

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της 30^{ης} Ιουνίου 2012
(σύμφωνα με τον Ν.3556/2007
και τον Κ.Ν.2190/1920)**

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	3
2. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου	4
3. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	26
4. Οικονομικές Καταστάσεις.....	28
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	28
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	29
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία.....	30
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος.....	31
Κατάσταση ταμειακών ροών	32
5. Γενικές πληροφορίες.....	33
6. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	35
7. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	55
8. Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση	59
9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	61
9.1. Ενσώματα πάγια	61
9.2. Άλλα περιουσιακά στοιχεία.....	63
9.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις.....	64
9.4. Λοιπές απαιτήσεις	64
9.5. Αποθέματα.....	65
9.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	65
9.7. Λοιπές απαιτήσεις	66
9.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αντών.....	66
9.9. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο.....	66
9.10 Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	67
9.11 Αποθεματικά εύλογης αξίας.....	67
9.12. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	67
9.13. Λοιπές προβλέψεις	69
9.14. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	69
9.15. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	69
9.16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	70
9.17. Βραχυπρόθεσμα δάνεια	71
9.18. Πωλήσεις.....	71
9.19. Άλλα έσοδα.....	72
9.20. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας	72
9.21. Άλλα έξοδα	73
9.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα	74
9.23. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	74
9.24. Φόρος Εισοδήματος.....	74
9.25. Κέρδη ανά μετοχή	76
9.26. Μερίσματα.....	76
9.27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	76
9.28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	77
9.29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	79
10. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005.....	79
11. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και των Οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών	80
12. Συνοπτικά Ετήσια Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες για τη χρήση 01/07/2011-30/06/2012.....	81

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Βεβαιώνεται ότι, οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.», την 20η Σεπτεμβρίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση, www.nakas.gr.

Εξ' όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρατίθενται στις σελίδες από 28 έως και 82, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο. Η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας

Γεώργιος Φ. Νάκας

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Βασιλάκης Στυλιανός

2. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ**
1.7.2011-30.6.2012

**1.ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
ΑΠΟ 01.07.2011 ΕΩΣ 30.06.2012**

Ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών

(α) Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου έφθασε τα 17,99 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 20,21% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 22,55 εκατ. Ευρώ. Ο κύκλος εργασιών της μητρικής Εταιρείας ανήλθε σε 17,57 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 20,97% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 22,23 εκατ. ευρώ.

Η μείωση των πωλήσεων του ομίλου όσο και της εταιρείας οφείλεται στην οικονομική κρίση που πλήττει την Ελληνική και τη διεθνή αγορά.

(β) Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης : Στην παρούσα χρήση παρά τις συνθήκες της αγοράς το περιθώριο του μικτού κέρδους παρέμεινε σταθερό.

(γ) Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA):

Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων σε επίπεδο Ομίλου είναι ζημιογόνα και ανέρχονται στο ποσό των 583,10 χιλ. ευρώ έναντι κερδών ποσού 617,84 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση. Σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε -559,61 χιλ. ευρώ έναντι 632,07 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

(δ) Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους : Στην παρούσα χρήση τόσο ο Όμιλος όσο και η Εταιρεία δεν παρουσίασαν καθαρά κέρδη, αλλά η ζημιά σε επίπεδο Ομίλου ανήλθε στο ποσό των 2.075.294,17 ευρώ και η ζημιά της Εταιρείας στο ποσό των 2.033.447,05 ευρώ.

(στ) Αναπόσβεστα ενσώματα πάγια στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 30.06.2012, τα Αναπόσβεστα ενσώματα Πάγια Στοιχεία του Ομίλου ανέρχονταν σε 13,54 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούν στο 48,67% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 14,48 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 45,53% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου.

Κατά την 30.06.2012, τα Αναπόσβεστα ενσώματα Πάγια Στοιχεία της μητρικής Εταιρείας ανέρχονταν σε 13,45 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούν στο 47,79% του Συνολικού Ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 14,37 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 44,78% του Συνολικού Ενεργητικού.

ζ) Αποθέματα: Τα Αποθέματα του Ομίλου ανήλθαν σε 9,90 εκατ. ευρώ έναντι 10,44 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 35,57% του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού έναντι 32,83% την προηγούμενη χρήση. Τα Αποθέματα της μητρικής Εταιρείας ανήλθαν σε 9,46 εκατ. ευρώ έναντι 10,01 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού 33,59% έναντι 31,19% την προηγούμενη χρήση.

η) Τραπεζικές υποχρεώσεις: Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας στην παρούσα χρήση παρέμειναν οι ίδιες με την προηγούμενη, δηλαδή ποσό 6.278 εκατ. ευρώ και

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

μετατράπηκαν σε βραχυπρόθεσμες ποσού 600 χλ. Ευρώ και μακροπρόθεσμες ποσού 5.678 εκατ. Ευρώ.

ι) Τίδια κεφάλαια: Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ποσού 17,50 εκατ. ευρώ έναντι του ποσού των 20,41 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης αντιστοιχούν σε ποσοστό 62,90% του συνολικού παθητικού του Ομίλου. Τα Ίδια Κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας ποσού 17,86 εκατ. ευρώ έναντι 20,73 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης αντιστοιχούν στο 63,44% του συνολικού παθητικού της μητρικής Εταιρείας.

κ) Δείκτες καθαρού δανεισμού: Ο καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμιακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα) του Ομίλου μειώθηκε στα 5,34 εκατ. ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι του ποσού των 4,04 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Κατά την κλειόμενη χρήση 1.7.2011 -30.06.2012 διενεργήθηκαν επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κυρίως αφορούν:

1. Αγορά του ισογείου καταστήματος υπ' αριθ. 5 εντός της στοάς επί της οδού Πανεπιστημίου 44.
2. Έναρξη και αποπεράτωση των εργασιών για τη λειτουργία του καταστήματος Nakas Paper επί της οδού Σκουφά 37 στο Κολωνάκι.
3. Αποπεράτωση εργασιών για τη λειτουργία των παραρτημάτων του ωδείου ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ στα Μελίσσια και στη Ν. Σμύρνη.

Σημαντικά γεγονότα κλειόμενης χρήσης.

1. Η εταιρεία προχώρησε στην αγορά του ισογείου καταστήματος υπ' αριθ. 5 εντός της στοάς επί της οδού Πανεπιστημίου 44, στο οποίο στεγάζεται ήδη το υποκατάστημά της.
2. Ανακαίνιση του καταστήματος της εταιρείας επί της οδού Ναυαρίνου 13, Αθήνα.
3. Μεταφορά του καταστήματος Nakas Paper από την οδό Σόλωνος 95 & Χ. Τρικούπη στην οδό Σκουφά 37 στο Κολωνάκι.
4. Διακοπή λειτουργίας του υποκαταστήματος της εταιρείας επί της οδού Ιπποκράτους 22, Αθήνα και των υποκαταστημάτων της εταιρείας στην Κατερίνη, στο Άργος και στην Κέρκυρα.
5. Διακοπή λειτουργίας του υποκαταστήματος του ωδείου ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ στην Κέρκυρα.
6. Μετατροπή των υποκαταστημάτων της εταιρείας στις πόλεις της Σπάρτης, Άρτας, Πρέβεζας και Αγρινίου σε καταστήματα franchising με πώληση των αποθεμάτων τους στους υπαλλήλους των συγκεκριμένων καταστημάτων.
7. Μετατροπή του υποκαταστήματος της εταιρείας στην Καρδίτσα σε κατάστημα franchising.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

8. Ανακαίνιση των υποκαταστημάτων της εταιρείας στη Ν. Ιωνία και στο Χαλάνδρι.
9. Έναρξη λειτουργίας των παραρτημάτων του ωδείου ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ στα Μελίσσια και στη Ν. Σμύρνη
10. Επαναδιαπραγμάτευση όλων των ενοικίων των μισθωμένων καταστημάτων με τους ιδιοκτήτες των ακινήτων και επίτευξη μείωσης των ενοικίων εκ νέου στο πλαίσιο των προσπαθειών της εταιρείας για τη δραστική μείωση των δαπανών.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 30.06.2012 κρίνεται ικανοποιητική. Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοσή του σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά τυχόν αποκλίσεις από τους στόχους, λαμβάνοντας διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται με τη χρήση των χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

Τα Τίδια Κεφάλαια του Ομίλου κατά την 30.06.2012 ανέρχονται στο ποσό των 17,50 εκατ. ευρώ, έναντι 20,41 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση και της μητρικής Εταιρείας σε 17,86 εκατ. ευρώ έναντι 20,73 της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση 01.07.2011 – 30.06.2012 και την αντίστοιχη προηγούμενη 01.07.2010 - 30.06.2011 έχουν ως εξής:

a) Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 50,12 %, προηγούμενη χρήση 53,15%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 49,28%, προηγούμενη χρήση 53,35%

Σχέση πάγιου ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 49,89%, προηγούμενη χρήση 46,85%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 50,71%, προηγούμενη χρήση 46,65%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 1,69, προηγούμενη χρήση 1,79
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 1,73, προηγούμενη χρήση 1,82

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.

Σχέση συνόλου υποχρεώσεων προς σύνολο παθητικού:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 37,11%, προηγούμενη χρήση 35,80%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 36,57%, προηγούμενη χρήση 35,42%

Σχέση συνόλου ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο παθητικού:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 62,90%, προηγούμενη χρήση 64,19%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 63,43%, προηγούμενη χρήση 64,58%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου.

Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς πάγιο ενεργητικό:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 1,26 προηγούμενη χρήση 1,37
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 1,25, προηγούμενη χρήση 1,38

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων του ομίλου από τα ίδια Κεφάλαια.

Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 4,08, προηγούμενη χρήση 1,72
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 4,11, προηγούμενη χρήση 1,75

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της εταιρείας και του ομίλου να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Σχέση κεφαλαίου κίνησης προς κυκλοφορούν ενεργητικό:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση 75,48%, προηγούμενη χρήση 41,86%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση 75,67%, προηγούμενη χρήση 42,81%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

β) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προς πωλήσεις:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση -8,38%, προηγούμενη χρήση -1,51%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση -8,30%, προηγούμενη χρήση -1,32%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς τον συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων χρήσεως προ φόρων με σύνολο εσόδων:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση -10,59%, προηγούμενη χρήση -3,06%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση -10,56%, προηγούμενη χρήση -2,87%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:

- για τον όμιλο: κλειόμενη χρήση -11,09%, προηγούμενη χρήση -3,46%
- για την εταιρεία: κλειόμενη χρήση -10,63%, προηγούμενη χρήση -3,17%

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Σχέση μικτών αποτελεσμάτων προς πωλήσεις:

- | | | |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| ➤ για τον όμιλο: | κλειόμενη χρήση 32,89%, | προηγούμενη χρήση 36,36% |
| ➤ για την εταιρεία: | κλειόμενη χρήση 32,48%, | προηγούμενη χρήση 35,77% |

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ - ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Προβλεπόμενη πορεία της μητρικής εταιρείας και του ομίλου

1. Προβλέπεται σταθεροποίηση του κύκλου εργασιών της εταιρείας, ειδικότερα από το Β' εξάμηνο της χρήσης, δηλαδή Ιανουάριο – Ιούνιο 2013. Αυτό θα εξαρτηθεί και από τη μεταβολή των υπαρχουσών οικονομικών συνθηκών στην Ελληνική οικονομία.
2. Ανάληψη έργων που αφορούν στην προμήθεια ηχητικού εξοπλισμού και μουσικών οργάνων από την κατακύρωση Δημόσιων Διαγωνισμών, μέσω προγράμματος ΕΣΠΑ, συνολικής αξίας 800.000,00€.
3. Η εταιρεία προβλέπεται ότι θα κερδίσει μερίδια αγοράς σε όλες τις κατηγορίες προϊόντων της. Το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον και η αδυναμία πολλών ανταγωνιστών να χρηματοδοτήσουν τις εισαγωγές τους θα επηρεάσει θετικά τις πωλήσεις λόγω έλλειψης ανταγωνιστικών προϊόντων στην αγορά.
4. Η έναρξη της αποκλειστικής αντιπροσώπευσης των εταιρειών NUMARK, ALESIS και AKAI από τον Απρίλιο του 2012 θα βοηθήσει στην αύξηση των πωλήσεων στις κατηγορίες προϊόντων DJ, ηλεκτρονικών ντραμς και συναφών προϊόντων.
5. Υπογραφή νέου συμφωνητικού MASTER FRANCHISING με την YAMAHA σχετικά με τα μουσικά εκπαιδευτικά προγράμματα της YAMAHA MUSIC FOUNDATION. Προγραμματισμός επέκτασης του συστήματος σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας την προσεχή πενταετία.
6. Διατήρηση του αριθμού των μαθητών του ωδείου ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ στα επίπεδα της περσινής χρονιάς και δημιουργία νέου παραρτήματος στη Λευκωσία με την προοπτική επέκτασης και σε άλλες πόλεις της Κύπρου.
7. Περαιτέρω μείωση μισθωμάτων και λοιπών δαπανών της εταιρείας και πιθανή μεταφορά και άλλων καταστημάτων σε γειτονικές διευθύνσεις με χαμηλότερο μίσθωμα.
8. Ανάληψη νέων αντιπροσωπειών που θα συντελέσουν στη διατήρηση του κύκλου εργασιών σε επιμέρους κατηγορίες προϊόντων, είτε ακόμα και στην αύξησή του.
9. Σημαντική βελτίωση της μικτής κερδοφορίας και των χρηματικών ροών με την κατάλληλη επιλογή και προώθηση πωλήσεων συγκεκριμένων προϊόντων private label (GRANITE, JOSE ARENAS, κ.λ.π.)

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από ταμειακά διαθέσιμα, τραπεζικές βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και χορηγήσεις καθώς και εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ο Όμιλος συνήθως, δεν διενεργεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Λόγω του ότι ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα περιουσιακά στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ειροές είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για τον Όμιλο σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Το επιτόκιο των δανείων του Όμιλου είναι κυματιόνευτο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση τις επίσημες τιμές EURIBOR. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

Οι αναλύσεις ευαισθησίας βασίζονται σε αλλαγή μίας μεταβλητής κρατώντας τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές. Στην πραγματικότητα κάτι τέτοιο δεν είναι πιθανό να συμβεί. Οι αλλαγές στις μεταβλητές μπορεί να σχετίζονται, για παράδειγμα με αλλαγή του επιτοκίου και αλλαγή των τιμών της αγοράς.

Μια μεταβολή 1% στο επιτόκιο θα είχε ως αποτέλεσμα, αντίστροφα της μεταβολής του επιτοκίου, ζημιά ή κέρδη μετά από φόρους στα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης ύψους €53.000,00 περίπου (χρήση 2010 - 2011, €46.000,00 περίπου).

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην εγχώρια αγορά. Οι αγορές του Ομίλου διενεργούνται κυρίως από το εξωτερικό αλλά η πλειοψηφία αυτών εκτελείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε περιορισμένο βαθμό απέναντι σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές εκτελούμενες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες και πουλάει εμπορεύματα χονδρική και λιανική. Η Διοίκηση του Όμιλου έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία μεγάλη και ευρεία βάση πελατών. Ο Όμιλος παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των πελατών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική του αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεών του από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου σε ιδιωτικό ασφαλιστικό φορέα. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται ληξιπρόθεσμες.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει να διατηρήσει ελαστικότητα στην άντληση κεφαλαίων, διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει στην διάθεση του ανοιχτή πίστωση συνολικού ύψους €6.600.000,00 περίπου.

ε) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Όμιλου (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, ή της έκδοσης νέων μετοχών.

4. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης

I. Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα Νομοθεσία και τις εφαρμοζόμενες διεθνείς πρακτικές, με στόχο τη λειτουργικότητα και αποτελεσματικότητα, τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της εταιρείας και όλων όσοι συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με τη λειτουργία της.

II. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Δ.Σ. αποφάσισε αυτοβούλως να υιοθετήσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (εφεξής χάριν συντομίας «Κώδικας»), με κάποιες αποκλίσεις που συνάδουν προς τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της εταιρείας και καθιστούν τη διοίκησή της πιο ευέλικτη και λειτουργική. Οι αποκλίσεις αυτές αναγράφονται κατωτέρω. Ο υιοθετούμενος Κώδικας βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, ηλεκτρονική διεύθυνση: http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf. Η εταιρεία δύναται να προβαίνει σε τροποποιήσεις στον Κώδικα και στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει, ώστε να υπηρετούνται οι αρχές τους κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

III. Ειδικές πρακτικές.

Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει επιτροπές που να προϊστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών. Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική αμοιβών που προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες συνθήκες, τόσο της ίδιας όσο και γενικότερα της αγοράς και οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση.

Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. αποτελείται, σύμφωνα με το καταστατικό από 5 έως 7 μέλη. Το ισχύον Δ.Σ. αποτελείται από πέντε (5) μέλη. Εκ των μελών του τα 3 μέλη είναι εκτελεστικά και τα 2 μέλη μη εκτελεστικά. Το σχήμα αυτό έχει αποδειχθεί στην πράξη επαρκές, ευέλικτο και αποτελεσματικό στη λειτουργία του.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------|
| 1. Κωνσταντίνος Φ. Νάκας | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος |
| 2. Γεώργιος Φ. Νάκας | Αντιπρόεδρος |
| 3. Στέλιος Βασιλάκης | Εκτελεστικό μέλος |
| 4. Σπύρος Μπαρμπάτος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |
| 5. Γεώργιος Βέργος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |

Κων/νος Φ. Νάκας: Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Γεννήθηκε το 1955 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών. Ασχολείται με το εμπόριο των μουσικών οργάνων από το 1975 στον όμιλο των ατομικών επιχειρήσεων του Φίλιππου Νάκα και ανέλαβε τη διοίκηση της Εταιρίας το 1988.

Γεώργιος Φ. Νάκας: Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1958 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος της Βιομηχανικής Σχολής του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Ασχολείται με το εμπόριο των μουσικών οργάνων από το 1978 στον όμιλο των ατομικών επιχειρήσεων του Φίλιππου Νάκα και ανέλαβε τη διοίκηση της Εταιρίας το 1988.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Στυλιανός Δημητρίου Βασιλάκης: Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1954 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών & Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ).

Σπύρος Α. Μπαρμπάτος: Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1958 στην Αθήνα. Πτυχιούχος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών & Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ).

