
ΜΕΛΕΤΗ ΤΗΣ ΠΡΩΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΛΠ ΤΟ 2005**ΣΤΗΝ FOLLI FOLLIE ABEE***(ενδεικτικά ΔΛΠ)***ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 1*****Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων**

- Όπως επιδεικνύει το πρότυπο 1, η FOLLI FOLLIE γνωστοποιεί στον ετήσιο απολογισμό της για το 2005 το σημείωμα συμμόρφωσής της με τα ΔΠΧΠ (σελ. 36), καθώς και τις λογιστικές πολιτικές που εφάρμοσε κατά πρότυπο. Αξίζει να σημειωθεί, ότι η εταιρία δημοσιεύει κάποιες επιπλέον λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης των οποίων η εφαρμογή κρίθηκε απαραίτητη, χωρίς ωστόσο να προβαίνει σε λεπτομερή ανάλυση των κρίσεων ή των λόγων για τους οποίους αυτές εφαρμόστηκαν (σελ. 47).
- Στην παράγραφο 104 του συγκεκριμένου προτύπου τονίζεται η παρουσίαση των σημειώσεων με συστηματικό τρόπο. Όπως διακρίνεται με ευκολία στις οικονομικές καταστάσεις της FOLLI FOLLIE ABEE, κανένα στοιχείο των λογιστικών καταστάσεων δεν έχει ανάλογο αριθμητικό παραπεμπτικό σε οποιαδήποτε σχετική πληροφορία των σημειώσεων προκειμένου να διευκολύνεται η εργασία και κατανόηση των αναλυτών (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 28-34).
- Όσον αφορά την παρουσίαση της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης πρέπει να τονισθεί με έντονο τρόπο ότι υπάρχει μια ιδιαίτερα συνοπτική και περιληπτική παρουσίαση της, με αποτέλεσμα να δυσχεραίνεται η διαδικασία ανάλυσης των στοιχείων που παρουσιάζει τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά. Πιο συγκεκριμένα, γίνεται αναφορά στα ανά λειτουργία έξοδα της επιχείρησης για το έτος 2005, χωρίς όμως να υπάρχει επιπρόσθετη αναλυτική πληροφόρηση για το ποια έξοδα συγκεκριμένα απαρτίζουν τα αντίστοιχα λειτουργικά. Η επιχείρηση αναφέρει απλώς τα σημαντικότερα έξοδα της χρήσης όπως επί παραδείγματι αποσβέσεις, χωρίς να προβαίνει σε περαιτέρω ανάλυση των υπολοίπων εξόδων. Το ίδιο ισχύει και για την περίπτωση των εσόδων, τα οποία δεν παρουσιάζονται σε κατηγορίες, με αποτέλεσμα να μη δίδεται η δυνατότητα εξαγωγής αριθμητικών συμπερασμάτων και σύγκριση για κάθε κονδύλι εσόδων ξεχωριστά (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 58).

