοποίησής τους ή πώλησής τους εκτείνεται σε σημαντικό χρονικό διάστημα επαυξάνει το κόστος των παγίων. Τυχόν έσοδα (τόκοι και έσοδα) πρόσκαιρης επένδυσης συγκεκριμένου δανεισμού μέχρι χρησιμοποίησής του ως ανωτέρω απομειώνει το κεφαλοποιημένο κόστος δανεισμού. Λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα εντός της περιόδου που επισυμβαίνουν.

## **4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

### **Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από τη Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση.

#### **(α) Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον ο Όμιλος δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που να φέρουν τόκο. Ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το μη βραχυπρόθεσμο δανεισμό του. Ο δανεισμός

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών από επιτόκια. Η διεύθυνση του Ομίλου παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

**(β) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεση του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

**(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η εισπραξιμότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Ο Όμιλος εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση

τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε εξασφαλισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

**(δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αποτίμησης του Ομίλου. Τα κυριότερο νόμισμα σε όγκο συναλλαγών του Ομίλου εκτός του Ευρώ είναι το Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών. Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου γίνεται κυρίως με τη μεγιστοποίηση της φυσικής αντιστάθμισης μέσω υποχρεώσεων – απαιτήσεων και εισροών – εκροών σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών. Η διεύθυνση του Ομίλου παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

**5. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα), που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

**6. Ουσιώδεις κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων.



**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**

**Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**Εταιρεία**

|  | Οικόπεδα -<br>κτίρια | Μηχ/κός<br>εξοπλισμός | Μεταφορικά<br>Μέσα | Έπιπλα και<br>λοιπός<br>εξοπλισμός | Προκαταβολές<br>για αγορά<br>παγίων και<br>πάγια υπό<br>κατασκευή | Σύνολο        |
|--|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|---|---------------|
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>              | 20.818               | 15.450                | 2.303              | 5.330                              | 268   | 44.169        |
| Προσθήκες                                      | 854                  | 1.052                 | -                  | 503                                | 93  | 2.502         |
| Πωλήσεις                                       | -                    | (97)                  | -                  | (101)                              | -   | (198)         |
| Μεταφορά                                       | -                    | 34                    | -                  | -                                  | (34)  | -             |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>             | <b>21.672</b>        | <b>16.439</b>         | <b>2.303</b>       | <b>5.732</b>                       | <b>327</b>  | <b>46.473</b> |
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>                |                      |                       |                    |                                    |   |               |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>              | 2.700                | 4.833                 | 1.435              | 3.476                              | -   | 12.444        |
| Αποσβέσεις                                     | 752                  | 976                   | 224                | 463                                | -   | 2.415         |
| Πωλήσεις                                       | -                    | (41)                  | -                  | (101)                              | -   | (142)         |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>             | <b>3.452</b>         | <b>5.768</b>          | <b>1.659</b>       | <b>3.838</b>                       | <b>-</b>  | <b>14.717</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία<br/>31 Δεκεμβρίου 2010</b> | <b>18.220</b>        | <b>10.671</b>         | <b>644</b>         | <b>1.894</b>                       | <b>327</b>  | <b>31.756</b> |

|   | Οικόπεδα –<br>κτίρια | Μηχ/κός<br>εξοπλισμός | Μεταφορικά<br>μέσα | Έπιπλα και<br>λοιπός<br>εξοπλισμός | Προκαταβολές<br>για αγορά<br>παγίων και<br>πάγια υπό<br>κατασκευή | Σύνολο        |
|---|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|---|---------------|
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>           | 21.672               | 16.439                | 2.303              | 5.732                              | 327   | 46.473        |
| Προσθήκες                                   | 4                    | 55                    | -                  | 4                                  | 53  | 116           |
| <b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2011</b>             | <b>21.676</b>        | <b>16.494</b>         | <b>2.303</b>       | <b>5.736</b>                       | <b>380</b>  | <b>46.589</b> |
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>             |                      |                       |                    |                                    |   |               |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>           | 3.452                | 5.768                 | 1.659              | 3.838                              | -   | 14.717        |
| Αποσβέσεις                                  | 196                  | 253                   | 53                 | 117                                | -   | 619           |
| <b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2011</b>             | <b>3.648</b>         | <b>6.021</b>          | <b>1.712</b>       | <b>3.955</b>                       | <b>-</b>  | <b>15.336</b> |
| <b>Αναπόσβεστη αξία<br/>31 Μαρτίου 2011</b> | <b>18.028</b>        | <b>10.473</b>         | <b>591</b>         | <b>1.781</b>                       | <b>380</b>  | <b>31.253</b> |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Η Εταιρεία και κατά συνέπεια ο Όμιλος έχει υποθηκεύσει γήπεδα, κτίρια και μηχανολογικό εξοπλισμό ως εγγύηση για τραπεζικά δάνεια που χορηγήθηκαν στον Όμιλο, για το συνολικό ποσό των €24.000 χιλ.υπέρ της Εθνικής Τράπεζας και €18.000 υπέρ της Εμπορικής Τράπεζας.