Γεώργιος Π. Βέργος. Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1947 στη Μυτιλήνη. Έχει κάνει σπουδές marketing και σεμινάρια πωλήσεων μουσικών οργάνων στη YAMAHA CORPORATION στην Ιαπωνία. Εργάστηκε στην εταιρεία από το 1974 έως το 2009 ως Υπεύθυνος Πωλήσεων πιάνων.

Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ

Μολονότι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ασκεί ταυτόχρονα και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό.

Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υπάρχει περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιρειών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ., δεδομένου ότι τα μέλη δύνανται να αφιερώσουν και αφιερώνουν τον αναγκαίο και επαρκή χρόνο στη συμμετοχή τους στο Δ.Σ. και στην ενημέρωσή τους για τα θέματα που αφορούν στην εταιρεία και άπτονται των καθηκόντων τους.

Δεν απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό εκτελεστικού του μέλους ως μη εκτελεστικού σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, διότι δεν κρίνεται κρίσιμη για τα συμφέροντα της εταιρείας.

Ανάδειξη υποψήφιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω του μεγέθους, της δομής και του τρόπου λειτουργίας της εταιρείας, η υποβολή και ανάδειξη υποψηφιοτήτων μέσω του Δ.Σ. και της Γ.Σ. κρίνεται στην παρούσα φάση επαρκής.

Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου ότι η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνει χώρα, όποτε απαιτείται, γρήγορα και χωρίς να παρατηρούνται δυσλειτουργίες. Κατά την κλειόμενη χρήση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεδρίασε 100 φορές με τις περισσότερες να αφορούν σε έγκριση συμμετοχής της εταιρείας σε Διαγωνισμούς του Δημοσίου. Η δράση του δε, είναι συνεχής και συνεχώς προσαρμοζόμενη.

Το Δ.Σ. δεν υποστηρίζεται από κάποιον ανώτατο υπάλληλο ως εταιρικό Γραμματέα. Τόσο στον Πρόεδρο όσο και σε όλα τα μέλη του ΔΣ παρέχεται πλήρης γραμματειακή και όποια άλλη υποστηρικτική κάλυψη, από το έμπειρο γραμματειακό δυναμικό της εταιρείας, με τη συνδρομή κατά περίπτωση άλλων στελεχών, όποτε αυτό κριθεί κατά περίπτωση αναγκαίο. Κατ' αυτόν τον τρόπο το ΔΣ και οι μέτοχοι έχουν στη διάθεση τους όλες τις αναγκαίες υπηρεσίες.

Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα. Όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών.

Δεν υπάρχουν προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε διαρκής επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη. Αυτό διότι τα υποψήφια μέλη του Δ.Σ. είναι πάντοτε πρόσωπα με συγκεκριμένες και στοχευμένες ικανότητες και εμπειρία, ώστε να μπορούν να

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

συνδράμουν το καθένα με βάση τις ιδιότητες που το χαρακτηρίζουν στην ευόδωση των σκοπών της εταιρείας.

Οι απαιτούμενοι επαρκείς πόροι για την πρόσληψη συμβούλων (ανεξάρτητων, εξωτερικών), εάν και όποτε αυτοί απαιτούνται, εγκρίνονται από το Δ.Σ. της εταιρείας.

Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται συγκεκριμένη διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ανά διετία. Ωσαύτως το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προϊσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η σχετική πρόβλεψη κρίνεται ως μη αναγκαία, δεδομένου τοι το Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, αξιολογούνται στην πράξη συνεχώς και λαμβάνονται κάθε μέριμνα για την άρση των διαπιστούμενων αδυναμιών.

Τα τακτικά και μη εκτελεστικά μέλη δεν συνέρχονται χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους.

Δεδομένων των παραπάνω, το Δ.Σ. δεν συμπεριλαμβάνει στην ετήσια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης συνοπτική περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης του ιδίου και των επιτροπών του.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στη βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 & 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μιας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόσθηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

2. Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

Η εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις επιταγές του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, εξέλεξε κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που πραγματοποιήθηκε την 03/11/2011 Επιτροπή Ελέγχου αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας:

- α. κο. Σπύρο Μπαρμπάτο
- β. κο. Γεώργιο Βέργο

Σημειώνεται ότι όλα τα παραπάνω μέλη είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Χωρίς να μεταβάλλονται ή να μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών των οργάνων διοίκησης που ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων ή εταίρων, η επιτροπή ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

1. Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
2. Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των εσωτερικών ελεγκτών της εταιρείας.
3. Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων. Ειδικότερα να εξετάζει τις ενδιάμεσες και οριστικές οικονομικές καταστάσεις και να βεβαιώνει την σωστή εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και την συμμόρφωση της εταιρείας με τους νόμους και τους κανονισμούς του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πριν από την έγκριση τους από το Δ.Σ.
4. Να βεβαιώνει την ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα των ελεγκτών της εταιρείας.
5. Την συμμόρφωση της εταιρείας με τον κώδικα δεοντολογίας.
6. Σύσταση προς την γενική συνέλευση για την εκλογή του νομίμου ελεγκτή.
7. Ενημέρωση της από τον νόμιμο ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου για την επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου αναφέρονται στο Δ.Σ. της εταιρείας, ανά τρίμηνο. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Δ.Σ. για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μια ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής. Αντίστοιχα η επιτροπή ελέγχου ενημερώνεται, ανά τρίμηνο από τον εσωτερικό ελεγκτή.

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω στην παρ. II.B.1., η επιτροπή ελέγχου κατά τη διάρκεια της χρήσης 2012 συνεδρίασε τέσσερεις (4) φορές.

Δεν έχει διαπιστωθεί μέχρι σήμερα ανάγκη παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών από εξωτερικούς ελεγκτές και υπ' αυτό το δεδομένο δεν έχει περιληφθεί στις αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου η ανάπτυξη και εφαρμογή πολιτικής για την πρόσληψη εξωτερικών ελεγκτών σχετικά με την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών και η εκ μέρους της εποπτεία εφαρμογής της.

Γενική Συνέλευση

Εντός 15 ημερών από τη Γενική Συνέλευση αναρτάται περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στον ιστότοπο της εταιρείας και η σχετική ανακοίνωση δημοσιεύεται στο Δελτίο του ΧΑ, με όλα τα κρίσιμα στοιχεία περί των αποφάσεων που ελήφθησαν. Η ως άνω πληροφόρηση κρίνεται επαρκής προς το σκοπό ενημέρωσης των μετόχων και του επενδυτικού κοινού.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας σχετικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων Εσωτερικός Έλεγχος.

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Διοίκηση και το υπόλοιπο προσωπικό της εταιρείας, με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Στις αρμοδιότητες του περιλαμβάνονται η παρακολούθηση της οικονομικής πληροφόρησης, η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και την ισχύουσα νομοθεσία.

Σχετικά με τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, γίνεται λόγος ανωτέρω, στο Κεφάλαιο 3 της παρούσας έκθεσης του Δ.Σ.

Πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τις βασικές εξουσίες της καθώς και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης τους.

Τρόπος λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης

Το Δ.Σ. διασφαλίζει την προσεκτική προετοιμασία και την ομαλή διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Στο πλαίσιο αυτό διευκολύνει την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι μπορούν ευχερώς να ενημερωθούν για τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το βήμα όπου παρέχεται κάθε προβλεπόμενη πληροφορία και διευκρίνιση, στο πλαίσιο ουσιαστικού διαλόγου Διοίκησης και μετόχων. Η εταιρεία αναρτά στον ιστότοπο της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,
- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών) και
- το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ο Αντιπρόεδρος, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο εσωτερικός ελεγκτής και ο τακτικός ελεγκτής παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της αρμοδιότητάς τους, που τίθενται προς συζήτηση, και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης θα διαθέτει επαρκή χρόνο για την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους και την κατά το δυνατό πληρέστερη απάντηση αυτών.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Βασικές εξουσίες Γενικής Συνέλευσης

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποτελεί το ανώτατο όργανο της εταιρείας και είναι αρμόδια να αποφασίζει για όλες τις υποθέσεις της εταιρείας. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν όλους τους μετόχους και απόντες ή διαφωνούντες.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίζει για όλα τα θέματα που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 34 του Κ.Ν. 2190/1920, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων που αναγράφονται στην παράγραφο 2 του ίδιου άρθρου.

Δικαιώματα μετόχων και τρόποι άσκησής τους

Στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της εταιρείας. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετόχων του δικαιούχου ούτε την τήρηση ανάλογης διαδικασίας. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο κ.ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, αλλά και το καταστατικό της εταιρείας.

Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της εταιρείας και όλων των μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων αυτών της μειοψηφίας και των αλλοδαπών. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε ζήτημα που αφορά στην Εταιρεία, πλην αυτών για τα οποία από το Νόμο ή από το Καταστατικό, αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον έως επτά (7) κατ' ανώτατο όριο μέλη. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να ορίζεται και νομικό πρόσωπο, το οποίο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών αυτού, ως μέλους του Δ.Σ. Τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών.

Το σημερινό Δ.Σ. αποτελείται από 3 εκτελεστικά και 2 μη εκτελεστικά μέλη. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι ανεξάρτητα, πληρώντας τις προϋποθέσεις που θέτει ο Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση.

Ακολουθεί κατάλογος με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. Κωνσταντίνος Νάκας του Φιλίππου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.
2. Γεώργιος Νάκας του Φιλίππου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Αντιπρόεδρος.
3. Στέλιος Βασιλάκης του Δημητρίου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
4. Σπύρος Μπαρμπάτος του Αντωνίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
5. Βέργος Γεώργιος του Παναγιώτη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Η θητεία του ως άνω Δ.Σ., η οποία ξεκίνησε την 1^η Ιουλίου 2012 λήγει την 30^η Ιουνίου 2017.

Ακολουθεί περιγραφή των βασικών αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Συμβούλου:

- Καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και συγκαλεί το Δ.Σ., διασφαλίζει την καλή οργάνωση των εργασιών του και διευθύνει τις Συνεδριάσεις του.
- Εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα την Εταιρεία.
- Ασκεί όλες τις εξουσίες που ανήκουν στο Δ.Σ. από το καταστατικό και το Νόμο, δυνάμενος να εκχωρεί αρμοδιότητες σε άλλο μέλος με πληρεξούσιο.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Ως Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των στόχων και διαχειρίζεται τις καθημερινές υποθέσεις της Εταιρείας, πάντοτε σύμφωνα με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης και του Δ.Σ., διασφαλίζοντας την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, ή όποτε το ζητήσουν τουλάχιστον δύο (2) από τους συμβούλους. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με το άρθρο 20 παρ. 3α του κ.ν. 2190/1920 και τις ειδικότερες ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία για την εγκυρότητα της συνεδρίασης.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, συγκαλεί σε συνεδρίαση τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνει τις Συνεδριάσεις του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, με απόφαση που λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία από τα Μέλη του που είναι παρόντα ή/και εκπροσωπούνται, να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των εξουσιών του, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας εκπροσώπησης και δέσμευσης της εταιρείας, με την εξαίρεση εκείνων που ασκούνται συλλογικά, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτα πρόσωπα, καθορίζοντας συγχρόνως στην παραπάνω απόφασή του την έκταση της παραπάνω ανάθεσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εφόσον είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό οι μισοί (1/2) συν ένας Σύμβουλοι, σε καμία περίπτωση όμως ο αριθμός των Συμβούλων που είναι παρόντες αυτοπροσώπως δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Για να βρεθεί ο αριθμός της απαρτίας παραλείπεται το κλάσμα που είναι δυνατόν να προκύψει. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως ή εκπροσωπούνται, εκτός από τις περιπτώσεις για τις οποίες προβλέπεται στο Καταστατικό ή στο Νόμο αυξημένη πλειοψηφία.

Σύμβουλος που απουσιάζει για οποιοδήποτε λόγο από συνεδρίαση, δικαιούται να αντιπροσωπευτεί από άλλο σύμβουλο, σε καμία όμως περίπτωση δεν μπορεί ένα μέλος του Συμβουλίου να αντιπροσωπεύει περισσότερους από έναν Συμβούλους.

Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας της Ελεγκτικής Επιτροπής

Σύμφωνα με το άρθρο 37 του ν. 3693/2008 κάθε εισηγμένη στο χρηματιστήριο εταιρεία («δημοσίου ενδιαφέροντος» σύμφωνα με το νόμο) οφείλει να έχει Ελεγκτική Επιτροπή απαρτιζόμενη από 3 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μη εκτελεστικά και στην πλειονότητα τους ανεξάρτητα. Η Ελεγκτική Επιτροπή της Εταιρείας απαρτίζεται από τα εξής ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- α) Σπύρος Μπαρμπάτος του Αντωνίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- β) Γεώργιος Βέργος του Παναγιώτη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Η Ελεγκτική Επιτροπή παρακολουθεί και εποπτεύει τη διενέργεια του Εσωτερικού Ελέγχου από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Συνεδριάζει σε περιοδικά διαστήματα και στις συνεδριάσεις αξιολογούνται και αξιοποιούνται τα ευρήματα του ελεγκτικού έργου των οργάνων των εποπτικών αρχών και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου. Η Ελεγκτική Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρο της ή σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, από τον αναπληρωτή του, ο οποίος ασκεί χρέη Προέδρου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται κατά πλειοψηφία των μελών της και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

IV. Αποκλίσεις από την Εταιρική Διακυβέρνηση

Αμοιβές

Οι αμοιβές όλων των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη εκτελεστικών, και η μορφή αυτών, εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση μετά από πρόταση του Δ.Σ. κατά το καταστατικό της

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

εταιρείας και τον Κ.Ν. 2190/1920. Ο τρόπος υπολογισμού και το ύψος των αμοιβών, είναι προσαρμοσμένα στις εκάστοτε επικρατούσες οικονομικές συνθήκες, τόσο της ίδιας της εταιρείας, όσο και τις γενικότερες, εσωτερικές και διεθνείς. Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητα τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Ως εκ τούτου, δεν υφίστανται ρυθμίσεις για τα καθήκοντά της και δεν περιγράφεται το έργο της στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης. Προς το παρόν η σύσταση αυτής της επιτροπής κρίνεται μη αναγκαία.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής Εταιρίας

Η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης των Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός Φ.Ε.Κ. ή ΤΑΠΕΤ	Ποσό αύξησης (σε δρχ./ €)			Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Νέων Μετοχών	Με κεφαλ/ση αδιανεμ. κερδών
		Με καταβολή μετρητών	Αύξηση με Κεφαλοποίηση Αποθεματικών	Εισφορά συγχ. Εταιρίων			
Ίδρυση	3111/8.9.80	106.000.000/ 311.078,50			106.000.000/ 311.078,50	10.600	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.9.83	2896/9.11.83	8.630.000/ 25.326,49			114.630.000/ 336.404,99	863	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 29.6.85	2751/18.7.85	50.370.000/ 147820,98			165.000.000/ 484.225,97	5.037	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 6.9.88	3535/2.12.88	68.720.000/ 201672,78			233.720.000/ 685.898,75	6.872	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.5.90	1966/7.6.91	66.280.000/ 194.512,11			300.000.000/ 880.410,86	6.628	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 2.12.91	45/8.1.92			55.000.000/ 161.408,66	355.000.000/ 1.041.819,52	5.500	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.6.92	4828/21.10.92	90.000.000/ 264.123,26			445.000.000/ 1.305.942,77	9.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 21.12.93	106/7.1.94		40.000.000/ 117.388,11		485.000.000/ 1.423.330,89	4.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 1.6.94	3859/5.7.94			230.000.000/ 674.981,66	715.000.000/ 2.098.312,55	23.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 31.10.94	7076/23.12.94		19.000.000/ 55.759,35		734.000.000/ 2.154.071,90	1.900	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 12.12.95	1/2.1.96			70.000.000/ 205.429,20	804.000.000/ 2.359.501,10	7.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 23.10.98	476/29.1.99	50.000.000/ 146.735,14			854.000.000/ 2.506.236,24	5.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 24.12.98	477/29.1.99	Μείωση Ονομαστικής Αξίας			854.000.000/ 2.506.236,24	854.000	1.000/ 2,93

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

»	»	1.922.000/ 5.640,50	64.078.000/ 188.049,89		920.000.000/ 2.699.926,63	66.000	1.000/ 2,93
Γ.Σ. 28.06.99	2142/21.03.00		92.000.000/ 269.992,66		1.012.000.000 / 2.969.919,30	92.000	1.000/ 2,93
Γ.Σ. 21.04.00	5312/23.06.00	Μείωση Ονομαστικής Αξίας			1.012.000.000 / 2.969.919,30	5.060.000	200/ 0,59
Γ.Σ. 21.04.00	5312/23.06.00	256.000.000 / 751.283,93			1.268.000.000 / 3.721.203,23	1.280.000	200/ 0,59
Γ.Σ. 26.06.02	6982/10.07.20 02		82.796,77		3.804.000	6.340.000	0,60
ΣΥΝΟΛΟ					1.268.000.000 /3.721.203,23	6.340.000	0,60

Δομή του Ομίλου.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει στις οικονομικές του καταστάσεις τις κάτωθι θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Κατηγορία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής	
			30.6.2012	30.6.2011
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	-	Μητρική	-	-
2. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100%	100%
3. Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. Φίλιππος Νάκας Ε.Π.Ε.	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	85%	85%

Η εταιρία NAKAS MUSIC (CYPRUS) LIMITED συστήθηκε στην Κύπρο το 1994. Έδρα της εταιρίας ορίστηκε η Λευκωσία της Κύπρου. Τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Νίκης 2K σε κατάστημα 500 τ.μ. ενώ διατηρεί 1 υποκατάστημα στη Λεμεσό.

Αντικείμενο εργασιών της εταιρίας είναι η εμπορία μουσικών οργάνων κάθε είδους, βιβλίων, δίσκων, μαγνητοταπινών και συναφών ειδών.

Το Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Ε.Π.Ε. ιδρύθηκε τον Απρίλιο του 2007 και έκλεισε την πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση του την 30.06.2008.

