

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ**

**A.B.E.E.T.E.**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις  
30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2007  
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)**

## **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

**30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2007**

**σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα**

**Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «Φίλιππος Νάκας Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» την 28η Σεπτεμβρίου 2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την καταχώρησή τους στον Τύπο την 29<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2007 και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση [www.nakas.gr](http://www.nakas.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτώξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Νάκας.

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Φίλιππος Νάκας Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Οικονομικές Καταστάσεις.....</b>	<b>6</b>
<i>Κατάσταση Ισολογισμού .....</i>	<i>6</i>
<i>Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.....</i>	<i>7</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία.....</i>	<i>8</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος.....</i>	<i>9</i>
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών.....</i>	<i>10</i>
<b>3. Γενικές πληροφορίες .....</b>	<b>11</b>
<b>4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....</b>	<b>12</b>
<b>5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....</b>	<b>21</b>
<b>6. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ.....</b>	<b>22</b>
<b>7. Πληροφόρηση κατά τομέα.....</b>	<b>23</b>
<b>8. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....</b>	<b>25</b>
8.1. Ενσώματα πάγια.....	25
8.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	27
8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις.....	28
8.4. Λοιπές απαιτήσεις.....	28
8.5. Αποθέματα.....	29
8.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	29
8.7. Λοιπές απαιτήσεις.....	30
8.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	30
8.9. Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο.....	30
8.10 Λοιπά αποθεματικά.....	31
8.11. Συναλλαγματικές διαφορές.....	31
8.12 Αποθεματικά εύλογης αξίας.....	31
8.13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους.....	31
8.14. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	33
8.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	34
8.16. Βραχυπρόθεσμα δάνεια.....	34
8.17. Πωλήσεις.....	34
8.18. Άλλα έσοδα.....	35
8.19. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας.....	35
8.20. Άλλα έξοδα.....	36
8.21. Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	36
8.22. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	36
8.23. Φόρος Εισοδήματος.....	37
8.24. Κέρδη ανά μετοχή.....	37
<b>9. Λοιπά πληροφοριακά στοιχεία .....</b>	<b>38</b>
9.1. Μερίσματα.....	38
9.2. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	38
9.3. Δεσμεύσεις.....	38
9.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	38
9.5. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	40

**1. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

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

**Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 30ής Ιουνίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

**Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη Ελεγκτή**

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

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

περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 30ή Ιουνίου 2007, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις Ταμειακές τους Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 8.23 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έκλεισαν την 30.6.2006 και 30.6.2007 και της θυγατρικής της εταιρείας «Nakas Music Cyprus LTD» από τη σύστασή της, δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκτούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.**

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2007

**Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ**



**ΑΝΔΡΕΑΣ ΜΙΧ. ΡΟΥΣΣΟΣ**

**A.M. ΣΟΕΛ 12131**

## 2. Οικονομικές Καταστάσεις

**Κατάσταση Ισολογισμού**

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	Όμιλος		Εταιρεία		
	<u>30.06.07</u>	<u>30.06.06</u>	<u>30.06.07</u>	<u>30.06.06</u>	
<b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Ενσώματα πάγια	8.1	12.001.763,40	10.742.200,93	11.845.432,57	10.667.701,61
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8.2	562.983,15	601.861,39	562.983,15	601.861,39
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	8.3	586,94	586,94	292.768,74	190.768,74
Λοιπές απαιτήσεις	8.4	259.827,01	216.280,06	252.637,42	216.280,06
		<b>12.825.160,50</b>	<b>11.560.929,32</b>	<b>12.953.821,88</b>	<b>11.676.611,80</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Αποθέματα	8.5	11.770.166,76	10.633.367,70	11.279.271,07	10.278.746,64
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	8.6	7.777.203,17	7.728.103,52	8.491.209,60	8.158.573,54
Λοιπές απαιτήσεις	8.7	495.233,46	572.710,38	501.277,28	630.503,52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.8	822.150,11	771.747,30	627.511,33	675.433,22
		<b>20.864.753,50</b>	<b>19.705.928,90</b>	<b>20.899.269,28</b>	<b>19.743.256,92</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>33.689.914,00</b>	<b>31.266.858,22</b>	<b>33.853.091,16</b>	<b>31.419.868,72</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>					
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>					
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.9	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	8.9	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	8.10	1.180.345,14	1.130.345,14	1.180.345,14	1.130.345,14
Συναλλαγματικές διαφορές	8.11	-2.792,65	5.591,10	0,00	0,00
Αποθεματικά εύλογης αξίας	8.12	3.381.579,42	2.769.004,26	3.381.579,42	2.769.004,26
Αποτελέσματα εις νέον		384.643,39	767.857,63	598.245,58	971.673,85
		21.654.929,38	21.383.952,21	21.871.324,22	21.582.177,33
Δικαιώματα μειοψηφίας		17.358,03	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο καθαρής θέσης</b>		<b>21.672.287,41</b>	<b>21.383.952,21</b>	<b>21.871.324,22</b>	<b>21.582.177,33</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	8.13	709.132,92	670.174,89	704.132,92	665.174,89
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	8.14	1.003.875,02	787.829,34	1.017.805,78	812.942,73
		<b>1.713.007,94</b>	<b>1.458.004,23</b>	<b>1.721.938,70</b>	<b>1.478.117,62</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.15	5.843.358,66	5.237.325,29	5.798.568,25	5.171.997,28
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	8.16	4.150.000,00	2.350.600,00	4.150.000,00	2.350.600,00
Τρέχων φόρος εισοδήματος	8.23	311.259,99	836.976,49	311.259,99	836.976,49
		<b>10.304.618,65</b>	<b>8.424.901,78</b>	<b>10.259.828,24</b>	<b>8.359.573,77</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>12.017.626,59</b>	<b>9.882.906,01</b>	<b>11.981.766,94</b>	<b>9.837.691,39</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>		<b>33.689.914,00</b>	<b>31.266.858,22</b>	<b>33.853.091,16</b>	<b>31.419.868,72</b>

**Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		<u>01.07.06-30.06.07</u>	<u>01.07.05-30.06.06</u>	<u>01.07.06-30.06.07</u>	<u>01.07.05-30.06.06</u>
Πωλήσεις	8.17	31.593.235,42	31.353.155,96	31.287.768,25	30.936.388,90
Κόστος πωλήσεων	8.19	20.034.839,48	20.198.110,34	20.091.751,23	20.022.389,65
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>11.558.395,94</b>	<b>11.155.045,62</b>	<b>11.196.017,02</b>	<b>10.913.999,25</b>
Άλλα έσοδα	8.18	722.987,96	615.174,55	727.959,02	615.765,11
Έξοδα διοικήσεως	8.19	1.053.259,89	1.373.826,32	1.047.553,51	1.373.826,32
Έξοδα διαθέσεως	8.19	9.762.003,57	8.391.368,35	9.424.125,67	8.140.583,16
Άλλα έξοδα	8.20	201.837,14	270.517,21	174.358,23	248.492,76
<b>Αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>1.264.283,30</b>	<b>1.734.508,29</b>	<b>1.277.938,63</b>	<b>1.766.862,12</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8.21	69.911,39	76.506,49	49.233,86	76.506,49
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8.22	331.141,77	297.041,44	324.874,29	227.270,18
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>1.003.052,92</b>	<b>1.513.973,34</b>	<b>1.002.298,20</b>	<b>1.616.098,43</b>
Φόρος εισοδήματος	8.23	449.309,10	622.308,93	438.126,47	625.849,03
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>553.743,82</b>	<b>891.664,41</b>	<b>564.171,73</b>	<b>990.249,40</b>
Αποδιδόμενο σε:					
Μετόχους μητρικής	8.24	554.385,79	906.794,34	564.171,73	990.249,40
Δικαιώματα μειοψηφίας		641,97	15.129,93	0,00	0,00
		<b>553.743,82</b>	<b>891.664,41</b>	<b>564.171,73</b>	<b>990.249,40</b>
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	8.24	<b>0,088</b>	<b>0,14</b>	<b>0,088</b>	<b>0,16</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 30.06.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		3.804.000,00	12.907.154,08	817.918,56	232.426,58	2.769.004,26	1.456.024,45	21.986.527,93
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.05 - 30.06.06								
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	990.249,40	990.249,40
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	-80.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	9.1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.394.600,00	-1.394.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.06		3.804.000,00	12.907.154,08	897.918,56	232.426,58	2.769.004,26	971.673,85	21.582.177,33
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.06 - 30.06.07								
Αποτέλεσμα περιόδου		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	564.171,73	564.171,73
Αναπροσαρμογή αξίας ενσωμάτων παγίων		0,00	0,00	0,00	0,00	612.575,16	0,00	612.575,16
Διάθεση κερδών		0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	-50.000,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	9.1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-887.600,00	-887.600,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.07		3.804.000,00	12.907.154,08	947.918,56	232.426,58	3.381.579,42	598.245,58	21.871.324,22