**8. Αύλα περιουσιακά στοιχεία**

|  | Όμιλος       |            |            |              | Εταιρεία     |            |            |              |
|--|--------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
|  | Λογισμικό    | Σήματα     | Δικαιώματα | Σύνολο       | Λογισμικό    | Σήματα     | Δικαιώματα | Σύνολο       |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>          | <b>1.172</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.344</b> | <b>1.028</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.200</b> |
| Προσθήκες                                  | 4            | -          | -          | 4            | -            | -          | -          | -            |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>         | <b>1.176</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.348</b> | <b>1.028</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.200</b> |
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>            | <b>597</b>   | <b>122</b> | <b>22</b>  | <b>741</b>   | <b>529</b>   | <b>122</b> | <b>22</b>  | <b>673</b>   |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>          | <b>5</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>5</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>     |
| Αποσβέσεις                                 | 226          | 28         | -          | 254          | 203          | 28         | -          | 233          |
| <b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>         | <b>828</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.000</b> | <b>734</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>906</b>   |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010</b> | <b>348</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>348</b>   | <b>294</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>294</b>   |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

|   | Όμιλος       |            |            |              | Εταιρεία     |            |            |              |
|---|--------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
|   | Λογισμικό    | Σήματα     | Δικαιώματα | Σύνολο       | Λογισμικό    | Σήματα     | Δικαιώματα | Σύνολο       |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>       | <b>1.176</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.348</b> | <b>1.028</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.200</b> |
| Προσθήκες                               | 7            | -          | -          | 7            | 3            | -          | -          | 3            |
| <b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2011</b>         | <b>1.183</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.355</b> | <b>1.031</b> | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.203</b> |
| <b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>         | <b>828</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.000</b> | <b>734</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>906</b>   |
| <b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>       | <b>828</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.000</b> | <b>734</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>906</b>   |
| Αποσβέσεις                              | 59           | -          | -          | 59           | 49           | -          | -          | 49           |
| <b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2011</b>         | <b>887</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>1.059</b> | <b>783</b>   | <b>150</b> | <b>22</b>  | <b>955</b>   |
| <b>Αναπόσβεστη αξία 31 Μαρτίου 2011</b> | <b>296</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>296</b>   | <b>248</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>248</b>   |

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**9. Συμμετοχές σε θυγατρικές/συγγενείς επιχειρήσεις**

Οι συμμετοχές της εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες :

| Επωνυμία                 | Έδρα      | Ποσοστό άμεσης συμμετοχής | Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής | Αξία         | Δραστηριότητα  | Ετος ίδρυσης/κτήσης |
|--------------------------|-----------|---------------------------|----------------------------|--------------|--|---------------------|
| ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε.              | Αθήνα     | 100%                      |                            | 1.204        | Σύστημα Εναλλακτικής διαχείρισης αποβλήτων λιπαντικών ελαίων | 1998                |
| ΚΕΠΕΔ Α.Ε. (1)           | Αθήνα     |                           | 90%                        | -            | Σύστημα Εναλλακτικής διαχείρισης συσκευασιών λιπαντικών      | 2002                |
| ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ       | Αθήνα     | 100%                      |                            | -            | Συλλογή και εμπόριο χρησιμοποιημένων ορυκτελαίων             | 1999                |
| ARCELIA HOLDINGS LTD (2) | Κύπρος    | 100%                      |                            | 1.630        | Εταιρεία συμμετοχών  | 2007                |
| BULVARIA OOD             | Βουλγαρία |                           | 100%                       | -            | Εμπορία Λιπαντικών   | 2007                |
| CYROM                    | Ρουμανία  |                           | 100%                       | -            | Εμπορία Λιπαντικών   | 2007                |
| CYTOP AE                 | Αθήνα     | 100%                      |                            | 434          | Συλλογή και εμπόριο χρησιμοποιημένων ορυκτελαίων             | 2008                |
| AL DERA AL AFRIQUE       | Λιβύη     |                           | 60%                        | -            | Συλλογή και εμπόριο χρησιμοποιημένων ορυκτελαίων             | 2010                |
| <b>Σύνολα</b>            |           |                           |                            | <b>3.268</b> |  |                     |

| Επωνυμία      | Έδρα        | Ποσοστό άμεσης και έμμεσης συμμετοχής | Αξία      | Δραστηριότητα                             | Ετος ίδρυσης/κτήσης |
|---------------|-------------|---------------------------------------|-----------|---|---------------------|
| ΣΟΥΣΑΚΙ       | Αθήνα       | 30%                                   | 33        | Παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας | 2008                |
| ΒΙΠΑΝΟΤ (4)   | Ασπρόπυργος | 12,83%                                | 65        | Ίδρυση Βιομηχανικού Πάρκου                | 2010                |
| <b>Σύνολα</b> |             |                                       | <b>98</b> |   |                     |

(1) Η ΚΕΠΕΔ Α.Ε. είναι θυγατρική της ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε (ποσοστό συμμετοχής 90%).