Αντικείμενο της δραστηριότητας του Ι.Ε.Κ. είναι η παροχή κάθε είδους επαγγελματικής κατάρτισης, αρχικής ή συμπληρωματικής καθώς και η εξασφάλιση στους εκπαιδευόμενους αντιστοίχων προσόντων με την διδασκαλία επιστημονικών, τεχνικών, επαγγελματικών και πρακτικών γνώσεων και την καλλιέργεια αναλόγων δεξιοτήτων, ώστε να διευκολύνεται η επαγγελματική τους ένταξη στην κοινωνία και να διασφαλίζεται η προσαρμογή τους στις μεταβαλλόμενες ανάγκες της παραγωγικής διαδικασίας.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

6. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

(α) Θυγατρικές

Στον Όμιλο ενσωματώνονται οι εξής δύο θυγατρικές:

- NAKAS MUSIC CYPRUS LTD με έδρα την Κύπρο,
- Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ με έδρα την Αθήνα

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης (01.07.2011-30.06.2012), ανέρχονται στο ποσό των €392.759,18 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €10.785,00. Στην ίδια χρήση η μητρική Εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €489.400,53 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά στην προηγούμενη χρήση (01.07.2010-30.06.2011) ανέρχονταν στο ποσό των € 473.348,49 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των € 12.750,50. Για τη χρήση αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης ανερχόταν στο ποσό των € 716.314,50 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας «Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ» στην τρέχουσα και προηγούμενη χρήση.

(β). Μέλη Διοίκησης

-Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη

	Όμιλος	
	30/6/2012	30/6/2011
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσεις &		
πρόσθετες παροχές	252.993,20	336.920,91

-Συναλλαγές με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου & συγγενείς τους

	Βραχυπρόθεσμες παροχές :	
Μισθοί	367.871,56	394.898,56
Κοινωνικές ασφαλίσεις & πρόσθετες παροχές	94.591,71	76.324,05
Αμοιβές Μελών Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	0,00	0,00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας.

Υποχρεώσεις προς τα μέλη της Διοίκησης €14.877,18.

Την κλειόμενη χρήση καταβλήθηκαν από τον Ομίλο, βάσει ιδιωτικών συμφωνητικών μίσθωσης που ισχύουν, μισθώματα ακινήτων ιδιοκτησίας μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού €34.174,06 τα οποία εμφανίζονται ανωτέρω με την περιγραφή «λοιπές συναλλαγές».

7. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία.

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(2.075.231,56)	(739.767,49)	(2.033.447,05)	(686.211,86)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικές (ζημιές) κέρδη ανά μετοχή	(0,3273)	(0,1167)	(0,3207)	(0,1082)

Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους των εταιριών που απαρτίζουν τον όμιλο. Για την κλειόμενη χρήση, επειδή δεν υπάρχουν κέρδη προς διανομή δεν υφίσταται σχετική πρόταση από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας για διανομή μερίσματος.

8. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ (ΩΔΕΙΟ ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ)

Η μουσική εκπαίδευση αποτελεί δραστηριότητα της μητρικής Εταιρίας από το 1984, μέσω των μουσικών σχολών αρμονίου που ήταν υπό τον έλεγχο του Φίλιππου Νάκα. Το Ωδείο Φίλιππος Νάκας με τη σημερινή του μορφή, απέκτησε την άδεια λειτουργίας τον Αύγουστο του 1989 (ΦΕΚ 575/4,8,1989) και στεγάζεται σε ιδιόκτητο κτίριο επί της οδού Ιπποκράτους αριθ. 41. Το Ωδείο Φίλιππος Νάκας πέρα από το κεντρικό τμήμα του που περιγράφηκε ανωτέρω διαθέτει 10 παραρτήματα που λειτουργούν σε άλλες περιοχές της Αθήνας (Γλυφάδα, Κηφισιά, Αιγάλεω, Πειραιάς, Αγ. Παρασκευή, Μελίσσια, Ν. Σμύρνη), στη Θεσσαλονίκη, την Πάτρα και τα Ιωάννινα με την αντίστοιχη κτιριακή υποδομή. Για τα κατωτέρω παραρτήματα υφίστανται άδειες λειτουργίας, εγκεκριμένες από το Υπουργείο Πολιτισμού.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Παράρτημα		Διεύθυνση
1	Αθήνα	<i>Ιπποκράτους, 41</i>
2	Αιγάλεω	Ιερά Οδός, 240
3	Γλυφάδα	Σ. Λαζαρίδη 1 & Ν. Ζέρβα
4	Αγ. Παρασκευή	Λεωφ. Μεσογείων 422
5	Κηφισιά	Κηφισίας, 281 & Σολωμού
6	Πειραιάς	Ηρώων Πολυτεχνείου 7-9
7	Μελίσσια	Λ. Παπανδρέου 2 & Σερίφου
8	Ν. Σμύρνη	Ομήρου 68, Ν. Σμύρνη
9	Θεσσαλονίκη	Ν. Πλαστήρα, 47, Χαριλάου
10	Πάτρα	Μαίζωνος, 5
11	Ιωάννινα	Μιχ. Αγγελου 29 & Χαρ. Τρικούπη

Δίκτυο Διανομής μουσικών οργάνων και ειδών βιβλιοχαρτοπωλείου

Ίδια Καταστήματα

Τα ίδια καταστήματα πωλούν πέρα από μουσικά όργανα, μουσικά βιβλία, ηχητικά συστήματα και είδη βιβλιοχαρτοπωλείου ανέρχονται σε 27 και είναι εγκατεστημένα στις κάτωθι περιοχές:

ΙΔΙΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ		
A/A	ΠΕΡΙΟΧΗ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
1.	Αθήνα	<i>Ναναρίνου 13 & Μαυρομιχάλη</i>
2.	Αθήνα	<i>Πανεπιστημίου 44</i>
3.	Αθήνα (Nakas Paper)	<i>Σκουφά 37</i>
4.	Αγ. Παρασκευή	<i>Λεωφ. Μεσογείων 426</i>
5.	Αγ. Παρασκευή (Nakas Paper)	<i>Λεωφ. Μεσογείων 424</i>
6.	Αιγάλεω	<i>Ιερά Οδός 240</i>
7.	Γλυφάδα	<i>N. Ζέρβα 14</i>
8.	Κηφισιά (Nakas Paper)	<i>Λεωφ. Κηφισίας 281</i>
9.	Κηφισιά	<i>Λεωφ. Κηφισίας 293</i>
10.	Κορυδαλλός	<i>Ταξιαρχών 70</i>
11.	The Mall Athens	<i>A. Παπανδρέου 35</i>
12.	Ν. Ιωνία	<i>Λεωφ. Ηρακλείου 219</i>
13.	Ν. Σμύρνη	<i>Ομήρου 53</i>
14.	Πειραιάς	<i>Ηρώων Πολυτεχνείου 7 – 9</i>

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

15.	<i>Χαλάνδρι</i>	<i>A. Παπανδρέου 67</i>
16.	<i>Ψυχικό (Nakas Paper)</i>	<i>Λεωφ. Κηφισίας 298 - 300</i>
17.	<i>Αλεξανδρούπολη</i>	<i>Κ. Παλαιολόγου 23-25</i>
18.	<i>Ηράκλειο Κρήτης</i>	<i>Αβέρωφ 10</i>
19.	<i>Θεσσαλονίκη</i>	<i>Πλαστήρα 19, Χαριλάου</i>
20.	<i>Θεσσαλονίκη</i>	<i>Μητροπόλεως 47</i>
21.	<i>Ιωάννινα</i>	<i>28ης Οκτωβρίου 34</i>
22.	<i>Καβάλα</i>	<i>Ερ. Σταυρού 34</i>
23.	<i>Λάρισα</i>	<i>Ολύμπου 5</i>
24.	<i>Λάρισα Pantheon Plaza</i>	<i>4^ο χλμ. Λεωφ. Κ. Καραμανλή</i>
25.	<i>Πάτρα</i>	<i>Κολοκοτρώνη 13</i>
26.	<i>Σέρρες</i>	<i>Βενιζέλου 22</i>
27.	<i>Χαλκίδα</i>	<i>Αβάντων & Γιαννίτση</i>

Επίσης στην Κύπρο είναι εγκατεστημένα 2 καταστήματα της θυγατρικής του Ομίλου:

1. Λευκωσία, οδός Νίκης 2K
2. Λεμεσός, Λεωφόρος Γρίβα Διγενή 7

Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου πραγματοποιείται από τα ίδια καταστήματα

Καταστήματα franchising

Τα συνεργαζόμενα καταστήματα που λειτουργούν με το καθεστώς franchising από το 1996 ανέρχονται σήμερα σε 25. Τα καταστήματα αυτά λειτουργούν υπό τους όρους σύμβασης δικαιόχρησης (franchising) η οποία έχει υπογραφεί μεταξύ της Εταιρίας και του δικαιούχου. Η Εταιρία παραχωρεί στο δικαιούχο το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης, σε συγκεκριμένη περιοχή, του συστήματος εμπορίας μουσικών οργάνων, βιβλίων, ηχητικών συστημάτων και συναφών ειδών υποστήριξης και συντήρησης των αγαθών αυτών καθώς και οργάνωσης και λειτουργίας μουσικών σχολών και ωδείων.

Τα καταστήματα franchising που λειτουργούν σήμερα είναι τα εξής:

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ FRANCHISING		
A/A	ΠΕΡΙΟΧΗ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
1.	Αθήνα - Περιστέρι	Βεάκη 49
2.	Αθήνα - Ίλιον	Ιδομενέως 99
3.	Αγρίνιο	Μπότσαρη 1 & Παπαστράτου
4.	Άρτα	Νικ. Πλαστήρα 3
5.	Βόλος	28 ^{ης} Οκτωβρίου 118
6.	Γιαννιτσά	Βενιζέλου 99
7.	Ζάκυνθος	Υφαντουργείου & Κάλβου 109
8.	Καλαμάτα	Αριστοδήμου 115
9.	Καρδίτσα	Χατζημήτρου & Νικηταρά 19
10.	Κομοτηνή	Αγ. Γεωργίου & Σ. Βέμπο 2
11.	Κόρινθος	Δαμασκηνού 4
12.	Λαμία	Καραϊσκάκη 19
13.	Νάξος	Χώρα
14.	Ξάνθη	28ης Οκτωβρίου 184
15.	Πάρος	Παροικία Πάρου
16.	Πρέβεζα	Καρυωτάκη 9

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

17.	Πτολεμαϊδα	Αγ. Στεφάνου 5
18.	Πύργος	Πατρών 26
19.	Ρέθυμνο	Λ. Ηγουμ. Γαβριήλ 59
20.	Ρόδος	Βασ. Ηρακλείου 69
21.	Σάμος	Νικ. Βλιάμου 4, Καρλόβασι
22.	Σπάρτη	Κ. Παλαιολόγου 24
23.	Τρίκαλα	Κοραή & Καρανάσιου
24.	Χανιά	Σφακίων 2
25.	Χίος	Κουντουριώτου 3

Οι ανωτέρω συμβάσεις δικαιοχρησης (franchising) ανανεώνονται εγγράφως κάθε χρόνο με τροποποίηση της αρχικής σύμβασης.

8. ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

- Ένα οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Ναυαρίνου 13 Αθήνα, εκτάσεως 156,14 τ.μ. εμπορικής αξίας € 545.000,00. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 5 ορόφων 927 τ.μ., εμπορικής αναπόσβεστης αξίας € 1.040.000,00.
- Ένα οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Μαυρομιχάλη 22, Αθήνα εκτάσεως 128,50 τ.μ. εμπορικής αξίας € 445.000,00. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 3 ορόφων 492 τ.μ. εμπορικής αναπόσβεστης αξίας € 410.000,00.
- Ένα οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Ιπποκράτους 41, Αθήνα, εκτάσεως 258,71 τ.μ. εμπορικής αξίας € 920.000,00. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 7 ορόφων 1.120,20 τ.μ. εμπορικής αναπόσβεστης αξίας € 1.445.000,00.
- Δύο γραφεία της εταιρείας επί του τρίτου ορόφου της πολυκατοικίας επί της οδού Ναυαρίνου 11, εκτάσεως 90 τ.μ. αναπόσβεστης εμπορικής αξίας € 75.000,00. Η εμπορική αξία της αναλογίας του οικοπέδου ανέρχεται στο ποσό των € 45.000,00.
- Ένα οικόπεδο της εταιρείας στη θέση Ντράσεζα του Δήμου Παιανίας, εκτάσεως 17.203 τ.μ. εμπορικής αξίας € 1.460.000,00. Επί του ανωτέρω οικοπέδου ανεγέρθη κτίριο γραφείων και αποθηκευτικών χώρων 5.675,93 τ.μ. αναπόσβεστης εμπορικής αξίας € 2.845.000,00.
- Ένα οικόπεδο της εταιρείας στη θέση Ντράσεζα του Δήμου Παιανίας, έκτασης 979,80 τ.μ. εμπορικής αξίας € 65.000,00.
- Ένα διαμέρισμα γραφείων, 5^ο ορόφου, επιφάνειας 70 τ.μ. και μία αποθήκη, 7^ο ορόφου επιφανείας 5,10 τ.μ. επί της οδού Ιπποκράτους 39, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 13,30 τ.μ., εμπορικής αξίας € 90.000,00 και αξίας διαμερίσματος € 75.000,00.
- Ένα ισόγειο κατάστημα, επιφάνειας 15,70 τ.μ. με πατάρι επιφάνειας 10 τ.μ., επί της οδού Πανεπιστημίου 44, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 4,72 τ.μ. συνολικής εμπορικής αξίας € 205.000.
- Ένα ισόγειο κατάστημα, επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφανείας 204,85 τ.μ., με πατάρι επιφανείας 117,86 τ.μ. εμπορικής αναπόσβεστης αξίας € 680.000,00 με αναλογία οικοπέδου εμπορικής αξίας € 200.000,00.
- Μία υπόγεια αποθήκη επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφανείας 217,11 τ.μ., εμπορικής αναπόσβεστης αξίας € 90.000,00 με αναλογία οικοπέδου εμπορικής αξίας € 80.000,00.

10. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία του Ομίλου.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 4 παρ. 7 & παρ. 8 Ν.3556/2007.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της την παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση η οποία περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, οι οποίες ενσωματώνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.. ανέρχεται σε τρία εκατομμύρια οκτακόσιες τέσσερις χιλιάδες ευρώ (3.804.000,00€), διαιρούμενο σε έξη εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα χιλιάδες (6.340.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών (0,60) η κάθε μία. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Τα δικαιώματα των μετόχων της εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα του μερίσματος σε ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται κάθε χρόνο στους μετόχους ως μέρισμα. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος παραγράφεται υπέρ του Δημοσίου, μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος κάθε έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται μέσω του τύπου.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας, όπως ενδεικτικά περιορισμοί στην κατοχή μετοχών ή την υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την εταιρεία, από άλλους μετόχους ή από Δημόσια ή Διοικητική Αρχή, με την επιφύλαξη του άρθρου 4 παρ. 2 του ν. 3371/2005.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του ν.3556/2007.

Δεν υπάρχει κανένας άλλος μεμονωμένος μέτοχος, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, που να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% των μετοχών της εταιρείας, εκτός από τους κυρίους Κωνσταντίνο Φ. Νάκα και Γεώργιο Φ. Νάκα οι οποίοι κατέχουν από 39,14% ο καθένας του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή αυτών.

Δεν υπάρχουν κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου, όπως ενδεικτικά περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους ορισμένου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ή σε κατόχους ορισμένου αριθμού δικαιωμάτων ψήφων.

VI. Συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι κανόνες που προβλέπει το κατασταστικό της εταιρείας για τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητες του Δ.Σ. ή μελών του για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων

Μετοχών.

Δεν υπάρχει αρμοδιότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ορισμένα μέλη του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

IX . Σημαντικές συμφωνίες που να έχει συνάψει η εταιρεία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα των συμφωνιών αυτών.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες.

X. Συμφωνίες που η εταιρεία να έχει συνάψει με μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυτης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες.

Παιανία, 20 Σεπτεμβρίου 2012
το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε ομόφωνα την παραπάνω έκθεση που θα παρουσιαστεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

3. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 30^{ης} Ιουνίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν νιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν νιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Ανδρέας Γ. Διαμαντόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 25021

ΣΟΛ Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

4. Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

		Σημ	Ωμόλος	Εταιρεία		
			<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια	9.1	13.541.141,87	14.481.315,79	13.453.875,77	14.370.925,91	
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	106.596,62	146.614,72	106.596,62	146.614,72	
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	9.3	586,94	586,94	516.268,74	216.268,74	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.15	26.952,35	26.952,35	0,00	0,00	
Λοιπές απαιτήσεις	9.4	204.824,92	244.121,34	199.357,40	238.602,56	
		13.880.102,70	14.899.591,14	14.276.098,53	14.972.411,93	
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Αποθέματα	9.5	9.897.334,05	10.437.900,25	9.455.334,22	10.014.112,95	
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.6	2.583.942,66	3.665.381,70	3.034.629,95	4.361.582,78	
Λοιπές απαιτήσεις	9.7	525.647,01	561.377,22	493.525,04	529.255,25	
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.8	939.739,77	2.240.470,04	892.433,71	2.220.597,81	
		13.946.663,49	16.905.129,21	13.875.922,92	17.125.548,79	
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων						
		27.826.766,19	31.804.720,35	28.152.021,45	32.097.960,72	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.9	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	
Υπέρ το άρτιο	9.9	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08	
Λοιπά αποθεματικά	9.10	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56	
Αποθεματικά εύλογης αξίας	9.11	2.767.771,53	3.607.018,05	2.767.771,53	3.607.018,05	
Αποτελέσματα εις νέον	9.10	(3.061.919,50)	(986.687,94)	(2.705.370,22)	(671.923,17)	
		17.500.924,67	20.415.402,75	17.857.473,95	20.730.167,52	
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)		721,33	783,94	0,00	0,00	
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)						
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)		17.501.646,00	20.416.186,69	17.857.473,95	20.730.167,52	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	9.12	613.380,80	618.570,37	613.380,80	618.570,37	
Λοιπές προβλέψεις	9.13	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.14	5.677.897,98	0,00	5.677.897,98	0,00	
Λοιπές υποχρεώσεις	9.24	34.900,55	0,00	34.900,55	0,00	
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	9.15	579.230,10	892.050,84	592.439,29	904.715,73	
		6.905.409,43	1.560.621,21	6.918.618,62	1.573.286,10	
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.16	2.736.599,32	3.549.100,85	2.692.817,44	3.515.695,50	
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.17	600.600,00	6.278.811,60	600.600,00	6.278.811,60	
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9.24	82.511,44	0,00	82.511,44	0,00	
		3.419.710,76	9.827.912,45	3.375.928,88	9.794.507,10	
Σύνολο υποχρεώσεων		10.325.120,19	11.388.533,66	10.294.547,50	11.367.793,20	
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		27.826.766,19	31.804.720,35	28.152.021,45	32.097.960,72	