**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος**

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ							ΜΕΙΟΨΗΦΙΑ	
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
<b>Υπόλοιπα την 30.06.05 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>817.918,56</b>	<b>232.426,58</b>	<b>2.769.004,26</b>	<b>1.378.854,46</b>	<b>21.909.357,94</b>	<b>25.098,32</b>	<b>21.934.456,26</b>
Μεταβολές καθαρής θέσης 1.07.05 - 30.06.06									
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	906.794,34	906.794,34	-15.129,93	891.664,41
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	80.000,00	0,00	0,00	-80.000,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-406,08	-406,08	0,00	-406,08
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.394.600,00	-1.394.600,00	0,00	-1.394.600,00
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.968,39	9.968,39	-9.968,39	0,00
Κόστος κτήσης θυγατρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-47.162,38	-47.162,38	0,00	-47.162,38
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.06</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>897.918,56</b>	<b>232.426,58</b>	<b>2.769.004,26</b>	<b>773.448,73</b>	<b>21.383.952,21</b>	<b>0,00</b>	<b>21.383.952,21</b>
Μεταβολές καθαρής θέσης 1.07.06 - 30.06.07									
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	554.385,79	554.385,79	-641,97	553.743,82
Αναπροσαρμογή αξίας ενσωμάτων παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00	612.575,16	0,00	612.575,16	0,00	612.575,16
Διάθεση κερδών	0,00	0,00	50.000,00	0,00	0,00	-50.000,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8.383,78	-8.383,78	0,00	-8.383,78
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-887.600,00	-887.600,00	0,00	-887.600,00
Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.000,00	18.000,00
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.07</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>947.918,56</b>	<b>232.426,58</b>	<b>3.381.579,42</b>	<b>381.850,74</b>	<b>21.654.929,38</b>	<b>17.358,03</b>	<b>21.672.287,41</b>

**Κατάσταση ταμιακών ροών**  
(ποσά σε ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.06-30.06.2007</u>	<u>01.07.05-30.06.2006</u>	<u>01.07.06-30.06.2007</u>	<u>01.07.05-30.06.2006</u>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	1.003.052,92	1.513.973,34	1.002.298,20	1.616.098,43
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	1.058.846,93	970.260,23	1.025.552,92	956.095,12
Προβλέψεις	179.715,65	208.412,98	176.869,74	146.225,53
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	-28.023,11	-38.933,62	-28.023,11	-38.933,62
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	327.208,13	226.321,68	320.940,65	218.737,87
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / ( αύξηση ) αποθεμάτων	-1.136.799,06	-235.918,27	-1.000.524,43	-386.657,45
Μείωση / ( αύξηση ) απαιτήσεων	-188.760,78	418.189,91	-411.818,42	546.988,59
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	615.333,26	526.184,32	635.870,85	503.466,39
Μείον:				
Καταβεβλημένοι φόροι	-796.563,20	-856.993,60	-796.241,34	-856.993,60
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>1.034.010,74</u></b>	<b><u>2.731.496,97</u></b>	<b><u>924.925,06</u></b>	<b><u>2.705.027,26</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Απόκτηση θυγατρικής	0,00	0,00	-102.000,00	-47.162,38
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.630.208,72	-388.946,07	-1.518.008,84	-341.783,69
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	22.940,29	53.564,94	17.233,91	34.202,98
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων	0,00	91.955,63	0,00	91.955,63
Τόκοι εισπραχθέντες	17.899,83	15.213,83	17.899,83	15.213,83
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>-1.589.368,60</u></b>	<b><u>-228.211,67</u></b>	<b><u>-1.584.875,10</u></b>	<b><u>-247.573,63</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	26.325.370,70	9.039.294,75	26.325.370,70	9.039.294,75
Εξοφλήσεις δανείων	-24.525.970,70	-9.489.294,75	-24.525.970,70	-9.489.294,75
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-296.739,46	-202.587,22	-290.471,98	-195.003,41
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-13.272,22	-29.532,92	-13.272,22	-29.532,92
Μερίσματα πληρωθέντα	-883.627,65	-1.600.647,97	-883.627,65	-1.600.647,97
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>605.760,67</u></b>	<b><u>-2.282.768,11</u></b>	<b><u>612.028,15</u></b>	<b><u>-2.275.184,30</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>50.402,81</b>	<b>220.517,19</b>	<b>-47.921,89</b>	<b>182.269,33</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>771.747,30</u>	<u>551.230,11</u>	<u>675.433,22</u>	<u>493.163,89</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u><b>822.150,11</b></u>	<u><b>771.747,30</b></u>	<u><b>627.511,33</b></u>	<u><b>675.433,22</b></u>

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 11-40 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων)

### **3. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία με την επωνυμία «Φίλιππος Νάκας Ανώνυμος Βιοτεχνική Εμπορική Εκπαιδευτική και Τεχνική Εταιρεία» (ΑΒΕΕΤΕ) 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 ΚΝ 2190/1920 και

β) είσοδο των μετόχων Φιλίππου Κ. Νάκα, εμπόρου κατοίκου Αθηνών και Ειρήνης Νάκα, συζύγου του Φιλίππου, κατοίκου Αθηνών.