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 12***Φόρος Εισοδήματος**

- Σχετικά με το φόρο εισοδήματος καθώς επίσης και τον αντίστοιχο αναβαλλόμενο φόρο, η εταιρία γνωστοποιεί όλες τις *πολιτικές* που ακολουθεί για τον προσδιορισμό τους, που βρίσκεται σε πλήρη συμφωνία με την ελληνική νομοθεσία και τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Λόγω της γεωγραφικής διασποράς της δραστηριοποίησης του *ομίλου*, γίνεται χρήση διαφόρων συντελεστών φορολογίας ανάλογα με τη χώρα εγκατάστασης της εκάστοτε θυγατρικής, γεγονός που δημιουργεί πολλές αβεβαιότητες και απαιτεί υποκειμενική κρίση στον προσδιορισμό της πρόβλεψης του φόρου, χωρίς όμως αυτό να επηρεάζει τη μητρική εταιρία (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 43).
- Καθ' υπόδειξη των παραδοχών του προτύπου, η εταιρία δημοσιεύει:
 - ✘ Τον τρέχων φόρο έξοδο και τον αναβαλλόμενο φόρο που συνθέτουν το συνολικό φόρο εισοδήματος της μητρικής για τη χρήση 2005 (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 58).
 - ✘ Το ποσό της αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της χρήσης 2004 (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 49).
 - ✘ Την προσαρμογή στην πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου της μητρικής.
 - ✘ Το ποσό του αναβαλλόμενου φόρου που αναγνωρίστηκε στην ΚΑΧ (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 58).
- Η οικονομική οντότητα παρουσιάζει επίσης δύο ξεχωριστούς αναλυτικούς πίνακες σχετικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανά στοιχείο ισολογισμού όπως προκύπτουν από την προσωρινή διαφορά στη φορολογική και λογιστική τους βάση, ομαδοποιώντας τις σε δύο κατηγορίες:
 - ✓ Αυτές που συμψηφίζονται όταν υπάρχει το νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.
 - ✓ Αυτές που *δεν* συμψηφίζονται άσχετα με το αν υπόκεινται στην ίδια φορολογική αρχή (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 55).
- Ωστόσο, παρ' όλες τις παραπάνω γνωστοποιήσεις, η εταιρία δε γνωστοποιεί στον πίνακα μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων το σύνολο του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου που αφορά σε στοιχεία που χρεώθηκαν/ πιστώθηκαν στα ίδια κεφάλαια.
- Σύμφωνα με την παράγραφο 81 του συγκεκριμένου προτύπου, η οικονομική οντότητα όφειλε να δημοσιεύσει τον εφαρμοστέο φορολογικό συντελεστή που χρησιμοποιεί καθώς και τον τρόπο υπολογισμού του, για τον σχηματισμό των προβλέψεων του φόρου εισοδήματος, αλλά δεν το

έκανε. Επίσης, έπρεπε να παρουσιάσει μια συμφωνία μεταξύ αυτού του εφαρμοστέου συντελεστή με του πραγματικού συντελεστή φορολογίας.

- Πρέπει να σημειωθεί ότι η FOLLI FOLLIE δε αναφέρει αναλυτικά το ποσό του αναβαλλόμενου φόρου έξοδο/ έσοδο που σχετίζεται με αναστροφή παλαιότερων προσωρινών διαφορών ή αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων ή που συνδέεται με μεταβολές των λογιστικών πολιτικών ή λάθη, επομένως συμπεραίνουμε ότι δεν υπάρχουν για τη χρήση που έκλεισε.
- Επιπροσθέτως, η εταιρία δεν αναφέρει το συγκεντρωτικό ποσό των προσωρινών διαφορών που συνδέονται με επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, καθώς επίσης και τη φύση των πιθανών συνεπειών του φόρου εισοδήματος που θα προέρχονταν από την καταβολή μερισμάτων στους μετόχους της, λαμβανομένου υπόψη ότι η FOLLI FOLLIE έχει ένα σημαντικό αριθμό αλλοδαπών θυγατρικών που χρησιμοποιούν διαφορετικούς συντελεστές φορολογίας. (παράγραφος 82 ΔΛΠ 12)

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 16*

Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

- Όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα πάγια στοιχεία, η εταιρία δε γνωστοποίησε αν τελικά τα ενσώματα και άυλα στοιχεία της υπόκειντο σε έλεγχο απομείωσης για το έτος 2005 (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 41). Επιπροσθέτως, ελλείψει της αναλυτικής παρουσίασης της ΚΑΧ, δεν γνωρίζουμε εάν έχει υπάρξει ζημία λόγω απομείωσης που να επιβάρυνε τα αποτελέσματα. Όπως αιτιολογεί τη θέση της η εταιρία σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης, θεωρούμε ότι δεν υπήρξαν οι ανάλογες συνθήκες που να τον καθιστούν αναγκαίο.
- Σχετικά με το διαχωρισμό που προβαίνει η FOLLI FOLLIE σε ενσώματα πάγια και σε επενδύσεις σε ακίνητα, δεν προσφέρει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για το ποια πάγια συγκεκριμένα ανήκουν στην εκάστοτε κατηγορία ή βάσει ποιου τρόπου γίνεται αυτός ο διαχωρισμός., ο οποίος είναι εξαιρετικού ενδιαφέροντος λαμβανομένου υπόψη ότι κάποια από τα πάγια αυτά ενοικιάζονται σε θυγατρικές εταιρίες. Επίσης δε δημοσιεύεται ποιο μέρος των προσθηκών παγίων και αποσβέσεων ανήκει στην εκάστοτε κατηγορία, όπως παρουσιάζονται στον ειδικό πίνακα των ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 51)
- Στον ειδικό πίνακα των ενσωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζεται ένας λογαριασμός «Τακτοποιήσεις μεταξύ των Παγίων», ο οποίος στη χρήση 2004 αφήνει ένα αρνητικό