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.07.11-30.06.12	01.07.10-30.06.11	01.07.11-30.06.12	01.07.10-30.06.11
Πωλήσεις	9.18	17.994.587,23	22.550.332,15	17.572.961,84	22.233.363,13
Κόστος πωλήσεων	9.20	12.074.161,82	14.350.124,08	11.863.231,76	14.279.558,42
Μικτό κέρδος		5.920.425,41	8.200.208,07	5.709.730,08	7.953.804,71
Άλλα έσοδα	9.19	316.290,75	554.319,59	322.396,97	563.255,52
Έξοδα διοικήσεως	9.20	1.319.263,63	1.382.899,17	1.163.484,57	1.191.678,17
Έξοδα διαθέσεως	9.20	6.348.026,63	7.585.377,78	6.252.161,55	7.495.423,12
Άλλα έξοδα	9.21	76.729,39	127.693,69	76.729,39	122.508,60
Αποτελέσματα (ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.507.303,49)	(341.442,98)	(1.460.248,46)	(292.549,66)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.22	71.875,03	110.481,47	67.210,38	110.057,92
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.23	504.515,32	475.528,07	504.514,30	475.524,77
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(1.939.943,78)	(706.489,58)	(1.897.552,38)	(658.016,51)
Φόρος εισοδήματος	9.24	135.350,39	33.511,38	135.894,67	28.195,35
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (A)		(2.075.294,17)	(740.000,96)	(2.033.447,05)	(686.211,86)
Αποδιδόμενο σε:					
Μετόχους μητρικής	9.25	(2.075.231,56)	(739.767,49)	(2.033.447,05)	(686.211,86)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(62,61)	(233,47)	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων (B)	9.11	(839.246,52)	0,00	(839.246,52)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου (A+B)		(2.914.540,69)	(740.000,96)	(2.872.693,57)	(686.211,86)
Αποδιδόμενο σε:					
Μετόχους μητρικής		(2.914.478,08)	(739.767,49)	(2.872.693,57)	(686.211,86)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(62,61)	(233,47)	0,00	0,00
		(2.914.540,69)	(740.000,96)	(2.872.693,57)	(686.211,86)
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	9.25	(0,3273)	(0,1167)	(0,3207)	(0,1082)

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία
(ποσά σε ευρώ)**

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.10		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	3.607.018,05	14.288,69	21.416.379,38
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.10 - 30.06.11							
Αποτέλεσμα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(686.211,86)	(686.211,86)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(686.211,86)	(686.211,86)
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.11		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	3.607.018,05	(671.923,17)	20.730.167,52
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.11 - 30.06.12							
Αποτέλεσμα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(2.033.447,05)	(2.033.447,05)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	(839.246,52)	0,00	(839.246,52)
Συνολικά έσοδα χρήσης		0,00	0,00	0,00	(839.246,52)	(2.033.447,05)	(2.872.693,57)
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.12		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	2.767.771,53	(2.705.370,22)	17.857.473,95

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος
(ποσά σε ευρώ)

	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ						ΜΕΙΟΨΗΦΙΑ	
	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειωψηφίας
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.10		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	3.607.018,05	(246.920,45)	21.155.170,24	14.517,41
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.10 - 30.06.11								
Αποτέλεσμα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(739.767,49)	(739.767,49)	(233,47)
Λουπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(739.767,49)	(739.767,49)	(233,47)
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(13.500,00)
Μερίσματα πληρωτέα		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.11		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	3.607.018,05	(986.687,94)	20.415.402,75	783,94
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.11 - 30.06.12								
Αποτέλεσμα χρήσης		0,00	0,00	0,00	0,00	(2.075.231,56)	(2.075.231,56)	(62,61)
Λουπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		0,00	0,00	0,00	(839.246,52)	0,00	(839.246,52)	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης		0,00	0,00	0,00	(839.246,52)	(2.075.231,56)	(2.914.478,08)	(62,61)
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωτέα		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.12		3.804.000,00	12.907.154,08	1.083.918,56	2.767.771,53	(3.061.919,50)	17.500.924,67	721,33
								17.501.646,00

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Κατάσταση ταμειακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

	Ομόλος	Εταιρεία		
	01.07.11-30.06.12	01.07.10-30.06.11	01.07.11-30.06.12	01.07.10-30.06.11
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Ζημιές - Κέρδη προ φόρων	(1.939.943,78)	(706.489,58)	(1.897.552,38)	(658.016,51)
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	924.205,03	959.285,06	900.639,39	924.619,07
Προβλέψεις	(16.842,00)	(107.535,41)	(16.842,00)	(107.535,20)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας:	(35.720,94)	(67.902,41)	(31.056,83)	(67.478,66)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	504.515,32	471.478,03	504.514,30	471.474,73
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	(563.786,37)	548.835,69	(540.297,52)	563.063,43
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	540.566,20	872.208,35	558.778,73	855.994,33
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.122.565,29	743.395,27	1.368.027,82	757.643,57
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(806.102,22)	(131.175,01)	(816.478,75)	(88.431,35)
Μείον:				
Τόκοι πληρωθέντες	459.235,88	424.136,40	459.234,86	424.133,10
Καταβεβλημένοι φόροι	170.947,49	52.833,17	170.947,49	52.833,17
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(336.940,47)	1.556.294,73	(60.152,07)	1.611.303,71
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.021.272,44)	(1.047.749,09)	(1.020.830,02)	(1.039.292,22)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άλλων παγίων	17.469,78	6.744,62	17.469,78	6.744,62
Πληρωμές για απόκτηση συμμετοχών σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	0,00	0,00	(300.000,00)	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	76.500,00
Τόκοι εισπραχθέντες	46.725,79	75.737,72	42.061,14	75.313,97
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(957.076,87)	(965.266,75)	(1.261.299,10)	(880.733,63)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(313,62)	19.697,62	(313,62)	19.697,62
Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	(13.500,00)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	(6.399,31)	0,00	(6.399,31)	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(6.712,93)	6.197,62	(6.712,93)	19.697,62
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(1.300.730,27)	597.225,60	(1.328.164,10)	750.267,70
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.240.470,04	1.643.244,44	2.220.597,81	1.470.330,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	939.739,77	2.240.470,04	892.433,71	2.220.597,81

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 33-82 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων)

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

5. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία «Φίλιππος Νάκας Ανώνυμος Βιοτεχνική Εμπορική Εκπαιδευτική και Τεχνική Εταιρεία» (ABEETE) και διακριτικό τίτλο «Νάκας Μουσική» συστάθηκε το 1980 (ΦΕΚ 3111/8.09.1980) ως εξής:

- α) με συγχώνευση και εισφορά σε είδος των ατομικών επιχειρήσεων των Κωνσταντίνου Φ. Νάκα και Γεωργίου Φ. Νάκα, όπως αυτές εκτιμήθηκαν από τη επιτροπή του άρθρου 9 του KN 2190/1920 και
- β) είσοδο των μετοχών Φίλιππου Κ. Νάκα, εμπόρου κατοίκου Αθηνών και Ειρήνης Νάκα, συζύγου του Φίλιππου, κατοίκου Αθηνών.

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡΜΑΕ 3769/06/B/86/68 και έχει ως έδρα το Δήμο Παιανίας (19^ο χιλιόμετρο Λεωφόρου Λαυρίου). Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε εξήντα έτη (60) από της δημοσίευσης του καταστατικού της.

Αντικείμενο των εργασιών της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι.

- Η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους Μουσικών Οργάνων εξαρτημάτων αυτών, στερεοφωνικών συστημάτων, οπτικοακουστικών ηλεκτρονικών συσκευών, η εισαγωγή, αντιπροσώπευση, εμπορία και συντήρηση ηλεκτρονικών υπολογιστικών μηχανών και παντός είδους ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, ως επίσης η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους βιβλίων, δίσκων, μαγνητοταπιών και συναφών ειδών.
- Η συναρμολόγηση, επισκευή, συντήρηση, κατασκευή και παραγωγή των ανωτέρω ειδών.
- Η εκτύπωση μουσικών ή συναφών βιβλίων δίσκων κασετών ή άλλων οπτικοακουστικών φορέων.
- Η κατασκευή τεχνικών έργων και η οργάνωση εκδηλώσεων συναφών προς τα ανωτέρω.
- Η εκμίσθωση των ανωτέρω ειδών.
- Η διενέργεια εξαγωγικού εμπορίου επί συναφών και λοιπών ειδών.
- Η ίδρυση και εκμετάλλευση σχολών μουσικής εν γένει.
- Η διενέργεια πάσης συναφούς προς τα ανωτέρω εργασίας.
- Η εκμετάλλευση κυλικείων, μπάρ, εστιατορίων και catering εντός των καταστημάτων της εταιρείας.

ΦΙΛΗΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

- Η εισαγωγή και εμπορία ειδών κινητής τηλεφωνίας και τηλεπικοινωνιακού υλικού.
- Η ίδρυση και εκμετάλλευση κάθε είδους Σχολών, Ινστιτούτων και Ινστιτούτων Επαγγελματικής Κατάρτισης με τα παρακάτω αντικείμενα δραστηριοτήτων:

Μουσικής, Πληροφορικής, Μηχανικών ήχου, Ηχοληπτών, Καλών Τεχνών, Λογιστικών και Οικονομικών Επιστημών, Ξένων γλωσσών, Δημοσιογραφίας και άλλων εφαρμοσμένων επιστημών.

- Αγοραπωλησίες πάσης φύσεως ακινήτων.
- Κατασκευή και εκμετάλλευση ακινήτων.
- Δημιουργία διαφημιστικής εταιρείας, εταιρείας παραγωγής οπτικοακουστικών μέσων, δισκογραφικής εταιρείας.
- Εισαγωγή και εμπορία όλων των αθλητικών και παρεμφερών ειδών (ρούχα, όργανα κ.λ.π.).
- Εισαγωγή και εμπορία παιδικών παιχνιδιών και παρεμφερών ειδών.
- Εισαγωγή και εμπορία χαρτικών και συναφών ειδών.
- Εισαγωγή και εμπορία επίπλων, φωτιστικών, δερμάτινων ειδών, ειδών δώρων, ρουχισμού, αξεσουάρ και πάσης φύσης οικιακών ειδών.
- Έκδοση και εμπορία βιβλίων πάσης φύσεως.
- Οργάνωση συστημάτων εναλλακτικής διαχείρισης συσκευασιών καθώς και αποβλήτων συσκευασιών και ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού.
- Διαχείριση και προστασία των πνευματικών δικαιωμάτων των δημιουργών μουσικών και άλλων έργων και των δικαιούχων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

6. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2012, χρήση 1.7.2011-30.6.2012, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς „Δ.Π.Χ.Α.“ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Η ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. ήταν η 1η Ιουλίου 2004 ενώ η ημερομηνία πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. ήταν η 1η Ιουλίου 2005.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της μητρικής Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Οι περιοχές που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό άσκησης κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στην παράγραφο (6.3) κατωτέρω.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή μεταβάλλεται από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία των ιδιόκτητων ακινήτων και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

6.2 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και διερμηνείες υποχρεωτικά για τη κλειόμενη χρήση:

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών».

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 632/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010). Εφαρμόζεται, το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η τροποποίηση αυτή επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) αριθ. 1293/2009 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Δεκεμβρίου 2009, L 347/24.12.2009). Εφαρμόζεται, το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 31 Ιανουαρίου 2010.

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαιρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους και πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης, εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαιρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου διότι δεν έχουν συναφθεί τέτοιου είδους συναλλαγές.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 574/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 30ης Ιουνίου 2010, L 166/01.07.2010). Εφαρμόζεται, το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 30 Ιουνίου 2010.

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει στις οντότητες που εφαρμόζουν πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ περιορισμένες εξαιρέσεις από συγκεκριμένες συγκριτικές γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με την εύλογη αξία και τον κίνδυνο ρευστότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς έχουν ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ.

ΕΛΔΠΧΑ 14 (Τροποποιημένη) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδραση τους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 633/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Ιουλίου 2010, L 186/20.07.2010)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις και ειδικότερα όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΛΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 662/2010 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 23ης Ιουλίου 2010, L 193/24.07.2010). Εφαρμόζεται, το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 30 Ιουνίου 2010.

Η Διερμηνεία αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό που θα υιοθετήσει η οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονίσει, το σύνολο ή μέρος, μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η παραπάνω τροποποίηση δεν έχει καμία επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 149/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 18ης Φεβρουαρίου 2011, L 46/19.02.2011). Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται, το αργότερο, από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά την 30η Ιουνίου 2010.

Το ΣΔΛΠ στα πλαίσια του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων εξέδωσε τον Μάιο του 2010 τροποποιήσεις σε 7 υφιστάμενα πρότυπα και διερμηνείες. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των τροποποιήσεων αυτών είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις: (α) όταν αλλάζει μία λογιστική πολιτική στην περίοδο που καλύπτεται από τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, (β) για τη χρήση της εύλογης αξίας με βάση τις προηγούμενες Γ.Π.Λ.Α. ως τεκμαιρόμενου κόστους και (γ) για τη δυνατότητα χρήσης της λογιστικής αξίας των ενσώματων και άνλων περιουσιακών στοιχείων ως τεκμαιρόμενου κόστους κατά την ημερομηνία μετάβασης από εταιρείες που υπόκεινται σε ειδικές ρυθμίσεις (rate regulations operations) .

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την αποτίμηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με αποτιμήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της αποτίμησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο:

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

(ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΚ) αριθ. 1205/2011 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 22ης Νοεμβρίου 2011, L 305/23.11.2011)

Οι τροποποιήσεις αυτές έχουν ως στόχο να βοηθήσουν τους χρήστες οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν καλύτερα τους κινδύνους που συνδέονται με τις μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και το αποτέλεσμα των κινδύνων αυτών στην οικονομική θέση μιας οντότητας. Σκοπός τους είναι να προωθηθεί η διαφάνεια στην αναφορά των συναλλαγών σχετικά με τις μεταβιβάσεις, ιδίως εκείνων που συνεπάγονται τιτλοποίηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση της εύλογης αξίας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την αποτίμηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αποτιμούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 13 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012.

Η κύρια αλλαγή που προκύπτει από την τροποποίηση είναι η απαίτηση από τις οικονομικές οντότητες να ομαδοποιούν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, ώστε να φαίνεται αν αυτά είναι δυνητικά ανακατατάξιμα στα κέρδη ή τις ζημίες σε μια μεταγενέστερη περίοδο.

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή και δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Το ΔΛΠ 12 απαιτεί η οικονομική οντότητα να αποτιμά τον αναβαλλόμενο φόρο που σχετίζεται με ένα περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το αν η οντότητα αναμένει να ανακτήσει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου με τη χρήση ή μέσω πώλησης. Μπορεί να είναι δύσκολο και υποκειμενικό να εκτιμηθεί κατά πόσο η ανάκτηση θα πραγματοποιηθεί με τη χρήση ή μέσω πώλησης, όταν το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροπολογία παρέχει μια πρακτική λύση στο πρόβλημα με την εισαγωγή της υπόθεσης ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί υπό φυσιολογικές συνθήκες μέσω πώλησης. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Τον Ιούνιο του 2011 το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΛΠ 19 καθώς καταργεί την επιλογή που επιτρέπει σε μια εταιρεία να αναβάλει κάποια κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από συνταξιοδοτικά προγράμματα (προγράμματα καθορισμένων παροχών) («μέθοδος περιθωρίου»). Οι εταιρείες πλέον θα αναφέρουν αυτές τις αλλαγές όταν αυτές συμβαίνουν. Αυτό θα τις οδηγήσει στο να συμπεριλαμβάνουν τυχόν έλλειμμα ή πλεόνασμα σε ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Επίσης, απαιτεί από τις επιχειρήσεις να συμπεριλαμβάνουν το κόστος υπηρεσίας και το χρηματοοικονομικό κόστος στα αποτελέσματα χρήσης και τις επανακαταμετρήσεις στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Ο Όμιλος δεν αναμένει ότι η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

ΕΛΔΠΧΑ 20 «Κόστος απογύμνωσης κατά το Στάδιο Παραγωγής ενός Ορυχείου Επιφανείας»

Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η εφαρμογή νωρίτερα επιτρέπεται.

Η διερμηνεία αντιμετωπίζει λογιστικά το κόστος (striping cost) που προκύπτει από τη δραστηριότητα απομάκρυνσης άχρηστων υλικών σε εξορυκτικές εργασίες επιφάνειας, για να αποκτηθεί πρόσβαση σε μεταλλευτικά κοιτάσματα.

Ομάδα προτύπων σχετικά με τις ενοποιήσεις και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Τον Μάιο του 2011 το ΣΔΛΠ δημοσίευσε 3 νέα πρότυπα, τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 και τροποποίησε τα ΔΛΠ 27 και ΔΛΠ 28. Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε. Τα πρότυπα

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

αυτά και οι τροποποιήσεις δεν έχουν νιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν μπορούν να εφαρμοστούν νωρίτερα από τον Όμιλο. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι σημαντικότερες απαιτήσεις των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΛΠ 27 (τροποποιημένο) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 .Τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 περιέχει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν η οικονομική οντότητα καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί η οικονομική οντότητα που καταρτίζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογιστικοποιεί τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα».

ΔΛΠ 28 (τροποποιημένο) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 θέτει τις αρχές για την παρουσίαση και την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν μία οντότητα ελέγχει μία ή περισσότερες άλλες οντότητες. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις ενοποίησης που περιλαμβάνονται στο ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Το ΔΠΧΑ 10 στηρίζεται στις υφιστάμενες αρχές, προσδιορίζοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Χρηματοοικονομική Παρουσίαση των Συμφερόντων σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές μονάδες - μη νομισματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις συμφερόντων σε άλλες οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

6.3 Χρήση Εκτιμήσεων

Σύμφωνα με τις γενικά παραδεγμένες λογιστικές αρχές η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας και του ομίλου απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει στη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στη γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις. Οι βασικές εκτιμήσεις και κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων τους επόμενους 12 μήνες, έχουν ως κάτωθι:

- i) Συντελεστές απόσβεσης:** Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αποσβένονται σύμφωνα με την υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να καθορίσουν κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Οι πραγματικές ωφέλιμες ζωές των πάγιων περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία και τα προγράμματα συντήρησης.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ii) Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις: Η Διοίκηση προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης για την απομείωση των απαιτήσεων αυτών, λαμβάνοντας υπόψη την δυνατότητα είσπραξης τους καθώς και τα στοιχεία των Νομικών Συμβούλων του Ομίλου, που προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζονται.

iii) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση, πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος ενδέχεται να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

6.4 Λειτουργικοί τομείς

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά της εταιρείας που εξετάζονται τακτικά από το Διοικητικό Συμβούλιο της και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση.