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡΜΑΕ 3769/06/Β/86/68 και έχει ως έδρα το Δήμο Παιανίας (19<sup>ο</sup> 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, μαγνητοταινιών 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.
- 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:

## **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

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.
- 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.

### **4. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών**

#### **4.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.**

Οι οικονομικές καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2007, χρήση 1.7.2006-30.6.2007, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης "Δ.Π.Χ.Π." (International Financial Reporting Standards – IFRS) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και τις σχετικές Διερμηνείες που έχει εκδώσει η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τα οποία είναι σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας και του ομίλου.

Η ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ είναι η 1η Ιουλίου 2004 ενώ η ημερομηνία πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ είναι η 1η Ιουλίου 2005. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έκανε χρήση ορισμένων απαλλαγών που προβλέπονται από το ΔΠΧΠ 1, «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», οι οποίες παρατίθενται στη παράγραφο 6.1.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 1.

#### **4.2 Χρήση Εκτιμήσεων**

Σύμφωνα με τις γενικά παραδεγμένες λογιστικές αρχές η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει στη διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσεως, τη γνωστοποίηση των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις και στις σημειώσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές στηρίζονται στη γνώση της διοίκησης για τα τρέχοντα γεγονότα και τις τυχόν μελλοντικές δραστηριότητες της εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

#### **4.3 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 14 «Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση κατά τομέα» απαιτείται η παροχή πληροφοριών για τους επιχειρηματικούς και τους γεωγραφικούς τομείς.

Ως επιχειρηματικός τομέας είναι ένα διακριτό μέρος μιας επιχείρησης, που απασχολείται με την παροχή ενός εξατομικευμένου προϊόντος ή υπηρεσίας ή μιας ομάδας σχετιζόμενων μεταξύ τους προϊόντων ή υπηρεσιών που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις, οι οποίες διαφέρουν από εκείνες των άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Γεωγραφικός τομέας είναι ένα διακριτό μέρος μιας επιχείρησης, που απασχολείται με την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών μέσα σε ένα ειδικό οικονομικό περιβάλλον και που υπόκειται σε κινδύνους και ωφέλειες που διαφέρουν από εκείνες των μερών που λειτουργούν σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον.

Σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο. 7.1 και 7.2.

#### **4.4 Ενοποίηση**

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 θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν 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 ΔΠΧΠ (1η Ιουλίου 2005) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΠ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγησε το κόστος κτήσης της θυγατρικής που είχε αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, 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 ΔΠΧΠ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΠ.

**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 σε ετήσια βάση, ή και 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 απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Όπου

## ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές της θυγατρικής έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί συνέπεια με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

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

Εταιρεία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής	
		30.6.2007	30.6.2006
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	Μητρική	-	-
2. Nakas Music Cyprus LTD	Ολική ενοποίηση	100%	100%
3.ΙΔΙΩΤΙΚΟ Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Ε.Π.Ε.	Ολική ενοποίηση	85%	-

### 4.5 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.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της αλλοδαπής θυγατρικής εταιρείας μετατρέπονται σε ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης της αλλοδαπής θυγατρικής εταιρείας μετατρέπονται με βάση τη μέση ετήσια τιμή περιόδου του ξένου νομίσματος. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση πώλησης της αλλοδαπής εταιρείας οι σωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως συστατικό του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

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. Εξαιρέση 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.

#### **4.6 Ενσώματα πάγια**

Τα Οικόπεδα και Κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η εκτίμηση της οποίας διενεργείται κάθε τρία τουλάχιστον χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται 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. μέσω πώλησης τους).

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:

- Κτίρια	40	Έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10	Έτη
- Ενοικιαζόμενα κτίρια	Στη διάρκεια των ετών της μίσθωσης	
- Αυτοκίνητα	5-7	Έτη

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..

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν την κατασκευή στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα χρήσεως.

#### **4.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

(α) Μισθωτικά Δικαιώματα



Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των μισθωτικών δικαιωμάτων κατά τη διάρκεια της σύμβασης 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.