υπόλοιπο. Προφανώς αναφέρεται σε κάποιο πάγιο το οποίο βρίσκεται σε στάδιο κατασκευής, ωστόσο η εταιρία δε δημοσιεύει κάποια σχετική πληροφόρηση του στοιχείου αυτού, ούτε τον τρόπο με τον οποίο επηρεάζει την συνολική αξία των παγίων το 2005.

- Αξίζει να σημειωθεί ότι η εταιρία δημοσιεύει μεταβολές λόγω χρησιμοποίησης της ωφέλιμης ζωής για την απόσβεση των παγίων που επηρεάζουν την καθαρά θέση, καθώς και τον αντιλογισμό αποσβέσεων των εξόδων πολυετούς απόσβεσης που διαγράφησαν το 2003, χωρίς όμως να δίνει επιπρόσθετη πληροφόρηση για τα έξοδα αυτά. (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 49)
- Ακόμη, πρέπει να προσεχθεί το γεγονός ότι η εταιρία αποσαφηνίζει πως τα ενσώματα πάγια δεν επιβαρύνονται με εμπράγματα ή άλλα βάρη (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 60).

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 17*

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

- Το πρότυπο 17 έχει πλήρη εφαρμογή στην FOLLI FOLLIE, καθώς στο καταστατικό ίδρυσης και λειτουργίας της αναφέρει ρητά ότι ένας εκ των σκοπών της εταιρίας είναι «να αγοράζει, να πωλεί, να μισθώνει, να κατασκευάζει και να εκμισθώνει ακίνητα, καθώς και να καταρτίζει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων, τα οποία αγοράζει η εκμισθώτρια εταιρία χρηματοδοτικής μίσθωσης είτε από τρίτους είτε από την ίδια την εταιρία» (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 14).
- Σύμφωνα με τα παραπάνω, η εταιρία γνωστοποιεί τις κατηγορίες συμβάσεων που εμπλέκεται ήτοι λειτουργικών και χρηματοδοτικών, αναφέροντας ευδιάκριτα τις πολιτικές αναγνώρισης που εφαρμόζει. Ωστόσο, όσον αφορά τις χρηματοδοτικές μισθώσεις για τις οποίες δεσμεύεται, η εταιρία *δε δημοσιεύει* πουθενά:
 - ▲ Τη λογιστική αξία και περιγραφή των περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνει που θα έπρεπε να εμφανίζονται ξεχωριστά στο ενεργητικό είτε τουλάχιστον στον πίνακα των ενσώματων παγίων.
 - ▲ Το ποσό εκ του συνόλου των υποχρεώσεων των χρηματοδοτικών μισθώσεων που εμφανίζει στο παθητικό (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 54) που έγινε δεδουλευμένο για τη χρήση που έκλεισε και αναγνωρίστηκε ως έξοδο στα αποτελέσματα. (πληρωμές μισθωμάτων)
 - ▲ Μια ενδεικτική περιγραφή των σημαντικών μισθωτικών συμφωνιών σχετικά με τη βάση προσδιορισμού των μισθωμάτων, όρους δικαιωμάτων ανανέωσης ή αγοράς, ενδεχόμενους περιορισμούς κτλ.