Χαρακτηριστικά των λειτουργικών τομέων που αποτελούν συστατικά μέρη μιας εταιρείας είναι:

- α) Η ανάληψη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων από τις οποίες δύναται να αποκτά έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα,
- β) Τα αποτελέσματα χρήσης του να εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της εταιρείας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του και
- γ) Διάθεση χωριστών χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ένας λειτουργικός τομέας δύναται να αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες για τις οποίες δεν έχει ακόμη έσοδα.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αν οι πωλήσεις εμπορευμάτων και οι πωλήσεις υπηρεσιών σχετίζονται μεταξύ τους περιλαμβάνουν:

- (1) Το είδος αυτών,
- (2) Τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τη διανομή των εμπορευμάτων ή την παροχή των υπηρεσιών,
- (3) Τον τύπο ή την κατηγορία του πελάτη που απευθύνονται τα εμπορεύματα ή οι υπηρεσίες και
- (4) Το πλαίσιο του λειτουργικού περιβάλλοντος όπου συντρέχει περίπτωση.

Για τον καθορισμό των τομέων μια επιχείρηση επιβάλλεται να εξετάζει την εσωτερική οργανωτική δομή της και το σύστημα εσωτερικής πληροφόρηση προς το Διοικητικό

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Συμβούλιο και την Γενική Συνέλευση. Αν το εσωτερικό σύστημα παρουσίασης των πληροφοριών δεν βασίζεται ούτε στις υπηρεσίες, ούτε στην γεωγραφία, τότε η Διοίκηση αποφασίζει για τον τύπο παρουσιάσεως που θα ακολουθήσει. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της εταιρείας εφόσον συνυπολογίσει όλες τις παραμέτρους αποφασίζει για τον τρόπο παρουσίασης των τομέων στις οικονομικές καταστάσεις.

Προσδιορισμός λειτουργικών τομέων

Ένας τομέας προσδιορίζεται προς απεικόνιση, αν η πλειονότητα των εσόδων του προέρχεται από πωλήσεις σε πελάτες εκτός ομίλου και επιτυγχάνει οποιοδήποτε ένα από τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

1. Τα έσοδα του από πωλήσεις σε πελάτες εκτός ομίλου και συναλλαγές με άλλους τομείς είναι τουλάχιστον το 10% των συνολικών εσόδων.
2. Το αποτέλεσμα του τομέα, κέρδος ή ζημία, είναι 10% ή περισσότερο από το αντίστοιχο συνολικό αποτέλεσμα όλων μαζί των κερδοφόρων ή όλων μαζί των ζημιογόνων τομέων, οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο σε απόλυτο ποσό.
3. Τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα είναι τουλάχιστον το 10% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων όλων των τομέων.

Αν τα συνολικά έσοδα από εξωτερικές πηγές που αφορούν τους προς παρουσίαση τομείς είναι κάτω του 75% του συνόλου των εσόδων, πρέπει να προσδιοριστούν και άλλοι τομείς για παρουσίαση, ακόμη και αν δεν ανταποκρίνονται στα όρια του 10% που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Επίσης λειτουργικοί τομείς που δεν πληρούν τα ποσοτικά όρια μπορεί να θεωρηθούν τομείς προς πληροφόρηση και γνωστοποιούνται ξεχωριστά εάν η διοίκηση θεωρεί ότι η πληροφόρηση σχετικά με τον τομέα μπορεί να είναι χρήσιμη για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Οι λειτουργικοί τομείς που δεν είναι προς παρουσίαση γνωστοποιούνται σε μια κατηγορία «όλοι οι άλλοι τομείς». Οι πηγές των εσόδων αυτών των τομέων περιγράφονται αναλυτικά.

Σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 8.1 και 8.2.

6.5 Ενοποίηση

α) θυγατρικές

Οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την μητρική, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος θεωρούνται θυγατρικές εταιρείες. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και πάνουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. 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 την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Η υπεραξία η οποία προκύπτει από την εξαγορά αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού και αποτιμάται αρχικά στο κόστος που συνίσταται στο επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά σε σχέση με το ποσοστό του ομίλου και αποκτάται στην αντίστοιχη καθαρή εύλογη αξία στην ημερομηνία της εξαγοράς, των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτηθείσας εταιρείας. Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση της αξίας της σε τουλάχιστον ετήσια βάση και οποιαδήποτε απομείωσή της αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα και δεν αναστρέφεται στο μέλλον. Εάν μετά από επανεκτίμηση το ποσοστό της εύλογης αξίας των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων, που αναλογεί στον όμιλο, υπερβαίνει το αντίστοιχο κόστος εξαγοράς τότε η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΑ (1η Ιουλίου 2005) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναϋπολόγισε το κόστος κτήσης της θυγατρικής που είχε αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονίζοταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΑ. Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες φέρονται στο κόστος απόκτησής τους μειωμένο με μετέπειτα προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρεία υπολογίζει οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης, τη λογιστική αξία των συμμετοχών σε σχέση με την αγοραία αξία τους, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή με την εύλογη αξία τους όπως αυτή προκύπτει από αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης. Όλες οι σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου έχουν απαλείφει στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί συνέπεια με αυτές που έχουν νιοθετηθεί από τον Όμιλο.

β) Συγγενείς

Ο Όμιλος δεν κατέχει συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες. Συγγενείς είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή και όχι έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή τεκμαίρεται, εφόσον υπάρχει άμεση ή έμμεση συμμετοχή άνω του 20% και έως 50%, των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα ή μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή. Ουσιώδης επιρροή μπορεί να υπάρχει και με μεγαλύτερο ποσοστό συμμετοχής από 50% των δικαιωμάτων ψήφου εάν αποδεικνύεται καθαρά ότι η κυριότητα σε δικαιώματα ψήφου δε συνιστά έλεγχο. Εάν υπάρξουν συγγενείς εταιρείες θα ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες περιλαμβάνει και την τυχόν υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως και στη συνέχεια σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση, η αξία της συμμετοχής μεταβάλεται με την αντίστοιχη μεταβολή στη καθαρή θέση. Επίσης η συμμετοχή αλλά και υπεραξία ελέγχονται για τυχόν ζημιά απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών εταιρειών μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών που διενεργούνται απ' ευθείας σε λογαριασμό αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι μεταβολές στα αποτελέσματα επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς υπερβεί την αξία της επένδυσης, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της. Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σ' αυτές. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Δομή του Ομίλου. Η δομή του Ομίλου έχει ως εξής:

Εταιρεία	Κατηγορία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής	
			30.6.2012	30.6.2011
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	-	Μητρική	-	-
2. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100%	100%
3. Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. Φίλιππος Νάκας Ε.Π.Ε.	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	85%	85%

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

6.6 Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις κάθε επιχείρησης εμφανίζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση κάθε εταιρείας εμφανίζονται σε ΕΥΡΩ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής εταιρείας και το νόμισμα σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Εξαίρεση αποτελούν διαφορές που προκύπτουν από ξένο νόμισμα που πληρούν τις προϋποθέσεις της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση της επένδυσης, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

6.7 Ενσώματα πάγια

Τα Οικόπεδα και Κτίρια επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους μείον τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας διενεργείται από ανεξάρτητους εκτιμητές εκτός και εάν οι συνθήκες της αγοράς ακινήτων παραμείνουν σχετικά αμετάβλητες.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων, για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Οι θετικές διαφορές αναπροσαρμογής των ακινήτων μεταφέρονται απ' ευθείας στα κέρδη εις νέον όταν τα ακίνητα από τα οποία προήλθαν διαγράφονται οριστικά (π.χ. εκποίηση).

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με βάση την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

- Κτίρια	Κυρίως 40	Έτη
-Κατασκευές σε ακίνητα τρίτων	Βάσει δικαιωμάτων μίσθωσης χώρου	
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10	Έτη
- Αυτοκίνητα	5-7	Έτη

Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων υπολογίζεται με ημερομηνία βάσης το έτος μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

Πάγια που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

6.8 Άϋλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Μισθωτικά Δικαιώματα

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των μισθωτικών δικαιωμάτων με βάση τη διάρκεια των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις συμβάσεις μίσθωσης.

(β) Λογισμικό

Η αξία με βάση την οποία κεφαλαιοποιείται το αποκτηθέν λογισμικό, είναι ίση με το κόστος που απαιτήθηκε για την αγορά και λειτουργία του. Το κόστος αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης σε πέντε έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

6.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ριών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., (ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών της καταστάσεων), τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

6.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της ρευστοποιήσιμης αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης σε κανονική επιχειρηματική διαδικασία, μειωμένη κατά το κόστος ολοκλήρωσης και κατά τα έξοδα διάθεσης.

Η αξία κτήσης των αποθεμάτων υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο του “Μέσου Σταθμικού Όρου και περίοδο στάθμισης το έτος.

Σχηματίζονται επαρκείς προβλέψεις για απαξιωμένα αποθέματα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελέσματων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

6.11 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην αξία της συναλλαγής και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και τρίτους εξετάζονται, ως προς την εισπραξιμότητά τους, σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει σαφής ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται, με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Το ύψος της απομείωσης διαμορφώνεται από την διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό επιτόκιο. Οι ζημιές απομείωσης, που προκύπτουν, καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

6.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης (διάρκειας έως 3 μηνών) και μηδενικού κινδύνου.

6.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές της μητρικής Εταιρείας. Η διαφορά μεταξύ της τιμής εκδόσεως και ονομαστικής αξίας καταχωρείται στο «Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο» ενώ τα άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

6.14 Δανεισμός

Τα δάνεια, αρχικά, αποτιμώνται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη και τα έξοδα έκδοσης. Τυχόν διαφορά μεταξύ των αρχικά καθαρών ποσών που εισπράχθηκαν και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού.

Οι υποχρεώσεις από δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλει την τακτοποίηση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

6.15 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του φόρου εισοδήματος της χρήσης, των ενδεχόμενων φορολογικών διαφορών προηγουμένων χρήσεων και των αναβαλλόμενων φόρων, δηλαδή των φόρων ή των φορολογικών ελαφρύνσεων που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος αποτιμάται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών, εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη, της ημερομηνίας του ισολογισμού, χρήση.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτήν τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην καθαρή θέση.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

6.16 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Τακτικές παροχές: Οι παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται, ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση καταχωρεί το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυτη ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρεώσεως (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητές παροχές.

Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Κόστη που προκύπτουν από μεμονωμένα γεγονότα, όπως διακανονισμούς και περικοπές, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το κόστος υπηρεσίας προηγουμένων ετών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη διάρκεια της μέσης περιόδου κατά την οποία κατοχυρώνεται το δικαίωμα στην παροχή, χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο. Εάν μεταβληθούν οι όροι που διέπουν την παροχή και η τελευταία είναι ήδη κατοχυρωμένη, τότε το κόστος υπηρεσίας προηγουμένων ετών αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

6.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μία παρούσα νομική ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν η αξία της μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Στις περιπτώσεις όπου υπάρχει ένας αριθμός παρόμοιων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των δεσμεύσεων.

Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα και εάν η πιθανότητα εκροής πόρων σχετικά με κάποια από τις δεσμεύσεις που περιλαμβάνεται στην αντίστοιχη κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή. Σε εκείνες τις περιπτώσεις όπου η εταιρεία, ως μισθωτής, είναι βάσει συμβολαίου υποχρεωμένος να επαναφέρει το μισθωμένο ακίνητο σε μια συμφωνηθείσα κατάσταση, πριν από την παράδοση στον εκμισθωτή, πραγματοποιείται, αν υφίστανται οι προϋποθέσεις, μια πρόβλεψη για το κόστος αυτό.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, στην παρούσα αξία των εξόδων που σύμφωνα με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης θα απαιτηθούν για τον διακανονισμό της παρούσας δέσμευσης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται στον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους σχετικά με τη συγκεκριμένη δέσμευση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

6.18. Επιχορηγήσεις

Η επιχορήγηση καταχωρείται όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους που συνδέονται με την επιχορήγηση. Οι επιχορηγήσεις που αποζημιώνουν τον Όμιλο για πραγματοποιήσεις δαπάνες καταχωρούνται, ως έσοδο, με συστηματική βάση στην ίδια περίοδο που πραγματοποιήθηκαν οι δαπάνες επιχορήγησης. Οι δε επιχορηγήσεις, που λαμβάνονται για το κόστος περιουσιακού στοιχείου, κατανέμονται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων, ως έσοδο, με συστηματική βάση σε όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

6.19 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

(γ) Έσοδα από τόκους

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

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

6.20 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ωφέλειες της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα,

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

απεικονίζονται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη

υποχρέωση. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τον τόκο αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται σταθερό περιοδικό επιτόκιο στην υπολειπόμενη υποχρέωση για κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ωφέλειες της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

6.21 Διανομή κερδών

Η διάθεση κερδών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου όταν εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

6.22 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την χρήση που πραγματοποιείται, εκτός από την περίπτωση της κεφαλαιοποίησης τέτοιου κόστους που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία.

Τα έξοδα από τόκους δανεισμού αναγνωρίζονται στα «Χρηματοοικονομικά έξοδα» της κατάστασης αποτελεσμάτων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή τις υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμιακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα, προπληρωμές) αλλά δεν θα λαμβάνει υπόψη μελλοντικές πιστωτικές ζημίες. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

6.23 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών/ (ζημιών) του Ομίλου με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της μητρικής Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές.

Ο Όμιλος δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή να είναι ίδια.

6.24 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει ο διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ρευστοποίηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν ταυτόχρονα.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από ταμειακά διαθέσιμα, τραπεζικές βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και χορηγήσεις καθώς και εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ο Όμιλος συνήθως, δεν διενεργεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Λόγω του ότι ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα περιουσιακά στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές εισροές είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για τον Όμιλο σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Το επιτόκιο των δανείων του Όμίλου είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση τις επίσημες τιμές EURIBOR. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

Οι αναλύσεις ευαισθησίας βασίζονται σε αλλαγή μίας μεταβλητής κρατώντας τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές. Στην πραγματικότητα κάτι τέτοιο δεν είναι πιθανό να συμβεί. Οι αλλαγές στις μεταβλητές μπορεί να σχετίζονται, για παράδειγμα με αλλαγή του επιτοκίου και αλλαγή των τιμών της αγοράς.

Μια μεταβολή 1% στο επιτόκιο θα είχε ως αποτέλεσμα αντίστροφα της μεταβολής του επιτοκίου ζημιά ή κέρδη μετά από φόρους στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ύψους €53.000,00 περίπου (χρήση 2010-2011, €46.000,00 περίπου).

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Όμίλου διενεργούνται κυρίως στην εγχώρια αγορά. Οι αγορές του Όμίλου διενεργούνται κυρίως από το εξωτερικό αλλά η πλειοψηφία αυτών εκτελείται στο λειτουργικό νόμισμα του Όμίλου. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε περιορισμένο βαθμό απέναντι σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές εκτελούμενες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Όμίλου.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες και πουλάει εμπορεύματα χονδρική και λιανική. Η Διοίκηση του Όμιλου έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία μεγάλη και ευρεία βάση πελατών. Ο Όμιλος παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των πελατών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική του αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεών του από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου σε ιδιωτικό ασφαλιστικό φορέα. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα του Όμιλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνονται ληξιπρόθεσμες.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρέχουσών συναλλαγών.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η Διοίκηση του Ομίλου στοχεύει να διατηρήσει ελαστικότητα στην άντληση κεφαλαίων, διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει στην διάθεση του ανοιχτή πίστωση συνολικού ύψους €6.600.000,00 περίπου εκ της οποίας έχει χρησιμοποιήσει κατά την 30.6.2012, €6.278.000,00 περίπου. Τα δάνεια που έχει λάβει η εταιρεία κυρίως λήγουν την χρήση 2015.

Οι παρακάτω πίνακες περιλαμβάνουν την ενηλικίωση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας και του Ομίλου:

Εταιρεία

<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις</u>	<u>περιουσιακά</u>	30.6.2012	30.6.2011
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>			
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες		2.417.990,21	3.484.443,58
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος		616.639,74	877.139,20
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος		199.357,40	238.602,56
		3.233.987,35	4.600.185,34
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>			
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες		493.525,04	529.255,25
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά		0,00	0,00
		493.525,04	529.255,25
<u>Πλέον</u>			
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>		892.433,71	2.220.597,81
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>			
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες		2.384.963,75	2.460.986,85
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος		307.853,69	1.054.708,65
		2.692.817,44	3.515.695,50
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>			
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες		40.630,78	0,00
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος		41.880,66	0,00
Πληρωτέος μετά από 1 έτος		34.900,55	0,00
		117.411,99	0,00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.
Όμιλος

Χρηματοοικονομικά στοιχεία και υποχρεώσεις	περιουσιακά	30.6.2012	30.6.2011
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>			
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες		2.183.798,56	3.102.048,17
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος		400.144,10	563.333,53
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος		204.824,92	244.121,34
		2.788.767,58	3.909.503,04
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>			
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες		525.647,01	561.377,22
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά		0,00	0,00
		525.647,01	561.377,22
Πλέον			
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		939.739,77	2.240.470,04
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>			
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες		2.392.572,39	2.448.879,60
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος		344.026,93	1.100.221,25
		2.736.599,32	3.549.100,85
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>			
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες		40.630,78	0,00
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος		41.880,66	0,00
Πληρωτέος μετά από 1 έτος		34.900,55	0,00
		117.411,99	0,00

ε) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, ή της έκδοσης νέων μετοχών.