#### **4.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων**

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται ετησίως σε έλεγχο απομείωσης ή όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ζημιά που προκύπτει από απομείωση της αξίας περιουσιακών στοιχείων είναι το ποσό κατά το οποίο η λογιστική τους αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

Η ζημιά απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης. Όταν, μεταγενέστερα, η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται, το αναπόσβεστο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά το λογιστικό υπόλοιπο που είχε προσδιορισθεί εάν δεν είχε αναγνωριστεί καμία ζημιά απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη. Η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως.

#### **4.9 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν μεταβλητών εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

#### **4.10 Εμπορικές απαιτήσεις**

Οι εμπορικές απαιτήσεις εμφανίζονται με την αρχική τιμολογηθείσα αξία μείον προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις καταχωρείται εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο όμιλος δεν θα εισπράξει το σύνολο των οφειλόμενων από πελάτες του, στα πλαίσια των ισχυόντων όρων είσπραξης. Το ποσό της πρόβλεψης της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

#### **4.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης (διάρκειας έως 3 μηνών). Αλληλόχρεοι τραπεζικοί λογαριασμοί εμφανίζονται ως δανεισμός στις τρέχουσες υποχρεώσεις του ισολογισμού της Εταιρείας.

#### **4.12 Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές της 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.

#### **4.13 Δανεισμός**

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, προσαρμοσμένη με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα δάνεια κατατάσσονται στις τρέχουσες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το άνευ όρων δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του Ισολογισμού.

#### **4.14 Φόρος εισοδήματος**

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του τρέχοντος φόρου εισοδήματος της χρήσης, των φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων και της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής βάσης και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν ή αναμένεται να ισχύσουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και οι οποίοι αναμένεται να είναι εφαρμόσιμοι όταν η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση τακτοποιηθεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

**4.15 Παροχές στο προσωπικό**

**Αποζημίωση λόγω αποχώρησης σύμφωνα με το Ν. 2112/20**

Οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να καταβάλλουν μία εφάπαξ αποζημίωση στους εργαζομένους κατά την αποχώρησή τους λόγω συνταξιοδότησης. Η υποχρέωση που προκύπτει για την Εταιρεία υπολογίζεται ως η παρούσα αξία της δέσμευσης για τη συγκεκριμένη καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται σε περιοδική βάση από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές χρησιμοποιώντας επιτόκια εταιρικών ομολογιών υψηλής αξιολόγησης ή κρατικών χρεογράφων με διάρκεια ζωής ανάλογης της σχετικής υποχρέωσης που έχει αναλάβει η Εταιρεία. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καθώς και αλλαγές στις υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης καταχωρούνται άμεσα στο ίδια κεφάλαια. Το κόστος υπηρεσιών κατανέμεται με συστηματικό τρόπο στη διάρκεια των ετών που οι εργαζόμενοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους ενώ τα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία προκύπτουν. Κόστη που προκύπτουν από μεμονωμένα γεγονότα, όπως διακανονισμούς και περικοπές, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα. Το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων 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 προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

#### **4.16 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή ηθική δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανόν ότι θα προκύψει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές. Όταν υπάρχει ένα σύνολο παρόμοιων υποχρεώσεων, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή κατά την εκκαθάριση προσδιορίζεται με την εξέταση της κατηγορίας υποχρεώσεων συνολικά. Πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και εάν η πιθανότητα εκροής ενός στοιχείου που περιλαμβάνεται στην ίδια κατηγορία υποχρεώσεων μπορεί να είναι μικρή. Οι προβλέψεις που καταχωρούνται υπολογίζονται στην παρούσα αξία της καλύτερης δυνατής εκτίμησης που έχει η Διοίκηση για τη δαπάνη που θα απαιτηθεί κατά το διακανονισμό της υποχρέωσης στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει την τρέχουσα εκτίμηση της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος και προσαρμογές που απαιτούνται για τη συγκεκριμένη υποχρέωση. Όταν ο όμιλος αναμένει να εισπράξει αποζημίωση για μία πρόβλεψη, για παράδειγμα στα πλαίσια ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου, η είσπραξη αναγνωρίζεται σαν στοιχείο του ενεργητικού όταν είναι ουσιαστικά βέβαιη.

#### **4.17 Αναγνώριση εσόδων**

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 η Εταιρεία 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.

#### **4.18 Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία 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, 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.

#### **4.19 Διάθεση κερδών**

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

### **5. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων διεκπεραιώνεται με βάση πολιτικές που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει τις εταιρικές αρχές για τη γενική διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς και τις πολιτικές για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μισθώσεις. Η Εταιρεία συνήθως, δεν προβαίνει σε συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή σε συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα της Εταιρείας.