- Από την άλλη πλευρά, όσον αφορά τις λειτουργικές μισθώσεις για τις οποίες έχει ρόλο μισθωτή, επίσης *δε γνωστοποιεί*:
 - ✘ Το σύνολο των μελλοντικών ελαχίστων πληρωμών μισθωμάτων κατανεμημένα σε ποσά για το επόμενο έτος αλλά και για πενταετή περίοδο.
 - ✘ Πληρωμές μισθωμάτων/ υπομισθωμάτων που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσης.
 - ✘ Μια γενική περιγραφή των όρων των λειτουργικών συμβάσεων για τις οποίες δεσμεύεται.
- Εκτός από τα παραπάνω, η FOLLI FOLLIE δε διευκρινίζει στον ετήσιο απολογισμό της αν έχει προβεί σε συμβάσεις μισθώσεως υπό το ρόλο του εκμισθωτή. Ωστόσο, εμφανίζει ένα σημαντικό ποσό στις επενδύσεις σε ακίνητα, γεγονός που αποδεικνύει ότι εκμισθώνει ακίνητα σε τρίτους. Στο σημείο αυτό, η εταιρία έπρεπε να γνωστοποιήσει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το ποια από αυτά τα ακίνητα δεσμεύονται με χρηματοδοτικές ή λειτουργικές συμβάσεις.

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 24*

Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

- Η εταιρία FOLLI FOLLIE παρουσιάζει έντονο ενδιαφέρον για μια σειρά από ιδιαιτερότητες που δε συναντώνται συχνά σε αμιγώς ελληνικές επιχειρήσεις:
 - ✘ Η μητρική εταιρία έχει 18 θυγατρικές που τις ελέγχει κατά 100%, ενώ διαθέτει ακόμα 2 συγγενείς επιχειρήσεις με ποσοστό ελέγχου περίπου 50% κατά μέσο όρο, όπως γνωστοποιείται στον ετήσιο απολογισμό. (σελ. 35)
 - ✘ Το άτομο που έχει σημαντική επιρροή ψήφου λόγω του γεγονότος ότι κατέχει το 50,05% των μετοχών της μητρικής, ενώ ταυτοχρόνως αποτελεί τον ιδρυτή, βασικότερο στέλεχος και Πρόεδρο του Ομίλου είναι ο κ. Κουτσολιούτσος, όπως επίσης γνωστοποιείται στον ετήσιο απολογισμό. (σελ. 17, 70 και 73)
 - ✘ Συγγενικά του πρόσωπα κατέχουν σημαντικές θέσεις στο ΔΣ της μητρικής εταιρίας (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 70-71).
- Αξίζει να σημειωθεί, ότι η FOLLI FOLLIE έχει *συμμορφωθεί* με το συγκεκριμένο πρότυπο δημοσιεύοντας όλες τις βασικές συναλλαγές, ήτοι πωλήσεις - αγορές αποθεμάτων και υπηρεσιών, απαιτήσεις – υποχρεώσεις και δάνεια σε θυγατρικές εκτός από το σχηματισμό των προβλέψεων που επηρεάζει και τη μητρική, με τις συνδεδεμένες εταιρίες για τη χρήση που έκλεισε (ετήσιος

απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 59 και 69), καθώς επίσης και την περιγραφή των χαρακτηριστικών κάθε συνδεδεμένης μαζί με τα βασικά μεγέθη του Ισολογισμού και της ΚΑΧ που κατέχει (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 61-68). Να σημειωθεί ότι η μητρική εταιρία επίσης δημοσιεύει τα έσοδα από πωλήσεις πάγιων στοιχείων των καταστημάτων των θυγατρικών, αλλά και τα έσοδα από τη συμμετοχή τους στη διαφημιστική καμπάνια του Ομίλου (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 20).

- Εν αντιθέσει με τα παραπάνω, όσον αφορά τη θέση και τη σημαντική επιρροή του Προέδρου και των συγγενικών του μελών, η εταιρία δεν αποκαλύπτει τις βραχυπρόθεσμες - μακροπρόθεσμες παροχές, τα προγράμματα παροχών μετά την αποχώρησή τους από την υπηρεσία που είναι γνωστό ότι παρέχει, άλλα προγράμματα συνταξιοδότησης και παροχές με τη μορφή αγοράς μετοχών ή με άλλο τρόπο κτλ, προς τα βασικά μέλη της διοίκησης όπως όφειλε βάσει προτύπου, ενώ αρκείται στη γνωστοποίηση μόνο της αμοιβής ΔΣ ως μέρος της διανομής των κερδών (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 70).