(2) Η ARCELIA HOLDINGS LTD είναι μοναδικός μέτοχος της BULVARIA AUTOMOTIVE PRODUCTS OOD που έχει έδρα τη Σόφια, Βουλγαρία, και της CYROM που έχει έδρα το Βουκουρέστι, Ρουμανία. Η τελευταία ιδρύθηκε τον Ιανουάριο του 2007.

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**

**Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)****10. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις****Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

|   | Όμιλος       |              | Εταιρεία     |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 31.03.2011   | 31.12.2010   | 31.03.2011   | 31.12.2010   |
| Προκαταβληθέντα ενοίκια                         | 772          | 808          | 772          | 808          |
| Γραμμάτια εισπρακτέα - εμπορευματικές πιστώσεις | 2.460        | 4.403        | 2.460        | 4.403        |
| Επιταγές εισπρακτέες                            | 400          | 403          | 400          | 403          |
| Εγγυήσεις                                       | 209          | 206          | 191          | 191          |
| <b>Σύνολο</b>                                   | <b>3.841</b> | <b>5.820</b> | <b>3.823</b> | <b>5.805</b> |

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

|                                     | Όμιλος        |               | Εταιρεία      |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | 31.03.2011    | 31.12.2010    | 31.03.2011    | 31.12.2010    |
| Πελάτες                             | 31.813        | 31.228        | 29.381        | 28.678        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα                | 4.228         | 2.225         | 4.228         | 2.225         |
| Επιταγές                            | 16.606        | 23.811        | 16.370        | 23.513        |
| Μείον: Προβλέψεις απομείωσης        | (4.728)       | (4.728)       | (4.728)       | (4.728)       |
| <b>Τελικές εμπορικές απαιτήσεις</b> | <b>47.919</b> | <b>52.536</b> | <b>45.251</b> | <b>49.688</b> |
| Απαιτήσεις από θυγατρικές           | -             | -             | 1.773         | 2.268         |
| Λοιπές απαιτήσεις                   | 7.534         | 7.147         | 6.772         | 6.671         |
| <b>Σύνολο</b>                       | <b>55.453</b> | <b>59.683</b> | <b>53.796</b> | <b>58.627</b> |

Το ποσό των εγγυητικών επιστολών που λήφθηκαν ως εξασφάλιση των απαιτήσεων της Εταιρείας ανέρχεται την 31.03.2011 σε €1.204 (31.12.2010: €1.843).

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από πελάτες δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία. Δεν υπάρχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου.

**11. Αποθέματα**

|                              | Όμιλος       |              | Εταιρεία     |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | 31.03.2011   | 31.12.2010   | 31.03.2011   | 31.12.2010   |
| Εμπορεύματα                  | 2.621        | 3.379        | 2.113        | 2.870        |
| Πρώτες ύλες                  | 2.598        | 2.338        | 2.598        | 2.338        |
| Έτοιμα προϊόντα              | 3.158        | 2.554        | 3.158        | 2.554        |
| Μείον: προβλέψεις απομείωσης | (216)        | (216)        | (216)        | (216)        |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>8.161</b> | <b>8.055</b> | <b>7.653</b> | <b>7.546</b> |

**12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

|                                      | Όμιλος       |              | Εταιρεία     |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | 31.03.2011   | 31.12.2010   | 31.03.2011   | 31.12.2010   |
| Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες | 40           | 38           | 29           | 26           |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 7.461        | 7.740        | 6.804        | 6.782        |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>7.501</b> | <b>7.778</b> | <b>6.833</b> | <b>6.808</b> |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**13. Μετοχικό Κεφάλαιο**

|                             | Αριθμός<br>μετοχών | Κοινές μετοχές | Ίδιες μετοχές | Σύνολο |
|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|--------|
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010 | 26.664.840         | 12.532         | -             | 12.532 |
| Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2011    | 26.664.840         | 12.532         | -             | 12.532 |

Η ονομαστική αξία της κάθε μετοχής είναι €0,47 (2010: €0,47). Η Εταιρεία δεν προέβη σε αγορά ή πώληση ιδίων μετοχών κατά τη διάρκεια του 2011.