#### **5.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Τα έσοδα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας είναι ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο του επιτοκίου παρακολουθείται συνεχώς από τη Διοίκηση της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία 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. Η Εταιρεία παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των χρεωστών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική της αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεων της 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

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας διασφαλίζεται με τη διατήρηση επαρκών χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη δυνατότητας χρηματοδότησης σε περίπτωση ανάγκης. Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών.

**6. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ**

Οι συγκεκριμένες λογιστικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί όπως περιγράφεται στην παράγρ.4.1.

**6.1 Απαλλαγές από απαιτήσεις άλλων ΔΠΧΠ – επιλεγμένες από την Εταιρεία**

Κατά τη σύνταξη των συγκεκριμένων λογιστικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η Εταιρεία έχει προβεί στο σύνολο των υποχρεωτικών απαλλαγών καθώς και σε ορισμένες προαιρετικές απαλλαγές στα πλαίσια της αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΠ.

**α) Απαλλαγή αναφορικά με τις επιχειρηματικές συνενώσεις.**

Επιχειρηματικές συνενώσεις οι οποίες έλαβαν χώρα πριν από την ημερομηνία μετάβασης δεν επαναπροσαρμόστηκαν.

**(β) Απαλλαγή αναφορικά με χορηγούμενες παροχές στο προσωπικό**

Η Εταιρεία έχει επιλέξει να αναγνωρίσει το σύνολο των συσσωρευμένων αναλογιστικών κερδών και ζημιών κατά την 1η Ιουλίου 2004.

**(γ) Απαλλαγή αναφορικά με συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής**

**7. Πληροφόρηση κατά τομέα**

**7.1 Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς**

Αντικείμενο του ομίλου είναι η πώληση εμπορευμάτων και η παροχή υπηρεσιών

Ο τομέας της πώλησης εμπορευμάτων διακρίνεται στις εξής κατηγορίες:

α) Μουσικά όργανα που περιλαμβάνει πιάνο, ακουστικά μουσικά όργανα και εξαρτήματα, ηλεκτρονικά αρμόνια, ηλεκτρικές κιθάρες και ενισχυτές, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, προγράμματα και synthesizers.

β) Βιβλία που περιλαμβάνει αγορά και μεταπώληση.

γ) Στερεοφωνικά και συστήματα ήχου και εικόνας που περιλαμβάνει στερεοφωνικά συγκροτήματα και εξαρτήματα, ημιεπαγγελματικά και επαγγελματικά συστήματα ήχου, κινηματογραφικές μηχανές προβολής και διάφορα άλλα.

Ο τομέας της πώλησης υπηρεσιών αφορά έσοδα από παροχή υπηρεσιών (Ωδεία και Service) της μητρικής εταιρείας.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.2006 έως 30.06.2007 έχουν ως εξής :

**Όμιλος**

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες (€)</u>	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ			Υπηρεσίες	Σύνολο	
	Μουσικά όργανα	Βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας			ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις	14.243	2.808	11.901	28.952	2.641	31.593
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά				648	75	723
Αποτελέσματα εκμ/λευσης				<b>1.355</b>	<b>-91</b>	<b>1.264</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα						70
Χρηματοοικονομικά έξοδα						(331)
Κέρδη προ φόρων						<b>1.003</b>
Φόρος εισοδήματος						(449)
Κέρδη μετά από φόρους						<b>554</b>

Τα Λοιπά Έσοδα περιλαμβάνουν: Έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω INTERNET, Ενοίκια επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, Έσοδα Ενοικίασης Μουσικού Υλικού, Εισπραττόμενα Έξοδα

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

αποστολής αγαθών και Διάφορα Έσοδα, καθώς επίσης Έσοδα Ενοικίων Αιθουσών Ωδείων, Εισπρ/να έξοδα ανακύκλωσης, Έκτακτα και Ανόργανα Έσοδα, Έκτακτα Κέρδη και Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.2005 έως 30.06.2006 έχουν ως εξής:

**Όμιλος**

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες (€)</u>	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΑ			ΣΥΝΟΛΟ	Υπηρεσίες	Σύνολο
	Μουσικά όργανα	Βιβλία	Συστήματα ήχου & εικόνας			
Πωλήσεις	13.152	2.505	13.132	28.789	2.564	31.353
Λοιπά έσοδα εκμ/λευσης καθαρά					345	345
Αποτελέσματα εκμ/λευσης				2.684	-950	1.734
Χρηματοοικονομικά έσοδα						77
Χρηματοοικονομικά έξοδα						(297)
Κέρδη προ φόρων						1.514
Φόρος εισοδήματος						(622)
Κέρδη μετά από φόρους						892