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 28*

Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

- Ιδιαίτερο χαρακτηριστικό της FOLLI FOLLIE είναι το γεγονός ότι από τις 20 συνδεδεμένες επιχειρήσεις που διαθέτει, οι 18 συνδέονται ως θυγατρικές και μόνο οι 2 αφορούν συγγενείς επιχειρήσεις και συγκεκριμένα: η εταιρία Καταστήματα Αφορολογήτων Ειδών με ποσοστό συμμετοχής 24,68% ως τις 31/12/2005 και η εταιρία MFK Fashion LTD με ποσοστό συμμετοχής 60% ως τον Ιούλιο του 2006. (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 36-37). Η μητρική εταιρία είναι πλήρως συμμορφωμένη με το πρότυπο γνωστοποιώντας τη συσσωρευμένη αξία των στοιχείων του Ισολογισμού και της ΚΑΧ για κάθε συνδεδεμένη εταιρία (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 61-68).
- Πρέπει να σημειωθεί ότι η εταιρία δε γνωστοποιεί την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των συγγενών εταιριών. Υποθέτουμε ότι ελλείψει ανάλογης πληροφόρησης, οι συγγενείς εταιρίες δημοσίευσαν την ίδια ημερομηνία με τη μητρική εταιρία.

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 32*

Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση & Παρουσίαση

&

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 39***Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση & Αποτίμηση**

- Αρχικά πρέπει να αποσαφηνιστεί, ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ που δημοσιεύονται στους Ισολογισμούς του ομίλου και της εταιρίας FOLLI FOLLIE ABEE έχουν ακριβώς την *ίδια αξία*, συνεπώς οι γνωστοποιήσεις του ομίλου συμπίπτουν με τις γνωστοποιήσεις της εταιρίας. (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 28).
- Η εταιρία κατηγοριοποιεί και αποσαφηνίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που διαθέτει στις εξής ομάδες (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 41):
 - ▲ Δάνεια & Απαιτήσεις
 - ▲ Διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις
 - ▲ Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων.

Για κάθε κατηγορία, η FOLLI FOLLIE δημοσιεύει τις λογιστικές πολιτικές αναγνώρισης και αποτίμησης που ακολουθεί, χωρίς ωστόσο να αποσαφηνίζει τα κριτήρια που εφαρμόζει για τον προσδιορισμό του *χρόνου αναγνώρισης* των στοιχείων των παραπάνω κατηγοριών. (παράγραφο 66 του ΔΛΠ 1)

- Πρέπει ακόμα να σημειωθεί ότι η εταιρία δεν κατονομάζει τα στοιχεία που συνθέτουν τις παραπάνω κατηγορίες ούτε σε φύση και χαρακτηριστικά ούτε σε έκταση ανά κατηγορία. Επιπροσθέτως, δεν αναφέρει τις συμβάσεις που έχει συνάψει με τρίτους με σκοπό την κερδοσκοπία, καθώς επίσης και τους σημαντικούς όρους και προϋποθέσεις που μπορεί να επηρεάσουν τις μελλοντικές ταμιακές ροές.
- Η FOLLI FOLLIE δεν αναφέρει πουθενά εάν στις παραπάνω κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων υπάρχουν και στοιχεία που αποτιμώνται στο κόστος επειδή δεν μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα η εύλογη αξία τους. Συνεπώς, θεωρούμε μη απαραίτητες τις ανάλογες γνωστοποιήσεις.
- Όσον αφορά τα *χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία*, η οικονομική οντότητα επεξηγεί ότι προσδιορίζει την εύλογη αξία βάσει των τρεχουσών τιμών των στοιχείων αυτών, χωρίς να προβαίνει στη γνωστοποίηση των παραδοχών που εφαρμόστηκαν ή των μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των τρεχουσών τιμών, όπως επί παραδείγματι τιμές συναλλαγής ενεργούς αγοράς.