**14. Αποθεματικά**

Όμιλος

|                                  | Τακτικά<br>αποθεματικά | Ειδικά<br>αφορολόγητα<br>αποθεματικά | Συναλλαγματικές<br>διαφορές | Σύνολο |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------|
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | 565                    | 1.543                                | (3)                         | 2.105  |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010  | 565                    | 1.543                                | (3)                         | 2.105  |
| Προσθήκες / (Μειώσεις)           | -                      | -                                    | (13)                        | (13)   |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010 | 565                    | 1.543                                | (16)                        | 2.092  |
| Προσθήκες / (Μειώσεις)           | -                      | -                                    | -                           | -      |
| Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2011    | 565                    | 1.543                                | (16)                        | 2.092  |

Εταιρεία

|                                  | Τακτικά<br>αποθεματικά | Ειδικά<br>αφορολόγητα<br>αποθεματικά | Λοιπά | Σύνολο |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------|--------|
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010  | 562                    | 1.212                                | -     | 1.774  |
| Προσθήκες / (Μειώσεις)           | -                      | -                                    | -     | -      |
| Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010 | 562                    | 1.212                                | -     | 1.774  |
| Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011  | 562                    | 1.212                                | -     | 1.774  |
| Προσθήκες / (Μειώσεις)           | -                      | -                                    | -     | -      |
| Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου 2011    | 562                    | 1.212                                | -     | 1.774  |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Τακτικό Αποθεματικό**

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες είναι υποχρεωμένες σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο περί ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920 να μεταφέρουν το 5% των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβλημένου (κοινού) μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρουμένης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

**Ειδικά αφορολόγητα Αποθεματικά**

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει δημιουργήσει αφορολόγητα αποθεματικά, σύμφωνα με διάφορους Ελληνικούς φορολογικούς νόμους με την πάροδο των χρόνων με σκοπό να επιτύχει φορολογικές ελαφρύνσεις, είτε: α) αναβάλλοντας την τακτοποίηση των φορολογικών της υποχρεώσεων μέχρις ότου αυτά τα αποθεματικά διανεμηθούν στους μετόχους της Εταιρείας, είτε β) απαλείφοντας αποτελεσματικά κάθε μελλοντική πληρωμή φόρου εισοδήματος χρησιμοποιώντας αυτά τα αποθεματικά για να εκδώσει δωρεάν μετοχές στους μετόχους της



**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Εταιρείας. Στην περίπτωση που αυτά τα αποθεματικά θα διανέμονταν στους μετόχους της Εταιρείας ως μερίσματα, τα διανεμητέα κέρδη θα φορολογούνταν με τους συντελεστές που ήταν σε ισχύ κατά τον σχηματισμό των αποθεματικών. Δεν έχει αναγνωρισθεί καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος στο ενδεχόμενο μιας μελλοντικής διανομής τέτοιου είδους αποθεματικών στους μετόχους της Εταιρείας, αφού τέτοιου είδους υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ταυτόχρονα με την υποχρέωση μερίσματος που σχετίζεται με τέτοιες διανομές.

**15. Τραπεζικά δάνεια**

|   | Όμιλος        |               | Εταιρεία      |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 31.03.2011    | 31.12.2010    | 31.03.2011    | 31.12.2010    |
| <b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>                 |               |               |               |               |
| Ομολογιακό Δάνειο (16α)                         | 31.750        | 32.500        | 31.750        | 32.500        |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης             | 241           | 241           | 241           | 241           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού</b>          | <b>31.991</b> | <b>32.741</b> | <b>31.991</b> | <b>32.741</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμα Δάνεια</b>                     |               |               |               |               |
| Τραπεζικά δάνεια                                | 9.071         | 11.704        | 8.288         | 11.168        |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης             | 88            | 130           | 88            | 130           |
| Ομολογιακό Δάνειο (πληρωτέο στην επόμενη χρήση) | 3.250         | 2.500         | 3.250         | 2.500         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού</b>          | <b>12.409</b> | <b>14.334</b> | <b>11.626</b> | <b>13.798</b> |
| <b>Σύνολο τραπεζικού δανεισμού</b>              | <b>44.400</b> | <b>47.075</b> | <b>43.617</b> | <b>46.539</b> |

**Χρηματοδοτικές μισθώσεις**

|  | Όμιλος     |            | Εταιρεία   |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
| Χρηματοδοτικά Μισθώματα - ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων            |            |            |            |            |
| Έως 1 έτος   | 133        | 178        | 133        | 178        |
| Από 1 έως 5 έτη και όχι πέραν της πενταετίας                       | 247        | 275        | 247        | 275        |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>380</b> | <b>453</b> | <b>380</b> | <b>453</b> |
| Μελλοντικές Χρηματοοικονομικές Χρεώσεις σε Χρηματοδοτικά Μισθώματα | (51)       | (82)       | (51)       | (82)       |
| <b>Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων σε Χρηματοδοτικά Μισθώματα</b>         | <b>329</b> | <b>371</b> | <b>329</b> | <b>371</b> |