Ο Όμιλος ελέγχει τον κεφαλαιουχικό κίνδυνο με βάση τον συντελεστή μόχλευσης. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των κεφαλαίων (ιδίων και ξένων). Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των δανεισμού μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 30^η Ιουνίου 2012 και την 30^η Ιουνίου 2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα έχουν ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.6.2012	30.6.2011	30.6.2012
	30.6.2011	30.6.2011	30.6.2011
Συνολικός δανεισμός	6.278.497,98	6.278.811,60	6.278.497,98
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	<u>(939.739,77)</u>	<u>(2.240.470,04)</u>	<u>(892.433,71)</u>
Καθαρός δανεισμός	5.338.758,21	4.038.341,56	5.386.064,27
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>17.501.646,00</u>	<u>20.416.186,69</u>	<u>17.857.473,95</u>
Σύνολο κεφαλαίων	22.840.404,21	24.454.528,25	23.243.538,22
Συντελεστής Μόχλευσης	23,37%	16,51%	23,17%
			24.788.381,31
			16,37%

Η αύξηση του συντελεστή μόχλευσης την 30.6.2012 έναντι της 30.6.2011 οφείλεται στη μείωση των χρηματικών διαθεσίμων και ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και του ομίλου.

8. Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση

Αντικείμενο του Ομίλου είναι η πώληση εμπορευμάτων και η παροχή υπηρεσιών σχετικών με τη μουσική. Οι δραστηριότητες αυτές συνιστούν και τους λειτουργικούς τομείς τους οποίους λαμβάνει υπόψη ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων του Ομίλου. Επιπλέον ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε ένα γεωγραφικό τομέα, στην περιοχή της νοτιανανατολικής Ευρώπης, που περιλαμβάνει κυρίως την Ελλάδα και δευτερευόντως την Κύπρο.

-Οι πηγές εσόδων του τομέα εμπορευμάτων είναι:

α) Μουσικά όργανα που περιλαμβάνει πιάνα, ακουστικά μουσικά όργανα και εξαρτήματα, ηλεκτρονικά αρμόνια, ηλεκτρικές κιθάρες και ενισχυτές, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, προγράμματα και synthesizers. **β)** Στερεοφωνικά και συστήματα ήχου και εικόνας που περιλαμβάνει στερεοφωνικά συγκροτήματα και εξαρτήματα, ημιεπαγγελματικά και επαγγελματικά συστήματα ήχου, κινηματογραφικές μηχανές προβολής και διάφορα άλλα. **γ)** Μουσικά και λοιπά βιβλία, χαρτικά.

-Οι πηγές εσόδων του τομέα υπηρεσιών είναι η διδασκαλία μουσικής στα ωδεία και η επισκευή οργάνων και μηχανημάτων μουσικής.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.11 έως 30.06.12 και 01.07.10 έως 30.06.11 έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	ΤΟΜΕΑΣ		ΤΟΜΕΑΣ		ΣΥΝΟΛΟ	
	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ		ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ	
	1.07.11- 30.06.12	1.07.10- 30.06.11	1.07.11- 30.06.12	1.07.10- 30.06.11	1.07.11- 30.06.12	1.07.10- 30.06.11
			(ποσά σε χιλ. ευρώ)			
Πωλήσεις εμπορευμάτων	15.153	19.430	2.842	3.120	17.995	22.550
Μικτά αποτελέσματα	5.822	8.176	98	24	5.920	8.200
Πλέον διάφορα έσοδα καθαρά	266	478	50	76	316	554
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(1.655)	(441)	148	100	(1.507)	(341)

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Χρηματοοικονομικά έσοδα	72	110	0	0	72	110
Μέιον Χρηματοοικονομικά έξοδα	(494)	(464)	(11)	(12)	(505)	(476)
Κέρδη προ φόρων	(2.077)	(795)	137	88	(1.940)	(707)
Φόρος εισοδήματος	<u>108</u>	<u>15</u>	<u>27</u>	<u>18</u>	<u>135</u>	<u>33</u>
Κέρδη μετά από φόρους	<u>(2.185)</u>	<u>(810)</u>	<u>110</u>	<u>70</u>	<u>(2.075)</u>	<u>(740)</u>

Τα διάφορα έσοδα περιλαμβάνουν: ειδικές επιχορηγήσεις και επιδοτήσεις, έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω INTERNET, ενοίκια επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών και διάφορα έσοδα, καθώς επίσης έσοδα ενοικίων αιθουσών ωδείων, έκτακτα και ανόργανα έσοδα, έκτακτα κέρδη και έσοδα προηγούμενων χρήσεων.

-Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	<u>30.6.2012</u>			<u>30.6.2011</u>		
	<u>Τομέας εμπορευμάτων</u>	<u>Τομέας παροχής υπηρεσιών</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Τομέας εμπορευμάτων ποσά σε χιλ. ευρώ</u>	<u>Τομέας παροχής υπηρεσιών</u>	<u>Σύνολο</u>
	Περιουσιακά στοιχεία	24.580	3.247	27.827	29.243	2.562
Υποχρεώσεις	9.823	502	10.325	10.635	754	11.389

Τα περιουσιακά στοιχεία και ο κύριος όγκος πωλήσεων του Ομίλου αφορούν την Ελλάδα.

-Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	<u>1.07.11- 30.06.12</u>		<u>1.07.10- 30.06.11</u>	
	<u>ποσά σε χιλ. ευρώ</u>			
Ελλάδα			17.377	21.761
Κύπρος			<u>618</u>	<u>789</u>
Σύνολο			<u>17.995</u>	<u>22.550</u>

-Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	<u>30.6.2012</u>			<u>30.6.2011</u>		
	<u>Ελλάδα</u>	<u>Κύπρος</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Ελλάδα</u>	<u>Κύπρος</u>	<u>Σύνολο</u>
Σύνολο ενεργητικού	27.086	741	27.827	31.108	697	31.805
Σύνολο υποχρεώσεων	10.281	44	10.325	11.355	34	11.389

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

9.1. Ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.11 έως 30.06.12 και 01.07.10 έως 30.06.11.

Εταιρεία

	Γήπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις & υπό εκτέλεση	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός εξ/συμός	Σύνολο
	Οικόπεδα					
Αξία κτίσεως ή αποτίμησης						
Περίοδος 01.07.2010 – 30.06.2011						
Απογραφή 01.07.2010	4.518.781,90	11.800.797,58	201.044,21	558.102,22	5.883.839,49	22.962.565,40
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	893.132,30	0,00	0,00	139.598,77	1.032.731,07
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	(43.178,67)	(449,10)	(35.793,05)	(66.767,89)	(146.188,71)
Υπόλοιπο 30.06.2011	4.518.781,90	12.650.751,21	200.595,11	522.309,17	5.956.670,37	23.849.107,76
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Απογραφή 01.07.2010	0,00	3.172.295,03	133.312,67	435.422,34	5.059.349,05	8.800.379,09
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	441.888,21	7.555,98	39.920,44	320.047,52	809.412,15
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	(29.077,59)	(449,01)	(35.792,96)	(66.289,83)	(131.609,39)
Υπόλοιπο 30.06.2011	0,00	3.585.105,65	140.419,64	439.549,82	5.313.106,74	9.478.181,85
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.07.2010	4.518.781,90	8.628.502,55	67.731,54	122.679,88	824.490,44	14.162.186,31
Κατά την 30.06.2011	4.518.781,90	9.065.645,56	60.175,47	82.759,35	643.563,63	14.370.925,91
Περίοδος 01.07.2011 – 30.06.2012						
Απογραφή 01.07.2011	4.518.781,90	12.650.751,21	200.595,11	522.309,17	5.956.670,37	23.849.107,76
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	51.685,91	807.486,64	0,00	0,00	116.452,29	975.624,84
Αναπροσαρμογή αξίας (01.07.11 – 30.06.12)	(668.781,90)	(380.276,25)	0,00	0,00	0,00	(1.049.058,15)
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	(1.895.309,76)	(531,77)	(4.315,20)	(166.496,65)	(2.066.653,38)
Υπόλοιπο 30.06.2012	3.901.685,91	11.182.651,84	200.063,34	517.993,97	5.906.626,01	21.709.021,07
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Απογραφή 01.07.2011	0,00	3.585.105,65	140.419,64	439.549,82	5.313.106,74	9.478.181,85
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	506.687,60	7.555,98	22.373,26	279.498,64	816.115,48
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	(1.869.507,45)	(531,75)	(4.315,18)	(164.797,65)	(2.039.152,03)
Υπόλοιπο 30.06.2012	0,00	2.222.285,80	147.443,87	457.607,90	5.427.807,73	8.255.145,30
Αναπόσβεστη αξία						
Κατά την 01.07.2011	4.518.781,90	9.065.645,56	60.175,47	82.759,35	643.563,63	14.370.925,91
Κατά την 30.06.2012	3.901.685,91	8.960.366,04	52.619,47	60.386,07	478.818,28	13.453.875,77

Οι αποσβέσεις έχουν κατανεμηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
01.07.2010 – 30.06.2011	18.677,19	790.734,96	809.412,15
01.07.2011 – 30.06.2012	45.831,93	770.283,55	816.115,48

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Όμιλος

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις & υπό εκτέλεση	Μηχαν/κός	Μεταφορ.	Έπιπλα & λοιπός εξ.	Σύνολο
	Οικόπεδα	εξοπλισμός	Μέσα			
Περίοδος 01.07.2010 – 30.06.2011						
Απογραφή 01.07.2010	4.518.781,90	12.010.732,59	201.385,93	595.289,89	6.095.131,94	23.421.322,25
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	894.483,20	0,00	1.700,47	145.004,27	1.041.187,94
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	(43.178,67)	(449,10)	(35.793,05)	(66.767,89)	(146.188,71)
Υπόλοιπο 30.06.2011	4.518.781,90	12.862.037,12	200.936,83	561.197,31	6.173.368,32	24.316.321,48

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 01.07.2010	0,00	3.273.423,10	133.450,35	468.075,41	5.247.588,08	9.122.536,94
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	463.011,38	7.623,34	42.527,84	330.915,58	844.078,14
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	(29.077,59)	(449,01)	(35.792,96)	(66.289,83)	(131.609,39)
Υπόλοιπο 30.06.2011	0,00	3.707.356,89	140.624,68	474.810,29	5.512.213,83	9.835.005,69

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 01.07.2010	4.518.781,90	8.737.309,49	67.935,58	127.214,48	847.543,86	14.298.785,31
Κατά την 30.06.2011	4.518.781,90	9.154.680,23	60.312,15	86.387,02	661.154,49	14.481.315,79

Περίοδος 01.07.2011 – 30.06.2012

Απογραφή 01.07.2011	4.518.781,90	12.862.037,12	200.936,83	561.197,31	6.173.368,32	24.316.321,48
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	51.685,91	807.486,64	0,00	0,00	116.894,71	976.067,26
Αναπροσαρμογή αξιας (01.07.11 – 30.06.12)	(668.781,90)	(380.276,25)	0,00	0,00	0,00	(1.049.058,15)
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	(1.895.310,32)	(531,77)	(4.315,20)	(166.496,65)	(2.066.653,94)
Υπόλοιπο 30.06.2012	3.901.685,91	11.393.937,19	200.405,06	556.882,11	6.123.766,38	22.176.676,65

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Απογραφή 01.07.2011	0,00	3.707.356,89	140.624,68	474.810,29	5.512.213,83	9.835.005,69
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	523.205,89	7.624,32	24.980,64	283.870,27	839.681,12
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	0,00	(1.869.507,45)	(531,75)	(4.315,18)	(164.797,65)	(2.039.152,03)
Υπόλοιπο 30.06.2012	0,00	2.361.055,33	147.717,25	495.475,75	5.631.286,45	8.635.534,78

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 01.07.2011	4.518.781,90	9.154.680,23	60.312,15	86.387,02	661.154,49	14.481.315,79
Κατά την 30.06.2012	3.901.685,91	9.032.881,86	52.687,81	61.406,36	492.479,93	13.541.141,87

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων της εταιρείας δεν υπάρχουν προσημειώσεις η άλλα εμπράγματα βάρη.

Οι αποσβέσεις έχουν κατανεμηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
01.07.2010 – 30.06.2011	18.677,19	825.400,95	844.078,14
01.07.2011 – 30.06.2012	69.397,57	770.283,55	839.681,12

Κατά τη διάρκεια της χρήσης διενεργήθηκαν επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κυρίως αφορούν :

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

1. Ολοκλήρωση κατασκευής των νέων ωδείων σε Δήμους Νέας Σμύρνης και Μελισσίων €211.000,00 περίπου,
2. Αγορά καταστήματος στην οδό Πανεπιστημίου 44 με συνολικό τίμημα €228.000,00 περίπου (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων απόκτησης).
3. Μεταφορά εμπορικών καταστημάτων με κατασκευή νέων σε Δήμο Αθηνών (οδό Σκουφά) & Χαλανδρίου και €100.000,00 περίπου,
4. Ανακαινίσεις σε ιδιόκτητα και μισθωμένα ακίνητα εταιρείας €320.000,00 περίπου και αγορά λοιπού εξοπλισμού για την βελτίωση της λειτουργίας των καταστημάτων €117.000,00 περίπου.

9.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άνλων περιουσιακών στοιχείων.

Εταιρεία – Όμιλος

	Λογισμικά προγράμματα	Μισθωτικά Δικαιώματα	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2010	240.641,46	1.455.841,95	1.696.483,41
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	6.561,15	0,00	6.561,15
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	(0,61)	0,00	(0,61)
Υπόλοιπο 30.06.2011	247.202,00	1.455.841,95	1.703.043,95
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2010	220.350,27	1.220.872,04	1.441.222,31
Προσθήκες (01.07.10 – 30.06.11)	8.229,68	106.977,24	115.206,92
Μειώσεις (01.07.10 – 30.06.11)	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 30.06.2011	228.579,95	1.327.849,28	1.556.429,23
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2010	20.291,19	234.969,91	255.261,10
Κατά την 30.06.2011	18.622,05	127.992,67	146.614,72
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2011	247.202,00	1.455.841,95	1.703.043,95
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	45.205,18	0,00	45.205,18
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	(195,40)	(114.386,27)	(114.581,67)
Υπόλοιπο 30.06.2012	292.211,78	1.341.455,68	1.633.667,46
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2011	228.579,95	1.327.849,28	1.556.429,23
Προσθήκες (01.07.11 – 30.06.12)	13.124,36	71.399,55	84.523,91
Μειώσεις (01.07.11 – 30.06.12)	(181,07)	(113.701,23)	(113.882,30)
Υπόλοιπο 30.06.2012	241.523,24	1.285.547,60	1.527.070,84
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2011	18.622,05	127.992,67	146.614,72
Κατά την 30.06.2012	50.688,54	55.908,08	106.596,62

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι αποσβέσεις έχουν κατανεμηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της περιόδου ως εξής:

	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	ΣΥΝΟΛΟ
01.07.2010 – 30.06.2011	23.041,38	92.165,54	115.206,92
01.07.2011 – 30.06.2012	16.904,78	67.619,13	84.523,91

9.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Εταιρεία	Κατηγορία	Μέθοδος ενοποίησης	Συμμετοχή	Αξία 30.06.2012
1. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100 %	700.181,80
Απομείωση συμμετοχής	-			-210.000,00
2. ΙΔΙΩΤΙΚΟ Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Ε.Π.Ε.	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	85 %	25.500,00
3.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
Σύνολο				516.268,74

Η επένδυση στη θυγατρική «Nakas Music Cyprus LTD» εμφανίζεται στο κόστος κτήσης της μειωμένο με προβλέψεις απομείωσης της αξίας της. Την κλειόμενη χρήση διενεργήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής συνολικού ποσού €300.000,00 με συμμετοχή κατά 100% της μητρικής εταιρείας. Η εταιρεία υπολογίζει σε ετήσια βάση ή και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης τη λογιστική αξία της συμμετοχής σε σχέση με την εύλογη αξία της.

Η επένδυση στη θυγατρική «ΙΔΙΩΤΙΚΟ Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Ε.Π.Ε.» ανέρχεται την 30.6.2012 σε €25.500,00 στο σύνολο του Εταιρικού Κεφαλαίου ύψους € 30.000,00.

Η επένδυση στις λοιπές συμμετοχές αφορά 2 μερίδια σε σύνολο 54 μεριδίων. Τα ίδια Κεφάλαια της εταιρείας «Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ» με βάση τον Ισολογισμό που έχει συνταχθεί την 31.12.2002 είναι αρνητικά.

9.4. Λοιπές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους η ανάλυση των οποίων είναι η εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Εγγυήσεις από μισθώσεις ακινήτων	191.613,95	231.416,37	186.146,43	225.897,59
Εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ	13.003,15	12.497,15	13.003,15	12.497,15
Εγγυήσεις ειδών Συσκευασίας	207,82	207,82	207,82	207,82
Σύνολο	204.824,92	244.121,34	199.357,40	238.602,56

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

9.5. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων και των αναλώσεων κατά την 30.6.2012 και 30.6.2011.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Αποθέματα	<u>9.897.334,05</u>	<u>10.437.900,25</u>	<u>9.455.334,22</u>	<u>10.014.112,95</u>
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Αναλώσεις	<u>9.384.850,05</u>	<u>11.543.100,04</u>	<u>9.164.484,99</u>	<u>11.470.464,04</u>

Τα αποθέματα και οι αναλώσεις του ομίλου παρατίθενται μετά τις εγγραφές απαλοιφών των διεταιρικών συναλλαγών. Η ανάλυση των αποθεμάτων ανά κατηγορία είναι η παρακάτω:

Τελικό Απόθεμα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Κατηγορία αποθεμάτων				
Μουσικά Όργανα	4.306.619,04	4.641.790,63	4.026.709,84	4.403.744,87
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	2.457.868,16	2.370.308,06	2.355.204,78	2.268.521,25
Μουσικά βιβλία	1.850.616,80	2.057.453,26	1.795.207,76	1.977.239,00
Χαρτικά-βιβλία	910.437,94	1.006.319,40	910.308,35	1.006.198,87
Λοιπά εμπορεύματα	371.792,11	362.028,90	367.903,49	358.408,96
Σύνολο	<u>9.897.334,05</u>	<u>10.437.900,25</u>	<u>9.455.334,22</u>	<u>10.014.112,95</u>

9.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα υπόλοιπα των Πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Απαιτήσεις από πελάτες				
Πελάτες	1.075.236,25	1.406.066,28	1.511.736,28	2.095.476,60
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	559.890,16	827.334,27	558.909,36	818.843,46
Πελάτες μέσω πιστωτικών καρτών και δανείων	1.085.655,22	1.322.951,00	1.084.071,28	1.321.480,57
Προκαταβολές αγοράς αποθεμάτων	71.236,82	292.105,94	71.236,82	292.105,94
Σύνολο	<u>2.792.018,45</u>	<u>3.848.457,49</u>	<u>3.225.953,74</u>	<u>4.527.906,57</u>
Μείον:				
Προβλέψεις απομείωσης	(208.075,79)	(183.075,79)	(191.323,79)	(166.323,79)
Σύνολα	<u>2.583.942,66</u>	<u>3.665.381,70</u>	<u>3.034.629,95</u>	<u>4.361.582,78</u>

Αναφορικά με τα ανωτέρω υπόλοιπα, σημειώνεται ότι, λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων αλλά και της ύπαρξης ασφάλειας πιστώσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου δεν είναι σημαντικός. Οι προβλέψεις απομείωσης για επισφαλείς πελάτες σχηματίζονται επί

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

συγκειριμένων υπολοίπων πελατών τα οποία η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί επισφαλή ως προς την είσπραξη τους. Δεν υπάρχουν απαιτήσεις με ισχυρές ενδείξεις επισφαλειών για τις οποίες δεν έχουν διενεργηθεί απομειώσεις.