- Στην κατηγορία της άνωθεν παραγράφου, η εταιρία γνωστοποιεί ότι περιλαμβάνονται και κάποια παράγωγα που έχει στη διάθεσή της. Εν αντιθέσει με το πρότυπο 32, η FOLLI FOLLIE δε δημοσιεύει τα χαρακτηριστικά, την αξία ή τους όρους των συμβάσεων παραγώγων που έχει συνάψει με τις απαιτούμενες λεπτομέρειες.
- Όπως υποδεικνύει το πρότυπο 32 στην παράγραφο 52 συγκεκριμένα, η εταιρία γνωστοποιεί όλους τους *κινδύνους* που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα, ήτοι τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο ταμειακών ροών και το συναλλαγματικό κίνδυνο (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 46).
- Όσον αφορά τον τρόπο αντιστάθμισης του κινδύνου που ακολουθεί η FOLLI FOLLIE, στην παραπάνω σελίδα και κατά πλήρη συμφωνία με τα πρότυπα, αναγράφεται ότι η εταιρία εφαρμόζει τρεις αποτελεσματικές μεθόδους:
 - ❖ Οι χονδρικές πωλήσεις προς τρίτους γίνονται σε πολύ μεγάλους πελάτες, όπως αεροδρόμια, πολυκαταστήματα κτλ ώστε ο πιστωτικός κίνδυνος να κινείται σε χαμηλά επίπεδα.
 - ❖ Ως αντιστάθμιση των μεταβολών των επιτοκίων, ο όμιλος έχει προβή σε σύναψη σύμβασης ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swap) και στην τοποθέτηση των διαθεσίμων σε προθεσμιακές καταθέσεις προσυμφωνημένου επιτοκίου και μηδενικού ρίσκου. Σύμφωνα με την παράγραφο 68 του ΔΛΠ 32, ο όμιλος σωστά παρέχει πληροφορίες σχετικά με την έκθεσή της στις επιδράσεις μελλοντικών μεταβολών του ισχύοντος επιπέδου των επιτοκίων, που έχουν άμεση επίδραση στις ταμιακές της ροές. Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την παράγραφο 71 του ΔΛΠ 32, ο όμιλος κατονομάζει ποια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο επιτοκίων.
 - ❖ Η αντιμετώπιση του συναλλαγματικού κινδύνου επιτυγχάνεται με εξισορρόπηση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά νόμισμα, με προαγορά και προπώληση συναλλάγματος.
- Όσον αφορά τις *χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις* που έχει η εταιρία, γνωστοποιείται μια ικανοποιητική ανάλυση των επιμέρους ομάδων καθ' υπόδειξη των άνωθεν προτύπων (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 54). Εν αντιθέσει όμως με την παράγραφο 66 του ΔΛΠ 1, η εταιρία δε γνωστοποιεί:
 - Τα κριτήρια που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό του χρόνου αναγνώρισης και διαγραφής των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.
 - Τη βάση επιμέτρησης του εφαρμόστηκε για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, καθώς και τον τρόπο προσδιορισμού της.

- Σύμφωνα με την παράγραφο 38 του προτύπου 39, η εταιρία όφειλε να γνωστοποιεί αν οι αγορές/πωλήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων αντιμετωπίζονται λογιστικά *την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής ή την ημερομηνία διακανονισμού*. Η FOLLI FOLLIE δημοσιεύει μόνο τη λογιστική αντιμετώπιση των επενδύσεων που τοποθετούνται στα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω ΚΑΧ χωρίς να αναφέρει καμία επιπρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με τις υπόλοιπες κατηγορίες.
- Επίσης, η εταιρία δε δημοσιεύει τη βάση στην οποία αναγνωρίζονται και επιμετρούνται τα έσοδα και τα έξοδα που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 66 του ΔΛΠ 1.
- Η FOLLI FOLLIE δεν αναφέρει πουθενά στον ετήσιο απολογισμό της εάν έχει κατοχυρώσει νομικά το *δικαίωμα συμψηφισμού* ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου με μιας αντίστοιχης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Επομένως, θεωρούμε ότι δεν υφίσταται τέτοιο δικαίωμα εκ μέρους της οικονομικής οντότητας.
- Κατά *τη διαγραφή* ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, η εταιρία γνωστοποιεί τότε και για ποιους λόγους διαγράφει τα στοιχεία αυτά όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις που έχουν τεθεί, χωρίς όμως να αναφέρει ότι τη χρήση 2005 υπήρξαν περιπτώσεις διαγραφής (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 42).
- Τέλος, η οικονομική οντότητα δεν αναφέρει στον ετήσιο απολογισμό της πληροφορίες σχετικά με τυχούσα *ανακατάταξη* των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, οπότε συμπεραίνουμε ότι δεν υπήρξε τέτοιο γεγονός.