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύεται παρακάτω:

|  | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Έως 1 έτος                                   | 88         | 130        | 88         | 130        |
| Από 1 έως 5 έτη και όχι πέραν της πενταετίας | 241        | 241        | 241        | 241        |
| <b>Σύνολο</b>                                | <b>329</b> | <b>371</b> | <b>329</b> | <b>371</b> |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)****16. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

|  | <b>Όμιλος</b>     |                   | <b>Εταιρεία</b>   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.03.2011</b> | <b>31.03.2010</b> | <b>31.03.2011</b> | <b>31.03.2010</b> |
| Τόκοι μακροπρόθεσμων δανείων                         | (427)             | (108)             | (427)             | (108)             |
| Τόκοι βραχυπρόθεσμων δανείων                         | (138)             | (197)             | (130)             | (190)             |
| Πιστωτικοί τόκοι                                     | 76                | 11                | 75                | 7                 |
| Κέρδη/(Ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές          | (51)              | 288               | (67)              | 278               |
| Έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις                   | (2)               | (4)               | (2)               | (4)               |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα από εμπορευματικές πιστώσεις | 62                | 13                | 62                | 13                |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                | (47)              | (72)              | (46)              | (71)              |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>(527)</b>      | <b>(69)</b>       | <b>(535)</b>      | <b>(75)</b>       |

**17. Φόρος εισοδήματος**

|                            | <b>Όμιλος</b>     |                   | <b>Εταιρεία</b>   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>31.03.2011</b> | <b>31.03.2010</b> | <b>31.03.2011</b> | <b>31.03.2010</b> |
| Φόρος εισοδήματος περιόδου | (162)             | (330)             | (150)             | (330)             |
| Αναβαλλόμενος φόρος        | 87                | (72)              | 78                | (82)              |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>(75)</b>       | <b>(402)</b>      | <b>(72)</b>       | <b>(412)</b>      |

Το ποσό των προβλέψεων που έχουν σωρευτικά διενεργηθεί για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αναλύονται ως εξής:

Εταιρεία: €270λ.

Όμιλος: €425 χιλ.

**18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

|                            | <b>Όμιλος</b>     |                   | <b>Εταιρεία</b>   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | <b>31.03.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.03.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3                 | 74                | -                 | 72                |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 29.067            | 33.181            | 28.289            | 32.341            |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>29.070</b>     | <b>33.255</b>     | <b>28.289</b>     | <b>32.413</b>     |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**

**Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

|   | Όμιλος        |               | Εταιρεία      |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 31.03.2011    | 31.12.2010    | 31.03.2011    | 31.12.2010    |
| Προμηθευτές                                   | 22.719        | 24.101        | 22.360        | 23.613        |
| Προκαταβολές πελατών                          | 1.520         | 1.267         | 1.456         | 1.267         |
| Ποσά οφειλόμενα σε θυγατρικές (σημ.24)        | -             | -             | 29            | 29            |
| Δεδουλευμένα έξοδα                            | 1.137         | 3.394         | 1.065         | 3.322         |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη | 2.621         | 3.654         | 2.478         | 3.366         |
| Λοιπές υποχρεώσεις                            | 1.070         | 765           | 901           | 744           |
| <b>Σύνολο</b>                                 | <b>29.067</b> | <b>33.181</b> | <b>28.289</b> | <b>32.341</b> |

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων του Ομίλου είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

**19. Κέρδη ανά μετοχή**

|  | Όμιλος        |               | Εταιρεία      |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 31.03.2011    | 31.03.2010    | 31.03.2011    | 31.03.2010    |
| <b>Βασικά και Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)</b> |               |               |               |               |
| Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής            | 349           | 682           | <b>430</b>    | 740           |
| Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών                | 26.664.840    | 26.664.840    | 26.664.840    | 26.664.840    |
| <b>Βασικά και Μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)</b> | <b>0,0131</b> | <b>0,0256</b> | <b>0,0161</b> | <b>0,0278</b> |

**20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

- Επιπρόσθετη φορολογική επιβάρυνση που ενδεχομένως να προκύψει από φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων. Η τελευταία ελεγμένη φορολογική χρήση των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι ως εξής :
  1. ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ έως 31.12.2009
  2. ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε. έως 31.12.2008
  3. ΚΕΠΕΔ Α.Ε. έως 31.12.2009
  4. ΕΛΤΕΠΕ-ΚΟΙΝ/ΞΙΑ έως 31.12.2009

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2008, 2009 και 2010.