9.7. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων λοιπών αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Μεταβατικοί λογαριασμοί	342.713,80	359.767,52	342.713,80	359.767,52
Προσωπικό λ/σμοί προς απόδοση	2.271,80	1.226,13	2.271,80	1.226,13
Χρεώστες διάφοροι	132.148,53	160.577,30	132.148,53	160.577,30
Απαιτήσεις κατά Δημοσίου	48.512,88	39.806,27	16.390,91	7.684,30
Σύνολα	525.647,01	561.377,22	493.525,04	529.255,25

9.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα υπόλοιπα των Ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής:

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Διαθέσιμα στα ταμεία	205.586,39	182.393,46	200.999,18	177.286,56
Προθεσμιακές καταθέσεις	500.000,00	1.700.000,00	500.000,00	1.700.000,00
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε λογ. όψεως	234.153,38	358.076,58	191.434,53	343.311,25
Σύνολα	939.739,77	2.240.470,04	892.433,71	2.220.597,81

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο του Ομίλου, τραπεζικές καταθέσεις σε λογαριασμούς Όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις στο νόμισμα του ευρώ (€), διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι λογαριασμοί όψεως είναι στο σύνολό τους άτοκοι καθώς εξυπηρετούν ανάγκες εξυπηρέτησης επιταγών.

Οι προθεσμιακές καταθέσεις είναι έως τρίμηνης διάρκειας με επιτόκιο 4,00% περίπου.

9.9. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

Κατωτέρω παρουσιάζεται πίνακας με τα υπόλοιπα του μετοχικού κεφαλαίου.

Χρονική περίοδος	ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ		
	Αριθμός κοινών μετοχών	Αξία Μετοχικού	Υπέρ το Άρτιο
30 Ιουνίου 2011	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
30 Ιουνίου 2012	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών την 30.06.2012 ανέρχεται σε 6.340.000 μετοχές με ονομαστική αξία € 0,6 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο και η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο έχουν πλήρως καταβληθεί.

9.10 Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο

Τα υπόλοιπα των λοιπών αποθεματικών αναλύονται ως εξής.

Εταιρεία	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
30ή Ιουνίου 2011	1.083.918,56	(671.923,17)	411.995,39
Διανομή κερδών	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	(2.033.447,05)	(2.033.447,05)
30ή Ιουνίου 2012	1.083.918,56	(2.705.370,22)	(1.621.451,66)

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
30ή Ιουνίου 2011	1.083.918,56	(986.687,94)	97.230,62
Διανομή κερδών	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα χρήσης	0,00	(2.075.231,56)	(2.075.231,56)
30ή Ιουνίου 2012	1.083.918,56	(3.061.919,50)	(1.978.000,94)

9.11 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας προέρχονται από την αναπροσαρμογή των ακινήτων (γηπέδων και κτιρίων) της μητρικής εταιρείας σε εύλογη αξία, σύμφωνα με την έκθεση των ειδικών εκτιμητών, μειωμένη κατά τους αναβαλλόμενους φόρους. Το αποθεματικό εύλογης αξίας της 30.06.2012 αναλύεται ως εξής :

	Όμιλος – Εταιρεία		
Οικόπεδα	Κτίρια		Σύνολο
Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2011		1.783.740,81	1.823.277,24
Μεταβολή χρήσης από εκτίμηση ακινήτων		(552.276,21)	(286.970,31)
Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2012		1.231.464,60	1.536.306,93
			2.767.771,53

9.12. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

(α) Σύνταξη: Οι υπάλληλοι της μητρικής Εταιρίας καλύπτονται με ένα από τα διάφορα υποστηριζόμενα από το Ελληνικό κράτος συνταξιοδοτικά ταμεία. Κάθε υπάλληλος απαιτείται να καταβάλει ένα ποσό του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, μαζί με την Εταιρία που καταβάλει επίσης ένα ποσό. Κατά την αποχώρηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι αρμόδιο για την πληρωμή των συντάξεων των υπαλλήλων. Έτσι, η επιχείρηση δεν έχει καμία νομική υποχρέωση να πληρώσει μελλοντικές παροχές στο πλαίσιο αυτού του σχεδίου. Οι εισφορές προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 30ή Ιουνίου 2012 και 2011 καταχωρίθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης και ανήλθαν σε €1.104.050,12 και €1.237.854,50 αντίστοιχα.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού: Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

Ο Όμιλος, αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία		
	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011	01.07.2011 - 30.06.2012	01.07.2010 - 30.06.2011
Υποχρεώσεις ισολογισμού για				
Παροχές αποχωρήσεως	613.380,08	618.570,37	613.380,08	618.570,37
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
για				
Παροχές αποχωρήσεως	(40.614,39)	(44.517,36)	(40.614,39)	(44.517,36)

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της κλειόμενης περιόδου είναι 351 υπάλληλοι για την εταιρεία και 355 υπάλληλοι για τον όμιλο.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Οικονομικές Παραδοχές:

- Προεξοφλητικό επιτόκιο : 5,5%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20 : 2,5%
- Πιθανότητα οικειωθελούς αποχώρησης προσωπικού κατ' έτος: 0,5%
- Πιθανότητα απολύσεων προσωπικού κατ' έτος: 2%

Δημογραφικές παραδοχές:

- Πίνακας Θνησιμότητας 2000 για άνδρες και γυναίκες

ΦΙΛΗΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τους φορείς Κύριας Ασφάλισης:
Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.

9.13. Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναφέρονταν στην εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου σχετικά με την επιπλέον υποχρέωση σε φόρο εισοδήματος που πιθανόν να προέκυπτε κατά την εξέταση των φορολογικών δηλώσεων των φορολογικά ανέλεγκτων χρήσεων. Στην κλειόμενη χρήση η εταιρεία έκανε χρήση της σχηματισμένης σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψης €50.000,00 για την κάλυψη των πρόσθετων φόρων που προέκυψαν από την αποδοχή του εκκαθαριστικού σημειώματος του άρθρου 9 του Ν. 3888/2010 για τη χρήση 1/7/2008 – 30/6/2009.

9.14. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Μακροπρόθεσμα δάνεια	5.677.897,98	0,00	5.677.897,98	0,00

Οι ανωτέρω μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αφορούν δάνεια με επιτόκια κυματινόμενα με βάση το euribor πλέον περιθωρίου 4,00.

9.15. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Σύμφωνα με τις παραγράφους 9 & 10 του άρθρου 14 του Ν.3943/31.3.2011, ο φορολογικός συντελεστής βάσει του οποίου υπολογίζεται ο φόρος επί των κερδών της μητρικής εταιρείας, για εισοδήματα οικονομικού έτους 2012 ανέρχεται σε 20%. Ειδικά για τα εισοδήματα οικονομικού έτους 2011, ο συντελεστής φορολογίας επί των κερδών της μητρικής εταιρείας οριζόταν σε είκοσι τέσσερα τοις εκατό (24%).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 30.06.2012 και την 30.06.2011 αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	122.676,17	123.714,08	122.676,17	123.714,08
Προμήθειες πωλήσεων με πιστωτικές κάρτες	1.961,55	7.882,58	1.961,55	7.882,58
Συγγραφικά δικαιώματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείωση αξίας κτιρίων	3.664,44	4.423,03	3.664,44	4.423,03
Απαίτηση φόρων από διανομή κερδών ΔΛΠ ή αναγνώριση φορολογικών ζημιών	207.969,34	60.091,58	207.969,34	60.091,60
Απαλοιφές διεταιρικών κερδών	13.209,19	12.664,91	0,00	0,00
Σύνολο απαιτήσεων	349.480,68	208.776,18	336.271,49	196.111,29

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	19.633,51	24.771,38	19.633,51	24.771,38
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μισθώσεων	9.136,58	10.123,72	9.136,58	10.123,72
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	1.573,97	1.900,90	1.573,97	1.900,90
Αποσβέσεις κτιρίων	205.221,87	159.746,86	205.221,87	159.746,86
Αυτοκίνητα leasing	1.201,98	1.201,98	1.201,98	1.201,98
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	1.327,67	0,00	1.327,67
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	386.536,44	458.124,67	386.536,44	458.124,67
Αναπροσαρμογή αξίας οικοπέδων	305.406,44	443.629,84	305.406,44	443.629,84
Σύνολο υποχρεώσεων	928.710,79	1.100.827,02	928.710,79	1.100.827,02
Συμψηφισμένο σύνολο	579.230,10	892.050,84	592.439,29	904.715,73

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Φόροι που αναλογούν σε αναγνωρισμένες

ζημιές θυγατρικής στην Κύπρο	26.952,35	26.952,35	0,00	0,00
------------------------------	------------------	------------------	-------------	-------------

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Το ποσό των € 26.952,35 αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της θυγατρικής εταιρείας στην Κύπρο και εμφανίζεται ιδιαίτερα στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο έχει ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2011	892.050,84	904.715,73
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	44.868,63	45.412,93
Πιστώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	(147.877,74)	(147.877,74)
Πιστώσεις απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	(209.811,63)	(209.811,63)
Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2012	579.230,10	592.439,29

9.16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Προμηθευτές	904.451,07	1.461.270,30	898.479,72	1.457.509,33
Γραμμάτια και επιταγές πληρωτέα	274.516,37	431.856,38	307.216,37	431.856,38
Μερίσματα πληρωτέα	7.412,26	13.811,57	7.412,26	13.811,57
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέας	207.172,65	275.863,48	207.172,65	275.863,48
Μεταβατικοί λογαριασμοί	74.964,17	85.691,86	58.523,27	81.040,96
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	125.534,29	379.374,00	125.534,29	379.374,00
Υποχρεώσεις για φόρους	216.549,71	204.648,80	197.388,66	188.061,94
Προκαταβολές πελατών	233.050,45	235.055,94	233.050,45	235.055,94
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>692.948,35</u>	<u>461.528,52</u>	<u>658.039,77</u>	<u>453.121,90</u>
Σύνολα	<u>2.736.599,32</u>	<u>3.549.100,85</u>	<u>2.692.817,44</u>	<u>3.515.695,50</u>

9.17. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

Υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Τραπεζικά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>600.600,00</u>	<u>6.278.811,58</u>	<u>600.600,00</u>	<u>6.278.811,58</u>

Οι ανωτέρω βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αφορούν δάνεια κεφαλαίου κίνησης σε ευρώ, ετήσιας εξυπηρέτησης. Τα μεσοσταθμικά επιτόκια είναι κυματινόμενα με βάση το euribor πλέον περιθωρίου 5,75.

9.18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρικώς	6.481.266,52	8.495.152,13	6.532.234,83	8.814.876,71
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανικώς	8.671.784,55	10.900.982,23	8.199.222,56	10.264.288,63
Πωλήσεις ειδών κυλικείου	775,55	21.110,19	775,55	21.110,19
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από service	123.387,93	168.519,37	123.356,22	168.519,37
Εκπτώσεις παρ. υπηρεσιών λιανικής από service	0,00	(71,55)	0,00	(71,55)
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από εκπαίδευση Ωδείων	<u>2.717.372,68</u>	<u>2.964.639,78</u>	<u>2.717.372,68</u>	<u>2.964.639,78</u>
Σύνολο	<u>17.994.587,23</u>	<u>22.550.332,15</u>	<u>17.572.961,84</u>	<u>22.233.363,13</u>

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

9.19. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	157.620,94	264.701,07	157.618,50	264.701,07
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω INTERNET	1.717,04	3.220,40	1.717,04	3.220,40
Ενοίκια επίπλων λοιπού εξοπλισμού	22.325,10	20.900,54	22.325,10	20.900,54
Έσοδα Ενοικίασης Μουσικού Υλικού	200,00	500,00	200,00	500,00
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	60.673,84	64.736,01	58.517,19	63.244,89
Διάφορα έσοδα	45.269,56	175.171,82	53.534,87	187.791,63
Έσοδα Ενοικίων αιθουσών Ωδείων	105,65	786,18	105,65	786,18
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	7.513,25	9.357,40	7.513,25	7.164,64
Κέρδη εκποιήσεων	15.770,76	6.594,98	15.770,76	6.594,98
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	5.094,61	8.351,19	5.094,61	8.351,19
Σύνολο	316.290,75	554.319,59	322.396,97	563.255,52

9.20. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.11 έως 30.06.12 και 01.07.10 έως 30.06.11 αντίστοιχα.

a) Κόστος Πωληθέντων

Περιγραφή κόστους	01.07.11- 30.06.12	Όμιλος	01.07.10- 30.06.11	Εταιρεία	01.07.10- 30.06.11
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών ωδείου	2.530.253,90	2.672.960,98	2.539.688,90	2.675.031,32	
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών service	202.931,99	247.619,06	202.931,99	247.619,06	
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	9.384.850,05	11.543.100,04	9.164.484,99	11.470.464,04	
Έσοδα από ιδιόχρηση εμπορευμάτων	(43.874,12)	(113.556,00)	(43.874,12)	(113.556,00)	
Σύνολο	12.074.161,82	14.350.124,08	11.863.231,76	14.279.558,42	

Το κόστος πωληθέντων του ομίλου εμφανίζεται μετά τις εγγραφές απαλοιφής των διεταιρικών συναλλαγών αγορών – πωλήσεων εμπορευμάτων.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

β) Εξοδα διοίκησης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Μισθοί Προσωπικού	787.452,12	852.553,22	787.452,12	852.553,22
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	121.803,33	113.647,57	121.803,33	113.647,57
Αμοιβές Συμβούλων & Ελεγκτών	54.461,02	44.009,78	46.770,02	27.935,61
Ασφάλιστρα	3.146,81	11.930,63	2.471,09	4.908,00
Έξοδα Συντήρησης & Κίνησης				
Αυτοκινήτων	28.086,40	27.148,17	28.086,40	27.148,17
Έξοδα Ταξιδίων	41.687,86	47.211,62	41.687,86	47.211,62
Έξοδα Υποδοχής & Φιλοξενίας	21.258,93	23.495,34	21.258,93	23.495,34
Αποσβέσεις	86.302,35	76.385,54	62.736,71	23.499,04
Ενοίκια Κτιρίων	73.611,72	77.211,72	0,00	0,00
Διάφορα Έξοδα	101.453,09	109.305,58	51.218,11	71.279,60
Σύνολο	1.319.263,63	1.382.899,17	1.163.484,57	1.191.678,17

γ) Έξοδα διάθεσης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Μισθοί Προσωπικού	2.470.402,73	2.955.392,32	2.382.617,32	2.871.543,71
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	627.573,93	743.301,50	627.573,93	743.301,50
Αμοιβές & Έξοδα Συμβούλων	355.726,79	418.803,32	355.726,79	418.803,32
Φωτισμός, Καθαριότητα, Ύδρευση, Τηλεφωνικά, Ταχυδρομικά	348.210,50	364.929,12	348.210,50	364.929,12
Ενοίκια Κτιρίων & Λοιπές Μισθώσεις	933.586,61	1.299.795,83	933.586,61	1.299.795,83
Ασφάλιστρα	91.942,44	80.131,72	91.942,44	80.131,72
Επισκευές & Συντηρήσεις	102.339,72	117.505,28	102.339,72	117.505,28
Έξοδα Κίνησης & Έξοδα Μεταφοράς				
Αγαθών	220.185,18	223.040,42	220.185,18	223.040,42
Έξοδα Ταξιδίων	43.874,93	58.186,45	42.940,93	56.413,60
Έξοδα Προβολής, Διαφήμισης, Υποδοχής & Φιλοξενίας	103.852,83	113.383,59	103.245,10	109.050,39
Έντυπα, Γραφική Ύλη & Εκτυπώσεις	67.839,47	56.774,55	67.839,47	56.774,55
Αποσβέσεις	837.902,68	882.900,50	837.902,68	882.900,50
Διάφορα Έξοδα	144.588,82	271.233,18	138.050,88	271.233,18
ΣΥΝΟΛΟ	6.348.026,63	7.585.377,78	6.252.161,55	7.495.423,12

9.21. Άλλα έξοδα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Έκτακτα έξοδα	19.727,97	78.765,71	19.727,97	78.229,82
Ζημίες εκποιήσεων	24.134,71	19.129,49	24.134,71	14.480,29
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	7.866,71	1.798,49	7.866,71	1.798,49
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	25.000,00	28.000,00	25.000,00	28.000,00
Σύνολο	76.729,39	127.693,69	76.729,39	122.508,60

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

9.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Όμιλος	Εταιρεία		
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Δουλευμένοι τόκοι γραμματίων				
Εισπρακτέων	41.350,39	55.095,70	41.331,75	54.683,42
Λοιποί Πιστωτικοί τόκοι	5.102,03	20.641,82	456,02	20.630,55
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	25.422,61	34.743,95	25.422,61	34.743,95
Σύνολο	<u>71.875,03</u>	<u>110.481,47</u>	<u>67.210,38</u>	<u>110.057,92</u>

9.23. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εξόδων:

	Όμιλος	Εταιρεία		
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Τόκοι και έξοδα βραχ/σμων				
Τραπεζ. Χρημ.	340.466,30	295.403,45	340.466,30	295.403,45
Τόκοι-έξοδα Λοιπών				
Βραχ/σμων υποχρεώσεων	824,86	718,70	824,86	718,70
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	4.830,14	4.537,98	4.830,14	4.537,98
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	45.279,44	47.341,63	45.279,44	47.341,63
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	15.007,59	4.050,04	15.007,59	4.050,04
Λοιπά συναφή με τις χρημ/σεις έξοδα	<u>98.106,99</u>	<u>123.476,27</u>	<u>98.105,97</u>	<u>123.472,97</u>
Σύνολο	<u>504.515,32</u>	<u>475.528,07</u>	<u>504.514,30</u>	<u>475.524,77</u>

9.24. Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.11 έως 30.06.12 και περιόδου 01.07.10 έως 30.06.11.