**7.2 Δευτερεύων τύπος πληροφόρησης – γεωγραφικοί τομείς**

Η έδρα, τα περιουσιακά στοιχεία και η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας βρίσκονται στην Ελλάδα. Οι πωλήσεις στο εξωτερικό και το εσωτερικό διακρίνονται ως ακολούθως:

**Όμιλος**

<u>Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €</u>	<u>01.07.2006 - 30.06.2007</u>	<u>01.07.2005 - 30.06.2006</u>
Ελλάδα	30.727	30.640
Κύπρος	866	713
Σύνολο	31.593	31.353



## 8. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 8.1. Ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.06 έως 30.06.07 και 01.07.05 έως 30.06.06.

#### Εταιρεία

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	Σύνολο
	Οικόπεδα	εγκατ/σεις	Εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ/σμός	
<b>Περίοδος 01.07.2006 – 30.06.2007</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2006</b>	3.688.255,73	7.786.194,18	186.572,53	557.859,16	4.299.151,72	16.518.033,32
Προσθήκες (01.07.06 – 30.06.07)	235.169,34	582.158,49	12.168,36	22.029,84	551.248,66	1.402.774,69
Αναπρ/γή (01.07.06 – 30.06.07)	189.574,93	506.791,09	0,00	0,00	0,00	696.366,02
Μειώσεις (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	-14.187,67	-2.544,06	-15.509,34	-69.117,47	-101.358,54
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>4.113.000,00</b>	<b>8.860.956,09</b>	<b>196.196,83</b>	<b>564.379,66</b>	<b>4.781.282,91</b>	<b>18.515.815,49</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2006</b>	0,00	1.690.098,37	107.290,59	275.024,95	3.777.917,80	5.850.331,71
Προσθήκες (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	357.203,73	6.069,18	72.231,36	435.936,26	871.440,53
Αναπρ/γή (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	44.846,28	0,00	0,00	0,00	44.846,28
Μειώσεις (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	-8.091,96	-2.543,94	-14.715,87	-70.883,83	-96.235,60
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>0,00</b>	<b>2.084.056,42</b>	<b>110.815,83</b>	<b>332.540,44</b>	<b>4.142.970,23</b>	<b>6.670.382,92</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 01.07.2006	3.688.255,73	6.096.095,81	79.281,94	282.834,21	521.233,92	10.667.701,61
Κατά την 30.06.2007	<b>4.113.000,00</b>	<b>6.776.899,67</b>	<b>85.381,00</b>	<b>231.839,22</b>	<b>638.312,68</b>	<b>11.845.432,57</b>
<b>Περίοδος 01.07.2005 – 30.06.2006</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2005</b>	3.688.255,73	7.567.020,83	193.757,45	553.183,94	4.081.269,24	16.083.487,19
Προσθήκες (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	219.173,35	1.264,99	41.738,17	289.651,43	551.827,94
Μειώσεις (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	0,00	-8.449,91	-37.062,95	-71.768,95	-117.281,81
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>3.688.255,73</b>	<b>7.786.194,18</b>	<b>186.572,53</b>	<b>557.859,16</b>	<b>4.299.151,72</b>	<b>16.518.033,32</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2005</b>	0,00	1.345.455,75	109.153,74	235.916,81	3.464.971,58	5.155.497,88
Προσθήκες (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	344.642,62	6.586,68	73.760,95	382.548,54	807.538,79
Μειώσεις (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	0,00	-8.449,83	-34.652,80	-69.602,33	-112.704,96
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>0,00</b>	<b>1.690.098,37</b>	<b>107.290,59</b>	<b>275.024,96</b>	<b>3.777.917,79</b>	<b>5.850.331,71</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 01.07.2005	3.688.255,73	6.221.565,08	84.603,71	317.267,13	616.297,66	10.927.989,31
Κατά την 30.06.2006	<b>3.688.255,73</b>	<b>6.096.095,81</b>	<b>79.281,94</b>	<b>282.834,20</b>	<b>521.233,93</b>	<b>10.667.701,61</b>

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

	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
<b>01.07.2005 – 30.06.2006</b>	69.809,38	737.729,41	<b>807.538,79</b>
<b>01.07.2006 – 30.06.2007</b>	72.217,23	799.223,30	<b>871.440,53</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Όμιλος**