Οι εταιρείες ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε., ΚΕΠΕΔ Α.Ε., ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝ/ΞΙΑ περαίωσαν τις χρήσεις, βάση του Ν. 3888/2010, η μεν ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε. τις χρήσεις 2007 και 2008, οι δε υπόλοιπες τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009.

Το ποσό των εγγυητικών επιστολών που δόθηκαν ως εξασφάλιση των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχεται την 31.03.2011 σε € 9.753 . Αντίστοιχα την 31.12.2010 το ποσό ανερχόταν σε €4.478.

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)****21. Συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων**

Οι μισθώσεις της Εταιρείας αφορούν κτιριακές εγκαταστάσεις που εξυπηρετούν τις διοικητικές υπηρεσίες και χώρους καταλλήλους για πρατήρια καυσίμων τους οποίους στην συνέχεια υπεκμισθώνει σε συνεργάτες - πρατηριούχους.

Οι ελάχιστες πληρωμές και εισπράξεις για τον Όμιλο και την Εταιρεία από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως εξής:

| <b>Ελάχιστες πληρωμές</b> | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Εως 1 έτος                | 1.095        | 930          |
| Απο 1 εως 5               | 5.597        | 5.261        |
| Πάνω απο πέντε            | <u>1.752</u> | <u>2.449</u> |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>8.444</b> | <b>8.640</b> |

| <b>Ελάχιστες εισπράξεις</b> |              |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Εως 1 έτος                  | 805          | 970          |
| Απο 1 εως 5                 | 3.653        | 3.653        |
| Πάνω απο πέντε              | <u>1.559</u> | <u>1.559</u> |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>6.017</b> | <b>6.182</b> |

**22. Συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών**

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της, έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση. Συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας, των θυγατρικών της αναλύονται κατωτέρω:

**31.03.2011**

|                    | <b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ &amp;<br/>ΠΑΡΟΧΗ<br/>ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ &amp;<br/>ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ</b> | <b>ΑΓΟΡΕΣ</b> | <b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b> | <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> |
|--------------------|--|---------------|-------------------|--------------------|
| ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε.        | 33   | 508           | 178               |                    |
| ΚΕΠΕΔ Α.Ε          | 3  |               | 17                | 16                 |
| ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ | 1  |               | 356               | 13                 |
| BULVARIA           | 335  |               | 526               |                    |
| CYROM              | 310  |               | 460               |                    |
| CYTOP              | 1  |               | 1                 |                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>      | <b>683</b>   | <b>508</b>    | <b>1.538</b>      | <b>29</b>          |

**31.12.2010**

|                    | <b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ &amp;<br/>ΠΑΡΟΧΗ<br/>ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b> | <b>ΑΓΟΡΕΣ</b> | <b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b> | <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> |
|--------------------|--|---------------|-------------------|--------------------|
| ΕΛΤΕΠΕ Α.Ε.        | 109  | 2.955         | 920               | 13                 |
| ΚΕΠΕΔ Α.Ε          | 12   | 28            | 14                | 16                 |
| ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ | 2  | 3             | 238               |                    |
| BULVARIA           | 1.118  | -             | 579               |                    |
| CYROM              | 1.446  | -             | 523               |                    |
| CYTOP              | 3  | 9             | 1                 |                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>      | <b>2.690</b>                                   | <b>2.995</b>  | <b>2.275</b>      | <b>29</b>          |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών στα συνδεδεμένα μέρη έγιναν στις κανονικές τιμές πωλήσεων του Ομίλου. Τα οφειλόμενα ποσά είναι ακάλυπτα και θα τακτοποιηθούν με καταβολή μετρητών. Καμμία εγγύηση δεν έχει δοθεί ή ληφθεί από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Επίσης, δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα πρόσωπα.

**23. Συναλλαγές Διευθυντικών Στελεχών**

Δεν υπάρχουν συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου και των διευθυντικών στελεχών. Το συνολικό ύψος των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου και της Εταιρείας διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

| Όμιλος     |            | Εταιρεία   |            |
|------------|------------|------------|------------|
| 31.03.2011 | 31.03.2010 | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
| 121        | 146        | 82         | 85         |