	Όμιλος	Εταιρεία		
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Φόρος διαφορών φορολογικού ελέγχου	159.403,29	0,00	159.403,29	0,00
Φόροι συμψηφισμένοι με φορολογικές ζημιές επόμενης πενταετίας.	(68.921,55)	0,00	(68.921,55)	0,00
Επιβάρυνση αναβαλλόμενων φόρων από αναπροσαρμογή συντελεστών φορολογίας εισοδήματος.	0,00	8.745,36	0,00	5.149,18
Αναβαλλόμενος φόρος	44.868,65	24.766,02	45.412,93	23.046,17
Σύνολο	<u>135.350,39</u>	<u>33.511,38</u>	<u>135.894,67</u>	<u>28.195,35</u>

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος που αντιστοιχεί στα αποτελέσματα χρήσης είναι:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Κέρδη προ φόρων βάσει Δ.Π.Χ.Α.	(1.939.943,78)	(706.489,58)	(1.897.552,38)	(658.016,51)
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(309.032,57)	(141.297,92)	(300.554,29)	(131.603,30)
Ποσά για τα οποία δεν αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενοι φόροι	240.111,02	141.297,92	231.632,74	131.603,30
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγουμένων χρήσεων	159.403,29	0,00	159.403,29	0,00
Επιβάρυνση αναβαλλόμενων φόρων από αναπροσαρμογή συντελεστών φορολογίας εισοδήματος	0,00	8.745,36	0,00	5.149,18
Προσωρινές διαφορές λογιστικής & φορολογικής βάσης δαπανών	44.868,65	24.766,02	45.412,93	23.046,17
Φόροι περιόδου	135.350,39	33.511,38	135.894,67	28.195,35

Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος που εφαρμόζονται επί των αποτελεσμάτων είναι οι εξής:

Εταιρεία	30.6.2012	30.6.2011
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΒΒΕΤΕ	20%	24%
I.E.K. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ	20%	24%
NAKAS MUSIC CYPRUS LTD	10%	10%

Ο φόρος εισοδήματος είναι καταβλητέος:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Εντός 1 ετούς	82.511,44	0,00	82.511,44	0,00
Πέραν του έτους	34.900,55	0,00	34.900,55	0,00
Σύνολο	117.411,99	0,00	117.411,99	0,00

Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2008. Την χρήση που έληξε την 30.6.2009 η μητρική Εταιρεία περαιώσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011. Τις χρήσεις που έληξαν την 30.6.2011 και 30.6.2012 η μητρική Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις της ΠΟΔ 1159/26.7.2011 σχετικά με την λήψη φορολογικού πιστοποιητικού από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία.

-Η θυγατρική εταιρεία «Nakas Music Cyprus LTD» δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη σύστασή της.

-Η θυγατρική εταιρεία «ΙΔΙΩΤΙΚΟ I.E.K. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ» δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη σύστασή της. Σημειώνεται ότι διανύει την πέμπτη εταιρική χρήση της.

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

9.25. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία.

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Ομίλος		Εταιρεία	
	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11	01.07.11- 30.06.12	01.07.10- 30.06.11
Ζημιές - κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(2.075.231,56)	(739.767,49)	(2.033.447,05)	(686.211,86)
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικές (ζημιές) κέρδη ανά μετοχή	(0,3273)	(0,1167)	(0,3207)	(0,1082)

9.26. Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους των εταιρειών που απαρτίζουν τον όμιλο. Για την κλειόμενη χρήση δεν προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας διανομή μερισμάτων.

9.27. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις έναντι τρίτων

Ο Όμιλος έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του, που ανέρχονται στις 30.6.2012 στο ποσό των € 411.052,16 (30.6.2011: € 298.573,86).

β) Δεσμεύσεις

-Μισθώσεων ακινήτων του Ομίλου ως μισθωτή

Ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα για καταστήματα λιανικής πώλησης και ωδεία με λειτουργικές μισθώσεις που μπορεί να αποδεσμευτεί σύμφωνα με τους όρους των επιμέρους συμβάσεων ή με το νόμο. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 34/1995, όπως αυτό ισχύει με τις μέχρι σήμερα τροποποιήσεις του, η προστατευόμενη από αυτό εμπορική μίσθωση ισχύει για δώδεκα έτη, ακόμα και εάν έχει συμφωνηθεί για βραχύτερο ή αόριστο χρόνο. Ο μισθωτής μπορεί μετά την πάροδο ενός έτους από την έναρξη της σύμβασης να καταγγείλει την μίσθωση, παραμένοντας στο μίσθιο για τρεις μήνες και καταβάλλοντας αποζημίωση ποσό ίσο με ένα μηνιαίο μίσθιμα όπως αυτό έχει διαμορφωθεί κατά το χρόνο καταγγελίας της μίσθωσης. Σε περίπτωση απόδοσης του μισθίου στον εκμισθωτή λόγω παρέλευσης της δωδεκαετίας ο εκμισθωτής οφείλει στον μισθωτή για αποκατάσταση της άϋλης εμπορικής αξίας ποσό ίσο με 24 μισθώματα όπως αυτά ισχύουν κατά το χρόνο απόδοσης του μίσθιου. Η προαναφερόμενη αποζημίωση δεν καταβάλλεται σε περίπτωση που η αγωγή απόδοσης

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

του μισθίου ασκηθεί μετά την παρέλευση της εννεάμηνης προθεσμίας από την λήξη της δωδεκαετίας. Επισημαίνεται ότι μετά την άπρακτη παρέλευση των εννέα μηνών η μίσθωση θεωρείται ότι έχει παραταθεί για επιπλέον τέσσερα έτη. Το συνολικό ποσό μελλοντικής δέσμευσης της εταιρείας προερχόμενης από την πιθανότητα καταβολής τεσσάρων μισθωμάτων (3+1), σε περίπτωση αποχώρησης της από το σύνολο των μισθίων που έχει, ανέρχεται κατ'εκτίμηση, στο ποσό των €390.000,00 περίπου.

-Επένδυσης κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 30.06.2012.

γ) Επίδικες υποχρεώσεις - απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες υποχρεώσεις και απαιτήσεις του ομίλου των οποίων η τυχούσα αρνητική ή θετική έκβαση θα έχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα του.

δ) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2008. Για τις τρεις (3) τελευταίες χρήσεις, των οποίων οι φορολογικές υποχρεώσεις έχουν καταστεί οριστικές, καταλογίστηκαν επιπλέον φόροι συνολικού ποσού €270.000,00 περίπου. Την χρήση που έληξε την 30.6.2009 η μητρική Εταιρεία περαιώσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011. Τις χρήσεις που έληξαν την 30.6.2011 και 30.6.2012 η μητρική Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις της ΠΟΔ 1159/26.7.2011 σχετικά με την λήψη φορολογικού πιστοποιητικού από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία.

Επιπλέον οι θυγατρικές εταιρείες «Nakas Music Cyprus LTD» και «Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. Φίλιππος Νάκας ΕΠΕ» δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τη σύστασή τους.

Ενδεχόμενες διαφορές φορολογικών ελέγχων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

9.28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Θυγατρικές

Στον Όμιλο ενσωματώνονται οι εξής δύο θυγατρικές:

- NAKAS MUSIC CYPRUS LTD με έδρα την Κύπρο,
- Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ με έδρα την Αθήνα

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης (01.07.2011-30.06.2012), ανέρχονται στο ποσό των €392.759,18 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €10.785,00.

Σην ίδια χρήση η μητρική Εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την Σελίδα 77 από 82

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

λήξη της χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €489.400,53 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά στην προηγούμενη χρήση (01.07.2010-30.06.2011) ανέρχονταν στο ποσό των € 473.348,79 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €12.750,50. Για τη χρήση αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης ανερχόταν στο ποσό των € 716.267,50 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας «Ιδιωτικό Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ» στην τρέχουσα και προηγούμενη χρήση.

(β). Μέλη Διοίκησης & διευθυντικά στελέχη

-Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη

	Όμιλος	
	30/6/2012	30/6/2011
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	209.675,66	281.295,50
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	29.732,68	43.338,07
Πρόσθετες παροχές	13.584,86	12.287,34
Μακροπρόθεσμες παροχές:		
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Ασφάλεια και ιατροφαρμακευτική περίθαλψη	-	-
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

-Συναλλαγές με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου & συγγενείς

	Όμιλος	
	30/6/2012	30/6/2011
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	367.871,56	394.898,56
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	-	-
Αμοιβές Μελών Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	0,00	0,00
Πρόσθετες παροχές	60.417,65	41.217,09
Λοιπές συναλλαγές	34.174,06	35.106,96
Μακροπρόθεσμες παροχές:		
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Αποζημιώσεις σύνταξης	-	-
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 3ής Νοεμβρίου 2011, για τη χρήση 1.7.2011 – 30.6.2012, προεγκρίθηκαν αμοιβές και μισθοί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συμπεριλαμβανομένων των νομίμων εργοδοτικών εισφορών, συνολικού ποσού έως €395.048,90.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από και προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας.

Υποχρεώσεις προς τα μέλη της Διοίκησης €14.877,18.

Την κλειόμενη χρήση καταβλήθηκαν από τον Όμιλο, βάσει ιδιωτικών συμφωνητικών μίσθωσης που ισχύουν, μισθώματα ακινήτων ιδιοκτησίας μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού €34.174,06 τα οποία εμφανίζονται ανωτέρω με την περιγραφή «λοιπές συναλλαγές».

9.29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

10. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Θέμα	Τόπος Καταχώρησης	Ημερομηνία
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟΥ	ase.gr	28/9/2011
ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ	ase.gr, nakas.gr	7/10/2011
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	ase.gr, nakas.gr	03/11/2011
ΑΓΟΡΑ ΑΚΙΝΗΤΟΥ	ase.gr, nakas.gr	14/11/2011
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	30/11/2011
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	30/11/2011
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΞΑΜΗΝΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	29/2/2012

ΦΙΛΙΠΠΙΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΞΑΜΗΝΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	29/2/2012
ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ NAKAS MUSIC (CYPRUS) LTD.	ase.gr, nakas.gr	24/04/2012
ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ	ase.gr, nakas.gr	16/05/2012
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	04/06/2012
ΣΤΟΙΧΕΙΑ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012	ase.gr, nakas.gr	04/06/2012
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	ase.gr, nakas.gr	08/06/2012

11. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και των Οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.nakas.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων εταιρειών είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.nakas.gr.

ΦΙΛΑΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

12. Συνοπτικά Ετήσια Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες για τη χρήση 01/07/2011-30/06/2012

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

AP.M.A.E. 3769/06/B/86/68

19ο χλμ λεωφ. Λαιρίου - Παιανίας, Παιανία
πιστοποιημένης Βάσης του ν. 2109/1929, έτος 135

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα ετήσια αποτελέσματα της εταιρείας και του ομίλου ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. Συνιστούμε επομένως

ΣΥΝΟΨΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €			ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	3/06/2012	30/6/2011	3/06/2012	30/6/2011	
Ιδιοχρηματοιούμενα ενοψώματα πάγια στοιχεία	13.541.141,87	14.481.315,79	13.453.875,77	14.370.925,91	
Άλιμα περιουσιακά στοιχεία	106.596,62	146.614,72	106.596,62	146.614,72	
Λοιπά μη κυκλοφορώντα περιουσιακά στοιχεία	232.364,21	271.660,63	715.626,14	454.871,30	
Αποθέματα	9.897.334,05	10.437.900,25	9.455.334,22	10.014.112,95	
Αποτελέσματα από πλέοντες	2.583.942,66	3.665.381,70	3.024.629,95	4.361.582,78	
Λοιπά κυκλοφορώντα περιουσιακά στοιχεία	525.647,01	561.377,22	493.525,04	529.255,25	
Ταμακια διαθέσιμα και ισοδύναμα	939.739,77	2.240.470,04	892.433,71	2.220.597,81	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27.826.766,19	31.804.720,35	28.152.021,45	32.097.960,72	
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΙΣ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	13.696.924,67	16.611.402,75	14.053.473,95	16.926.167,52	
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρίας (α)	17.500.924,67	20.415.402,75	17.857.473,95	20.730.167,52	
Δικαιώματα μειωψης (β)	721,33	783,94	0,00	0,00	
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+ (β)	17.501.646,00	20.416.186,69	17.857.473,95	20.730.167,52	
Μακροπρόθεσμες δανεικές υποχρεώσεις	5.677.897,98	0,00	5.677.897,98	0,00	
Προβλέψεις / λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.227.511,45	1.560.621,19	1.240.210,64	1.573.286,10	
Βραχυπρόθεσμες δανεικές υποχρεώσεις	600.600,00	6.278.811,60	600.600,00	6.278.811,60	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.819.110,76	3.549.100,87	2.775.282,88	3.515.695,50	
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	10.325.120,19	11.388.533,66	10.294.547,50	11.367.793,20	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+ (δ)	27.826.766,19	31.804.720,35	28.152.021,45	32.097.960,72	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσά εκφρασμένα σε €					
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/7/11-30/6/12	1/7/10-30/6/11	1/7/11-30/6/12	1/7/10-30/6/11	
Κύκλος Εργασιών	17.994.587,23	22.550.332,15	17.572.961,84	22.233.363,13	
Μικτά κέρδη	5.920.425,41	8.200.208,07	5.709.730,08	7.953.804,71	
(Ζημίες) - κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.507.303,49)	(314.422,98)	(1.460.248,46)	(292.549,66)	
(Ζημίες) - κέρδη προ φόρων	(1.939.943,78)	(706.489,95)	(1.897.752,38)	(658.016,51)	
(Ζημίες) - κέρδη μετά από φόρους (A)	(2.075.294,17)	(740.000,96)	(2.033.447,05)	(686.211,86)	
Κατανέμουνται σε:					
- μετόχους εταιρίας	(2.075.231,56)	(739.767,49)	(2.033.447,05)	(686.211,86)	
- μετόχους μειωψης	(62,61)	(233,47)	0,00	0,00	
Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους (B)	(839.246,52)	0,00	(839.246,52)	0,00	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (A) + (B)	(2.914.540,69)	(740.000,96)	(2.872.693,57)	(686.211,86)	
Κατανέμουνται σε:					
- δικαιώματα μητρικής	(2.914.478,08)	(739.767,49)	(2.872.693,57)	(686.211,86)	
- Δικαιώματα μειωψης	(62,61)	(233,47)	0,00	0,00	
(Ζημίες) - κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ε)	(0,3273)	(0,1167)	(0,3207)	(0,1082)	
Προτεινόμενο μέρισμα	(583.098,46)	617.842,08	(559.609,07)	632.069,41	
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΙΡΗΦΟΡΙΕΣ					
1. Οι επιτήσεις οικονομικής καταστάσεις της 30.06.2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές, των οικονομικών καταστάσεων της 30ης Ιουνίου 2011.					
2. Στα ενοποιημένα στοιχεία περιλαμβάνεται η μητρική εταιρεία και οι παρακάτω θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες ενοποιήθηκαν με την μεθόδο ολικής ενοποίησης.					
3. Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις Φορολογικές Αρχές μέχρι την 30.06.2008. Την χρήση του έλχει την 30.6.2009 περαιώσεις την φορολογική					
της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν 4002/22.8.2011. Τις χρήσεις που έληγαν την 30.6.2011 και 30.6.2012 η μητρική					
4. Ο άμιλος εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. από την 1η Ιουλίου 2005.					
5. Επί των παγίων στοιχείων των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν υπάρχουν και προσμειώσεις.					
6. Δεν υπάρχουν επιθήσεις ή υπό διαφορές δικαιστικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική καταστάση της εταιρείας του ομίλου.					
7. Αριθμός απασχολούμενου πρωτοκοπικού στο τέλος της πρέσβεως περιόδου: Ομίλος: 355 Εταιρείας: 351					
Αριθμός απασχολούμενου πρωτοκοπικού στο τέλος της πρέσβεως περιόδου: Ομίλος: 394 Εταιρείας: 390					
8. Τα κέρδη ανά μετοχή της μητρικής εταιρείας υπολογίσθηκαν με βάση τον μέσο σταθμισμένο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών της.					
9. Τα ποσά των πιωλεών και αγορών σωμετικά από την έναρξη της περιόδου και τα υπόλοιπα των απαγγελών και υποχρεώσεων της εταιρίας και του ομίλου στη λήξη της πρέσβεως περιόδου, που έχουν προκύψει από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Π.Δ. 24, έχουν ως εξής:					
α) Πιωλήσεις αγαθών	0,00	403.544,18			
β) Αγορές αγαθών	0,00	0,00			
γ) Απαγγελίες	0,00	489.405,53			
δ) Υποχρεώσεις	0,00	0,00			
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	715.456,47	715.456,47			
σ) Απαγγελίες από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00	0,00			
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	14.877,18	14.877,18			
10. Σωμετικά έχουν διενεργηθεί οι παρακάτω προβλέψεις και απομειώσεις:					
α) Απομειώσεις επισφαλών πλετών :	208.075,79 €	191.323,79 €			
β) Προβλέψεις για παροχές στους εργάζομενους:	613.380,80 €	613.380,80 €			

ΠΑΙΑΝΙΑ 20 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & Δ/ΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΑΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝ/ΝΟΣ Φ.ΝΑΚΑΣ
Α.Δ.Τ. Φ018184

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Φ. ΝΑΚΑΣ
Α Δ Τ ΑΙ580243

ΜΑΡΙΑ Π. ΧΑΤΖΗΓΕΩΡΓΙΟΥ
Δ.Δ.Τ. Υ092924

ΚΩΝ/ΝΟΣ Β. ΠΙΣΤΙΟΛΗΣ
Α.Δ.Τ. AZ023197

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 20ης Σεπτεμβρίου 2012.

Οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων:

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. Φ018184

Γεώργιος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. AI580243

Η Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου
Α.Δ.Τ. X092924

Κων/νος Β. Πιστιόλης
Α.Δ.Τ. AZ023197
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 49790 Α ΤΑΞΗΣ