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 33*

Κέρδη κατά Μετοχή

- Όσον αφορά το πρότυπο 33, η εταιρία δημοσιεύει έναν πίνακα με τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στον αριθμητή και παρανομαστή για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή *σε επίπεδο ομίλου* (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 59). Τα αντίστοιχα στοιχεία για τη FOLLI FOLLIE ABEE δε γνωστοποιούνται στο ετήσιο δελτίο απολογισμού της εταιρίας, παρά μόνο ως απλό νούμερο στο τέλος της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης της. Επομένως, **δεν** έχουμε ξεχωριστή πληροφόρηση με τη μορφή πίνακα για τα κέρδη ανά μετοχή της μητρικής, παρόλο που θα μπορούσαμε να αντλήσουμε τα στοιχεία που απαιτούνται για την ανάλυση αυτή από άλλα κεφάλαια του ετήσιου απολογισμού.

- Η εταιρία **δεν** αναφέρει ότι διαθέτει χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν δυνητικούς τίτλους μετατρέψιμους σε κοινές μετοχές, ούτε ότι διαθέτει προνομιούχες μετοχές, ούτε ότι μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού συνέβησαν γεγονότα που αφορούν τις κοινές μετοχές, επομένως θεωρούμε ότι τα παραπάνω γεγονότα ουδέποτε έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005.

ΔΙΕΘΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ 40*

Επενδύσεις σε Ακίνητα

- Πρέπει να σημειωθεί ότι από τη στιγμή που στον πίνακα πάγιων περιουσιακών στοιχείων (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 51), η εταιρία **δεν** κατηγοριοποιεί ούτε σε λογιστική αξία ούτε σε περιγραφή ποια πάγια στοιχεία εντάσσονται στις εκάστοτε ομάδες, ήτοι ενσώματα πάγια της μητρικής, επενδύσεις σε ακίνητα και ακίνητα δεσμευμένα με χρηματοδοτικές μισθώσεις, η FOLLI FOLLIE δε γνωστοποιεί προσθήκες, διαθέσεις, μεταβολές από αναπροσαρμογή εύλογης αξίας, λοιπές μεταβολές κτλ, που να σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ακίνητα. Το μόνο που δημοσιεύεται είναι η λογιστική αξία του συνόλου των επενδύσεων σε ακίνητα διακριτά από την αντίστοιχη των υπολοίπων ενσώματων παγίων όπως παρουσιάζεται στον Ισολογισμό.
- Όπως υποδεικνύει το πρότυπο 40, η εταιρία σωστά γνωστοποιεί την αποτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία (ετήσιος απολογισμός FOLLI FOLLIE, σελ. 41), αλλά δε δίνει καμία επιπρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με τις μεθόδους προσδιορισμού της εύλογης αξίας. Επίσης, δε γνωστοποιείται ποιος προσδιορίζει την εύλογη αξία της επένδυσης, όπως επί παραδείγματι αν υπάρχει συνεργασία με εξωτερικό εκτιμητή στον τομέα αυτό.
- Ελλείπει αναλυτικής παρουσίασης της ΚΑΧ, η εταιρία δε δημοσιεύει τα έσοδα μισθωμάτων από την επένδυση σε ακίνητα, τα αντίστοιχα λειτουργικά έξοδα, ουσιώδεις συμβατικές υποχρεώσεις από την αγορά, κατασκευή ή αξιοποίηση της επένδυσης κτλ.
- Τέλος, πρέπει να σημειωθεί ότι η FOLLI FOLLIE αναφέρει τις μεταβολές λόγω αναγνώρισης leasing που επηρέασαν την καθαρά θέση και τα αποτελέσματα κατά τη μετάβαση στα ΔΛΠ στον ετήσιο απολογισμό της. (σελ. 50)

***Οι δημοσιευμένες λογιστικές καταστάσεις και πληροφορίες βρίσκονται στην ιστοσελίδα της εταιρίας www.follifollie.com**