**24. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η δραστηριότητα του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα βρίσκεται κυρίως στην Ελλάδα. Η ανάλυση του κύκλου εργασιών μεταξύ Ελλάδος και εξωτερικού αναλύεται ως εξής :

| 1.                                    | Όμιλος<br>31.03.2011 |                 |                 |                | Εταιρεία<br>31.03.2011 |                 |                 |                |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                       | Ελλάδα               | Λοιπή<br>Ευρώπη | Λοιπές<br>Χώρες | Σύνολο         | Ελλάδα                 | Λοιπή<br>Ευρώπη | Λοιπές<br>Χώρες | Σύνολο         |
| Πωλήσεις σε<br>εσωτερικούς<br>πελάτες | 116.212              | 256             | -               | 116.468        | 115.945                | 645             | -               | 116.590        |
| Πωλήσεις σε<br>εξωτερικούς<br>πελάτες | -                    | 3.302           | 219             | 3.521          | -                      | 2.401           | 219             | 2.620          |
| <b>Σύνολο<br/>πωλήσεων</b>            | <b>116.212</b>       | <b>3.558</b>    | <b>219</b>      | <b>119.989</b> | <b>115.945</b>         | <b>3.046</b>    | <b>219</b>      | <b>119.210</b> |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Συνοπτικές Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

|                                       | Όμιλος<br>31.03.2010 |                 |                 |                | Εταιρεία<br>31.03.2010 |                 |                 |                |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                       | Ελλάδα               | Λοιπή<br>Ευρώπη | Λοιπές<br>Χώρες | Σύνολο         | Ελλάδα                 | Λοιπή<br>Ευρώπη | Λοιπές<br>Χώρες | Σύνολο         |
| Πωλήσεις σε<br>εσωτερικούς<br>πελάτες | 122.061              | 273             | -               | 122.334        | 121.251                | -               | -               | 121.251        |
| Πωλήσεις σε<br>εξωτερικούς<br>πελάτες | -                    | 5.695           | 3.858           | 9.553          | 0                      | 5.882           | 3.858           | 9.740          |
| <b>Σύνολο<br/>πωλήσεων</b>            | <b>122.061</b>       | <b>5.968</b>    | <b>3.858</b>    | <b>131.887</b> | <b>121.251</b>         | <b>5.882</b>    | <b>3.858</b>    | <b>130.991</b> |

| 2.                       | Όμιλος            |                   | Εταιρεία          |                   |                |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                          | 01.01.-31.03.2011 | 01.01.-31.03.2010 | 01.01.-31.03.2011 | 01.01.-31.03.2010 |                |
| Πωλήσεις<br>εμπορευμάτων |                   | 111.636           | 121.849           | 110.240           | 120.766        |
| Πωλήσεις<br>προϊόντων    |                   | 8.195             | 9.961             | 8.840             | 10.148         |
| Λοιπές πωλήσεις          |                   | 158               | 77                | 130               | 77             |
| <b>Σύνολο</b>            |                   | <b>119.989</b>    | <b>131.887</b>    | <b>119.210</b>    | <b>130.991</b> |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.****Ετήσιες Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011****Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς****ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

| <b>3.</b>                                 |         |        |               |       |          |       |       |         |                             |         |
|---|---------|--------|---------------|-------|----------|-------|-------|---------|-----------------------------|---------|
| 01.01.-31.03.2011                         | CYCLON  | ΕΛΤΕΠΕ | ΕΛΤΕΠΕ<br>Κ/Ξ | ΚΕΠΕΔ | BULVARIA | CYROM | ΛΟΙΠΑ | ΣΥΝΟΛΟ  | ΕΓΓΡΑΦΕΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗ-<br>ΣΗΣ | ΟΜΙΛΟΣ  |
| Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες             | 119.944 | 475    | 21            | 46    | 480      | 420   | -     | 121.386 |                             | 121.386 |
| Έσοδα μεταξύ Τομέων Δραστηριότητας        | 682     | 534    | 541           | -     | -        | -     | -     | 1.757   | (1.757)                     | -       |
| Συνολικά Έσοδα                            | 120.626 | 1.009  | 562           | 46    | 480      | 420   | -     | 123.143 | (1.757)                     | 121.386 |
| Κόστος Πωληθέντων                         | 113.946 | 894    | 636           | 35    | 355      | 318   | -     | 116.184 | (1.729)                     | 114.455 |
| Λειτουργικά Έξοδα                         | 5.642   | 80     | 27            | 25    | 156      | 43    | 38    | 6.011   | (28)                        | 5.983   |
| Λειτουργικά Κέρδη (Ζημίες)                | 1.038   | 35     | (100)         | (15)  | (31)     | 59    | (38)  | 948     |                             | 948     |
| Λειτουργικά Κέρδη (Ζημίες) προ αποσβέσεων | 1.706   | 47     | (97)          | (15)  | (11)     | 62    | (38)  | 1.654   |                             | 1.654   |
| Καθαρά Κέρδη (Ζημίες)                     | 431     | 24     | (102)         | (22)  | (32)     | 62    | (15)  | 346     |                             | 346     |
| Πάγιο Ενεργητικό                          | 40.697  | 132    | 100           | 1     | 1.629    | 17    | 1.762 | 44.338  | (4.664)                     | 39.674  |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό                    | 68.282  | 1.734  | 604           | 237   | 1.098    | 694   | 564   | 73.213  | (2.098)                     | 71.115  |
| Σύνολο Ενεργητικού                        | 108.979 | 1.866  | 704           | 238   | 2.727    | 711   | 2.326 | 117.551 | (6.762)                     | 110.789 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις                | 37.566  | 54     | 94            | 97    | 225      | -     | (21)  | 38.015  |                             | 38.015  |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                | 39.915  | 983    | 1.017         | 59    | 825      | 535   | 24    | 43.358  | (1.882)                     | 41.476  |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων    | 108.979 | 1.866  | 704           | 238   | 2.727    | 711   | 2.326 | 117.551 | (6.762)                     | 110.789 |

Τόσο στις πωλήσεις καυσίμων της Εταιρείας και κατ' επέκταση του Ομίλου όσο και στο κόστος πωληθέντων, περιλαμβάνονται τελωνιακοί φόροι συνολικού ποσού 35.497(1/1-31/03/2010: 52.942).

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**  
**Ετήσιες Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**25. Έξοδα ανά κατηγορία**

|  | Όμιλος           |                  | Εταιρεία         |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 |
| Μισθοδοσία   | 2.937            | 3.087            | 2.397            | 2.567            |
| Αποσβέσεις (Σημ. 6 - 8)                                  | 706              | 696              | 668              | 666              |
| Έξοδα διαφήμισης και προώθησης                           | 88               | 112              | 53               | 64               |
| Ενοίκια  | 410              | 371              | 368              | 350              |
| Έξοδα μεταφορών  | 1.414            | 1.643            | 1.363            | 1.619            |
| Αναλώσεις α&β υλών και υλικών συσκευασίας                | 6.181            | 6.155            | 6.181            | 6.155            |
| Κόστος πωληθέντων αποθεμάτων                             | 106.398          | 116.867          | 106.521          | 116.824          |
| Αμοιβές & παροχές τρίτων                                 | 176              | 1.238            | 62               | 1.158            |
| Λοιπά έξοδα  | 2.127            | 1.660            | 1.975            | 1.486            |
| <b>Σύνολο κόστους πωληθέντων, διοίκησης και διάθεσης</b> | <b>120.437</b>   | <b>131.829</b>   | <b>119.588</b>   | <b>130.889</b>   |

|  | Όμιλος           |                  | Εταιρεία         |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 |
| Μισθοί και ημερομίσθια                                   | 2.050            | 2.120            | 1.664            | 1.744            |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης                               | 613              | 695              | 528              | 598              |
| Λοιπές εργοδοτικές εισφορές και έξοδα                    | 185              | 169              | 119              | 131              |
| Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών | 39               | 54               | 36               | 54               |
| Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών  | 50               | 49               | 50               | 40               |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>2.937</b>     | <b>3.087</b>     | <b>2.397</b>     | <b>2.567</b>     |

Ο μέσος όρος προσωπικού των εταιρειών του Ομίλου το 2010 και 2009 είχε ως εξής:

|          | 2011 | 2010 |
|----------|------|------|
| Εταιρεία | 194  | 201  |
| Όμιλος   | 270  | 278  |

(Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλ. Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)



**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**  
**Ετήσιες Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑ410ΣΤΑΣΕΩΝ (συνέχεια)**

**26. Άλλα λειτουργικά έσοδα – καθαρά**

|                             | Όμιλος           |                  | Εταιρεία         |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 | 1.01- 31.03.2011 | 1.01- 31.03.2010 |
| Εσοδα υπηρεσιών αποθήκευσης | 424              | 424              | 424              | 469              |
| Ενοίκια                     | 227              | 242              | 252              | 242              |
| Επιχορηγήσεις               | -                | 55               | -                | 55               |
| Εσοδα μεταφορών             | 179              | 246              | 179              | 246              |
| Λοιπά έσοδα/( έξοδα)        | 567              | 125              | 561              | 113              |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>1.397</b>     | <b>1.092</b>     | <b>1.416</b>     | <b>1.125</b>     |

**27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων**

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων συνοπτικών εταιρικών και ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων.

**Ασπρόπυργος, 27 Μαΐου 2011**

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ  
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΚΟΝΤΑΞΗΣ  
ΑΔΤ. ΑΕ 552587

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Β. ΜΠΑΡΤΖΩΚΑΣ  
ΑΔΤ. Λ 034405

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Θ. ΚΟΥΡΚΟΥΝΑΣ  
ΑΔΤ. ΑΕ 537043  
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 36417 Α' ΤΑΞΗΣ

**Όμιλος Εταιρειών CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**  
**Ετήσιες Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2011**  
**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**