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης Περίοδος 01.07.2006 – 30.06.2007	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορ.	Έπιπλα &	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ.	
<b>Απογραφή 01.07.2006</b>	3.688.255,73	7.850.836,53	186.572,53	584.172,20	4.487.155,82	16.796.992,81
Προσθήκες (01.07.06 – 30.06.07)	235.169,34	671.702,69	12.168,36	22.029,84	573.904,34	1.514.974,57
Αναπρ/γή (01.07.06 – 30.06.07)	189.574,93	506.791,09	0	0	0,00	696.366,02
Μειώσεις (01.07.06 – 30.06.07)	0	-14.187,67	-2.544,06	-15.901,53	-69.117,46	-101.750,72
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>4.113.000,00</b>	<b>9.015.142,64</b>	<b>196.196,83</b>	<b>590.300,51</b>	<b>4.991.942,70</b>	<b>18.906.582,68</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2006</b>	0,00	1.718.179,40	107.290,59	301.337,96	3.927.983,93	6.054.791,88
Προσθήκες (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	374.375,80	6.069,18	72.231,36	452.058,20	904.734,54
Αναπρ/γή (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	44.846,28	0	0	0,00	44.846,28
Μειώσεις (01.07.06 – 30.06.07)	0,00	-8.649,96	-2.543,94	-15.108,06	-73.251,46	-99.553,42
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>0,00</b>	<b>2.128.751,52</b>	<b>110.815,83</b>	<b>358.461,26</b>	<b>4.306.790,67</b>	<b>6.904.819,28</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 01.07.2006	3.688.255,73	6.132.657,13	79.281,94	282.834,24	559.171,89	10.742.200,93
Κατά την 30.06.2007	<b>4.113.000,00</b>	<b>6.886.391,12</b>	<b>85.381,00</b>	<b>231.839,25</b>	<b>685.152,03</b>	<b>12.001.763,40</b>
<b>Περίοδος 01.07.2005 – 30.06.2006</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2005</b>	3.688.255,73	7.651.943,93	193.757,45	579.565,80	4.274.612,96	16.388.135,87
Προσθήκες (01.07.05 – 30.06.06)	0	350.059,24	1.264,99	86.571,51	289.561,63	727.457,37
Μειώσεις (01.07.05 – 30.06.06)	0	-151.166,64	-8.449,91	-81.965,11	-77.014,06	-318.595,72
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>3.688.255,73</b>	<b>7.850.836,53</b>	<b>186.572,53</b>	<b>584.172,20</b>	<b>4.487.160,53</b>	<b>16.796.997,52</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2005</b>	0,00	1.375.173,27	109.153,74	262.298,64	3.603.374,37	5.350.000,02
Προσθήκες (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	2.164.312,70	6.586,68	73.589,61	395.730,23	2.640.219,22
Μειώσεις (01.07.05 – 30.06.06)	0,00	-1.821.306,57	-8.449,83	-34.550,29	-71.115,96	-1.935.422,65
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>0,00</b>	<b>1.718.179,40</b>	<b>107.290,59</b>	<b>301.337,96</b>	<b>3.927.988,64</b>	<b>6.054.796,59</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 01.07.2005	3.688.255,73	6.276.771,10	84.603,71	317.267,16	671.238,15	11.038.135,85
Κατά την 30.06.2006	<b>3.688.255,73</b>	<b>6.132.657,13</b>	<b>79.281,94</b>	<b>282.834,24</b>	<b>559.171,89</b>	<b>10.742.200,93</b>

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

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

	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Σύνολο
<b>01.07.2005 – 30.06.2006</b>	82.659,35	873.524,93	<b>956.184,28</b>
<b>01.07.2006 – 30.06.2007</b>	72.217,23	832.517,31	<b>904.734,54</b>

## 8.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

### Εταιρεία - Όμιλος

	Λογισμικά προγράμματα	Μισθωτικά δικαιώματα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>			
Απογραφή 01.07.2006	203.546,64	1.300.061,75	1.503.608,39
Προσθήκες	15.234,15	100.000,00	115.234,15
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>218.780,79</b>	<b>1.400.061,75</b>	<b>1.618.842,54</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Απογραφή 01.07.2006	180.954,61	720.792,39	901.747,00
Προσθήκες	9.608,15	144.504,24	154.112,39
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 30.06.2007</b>	<b>190.562,78</b>	<b>865.296,61</b>	<b>1.055.859,39</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>			
Κατά την 01.07.2006	<b>22.592,03</b>	<b>579.269,36</b>	<b>601.861,39</b>
Κατά την 30.06.2007	<b>28.218,01</b>	<b>534.765,14</b>	<b>562.983,15</b>
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>			
Απογραφή 01.07.2005	194.346,40	1.300.061,75	1.494.408,15
Προσθήκες	9.200,24	0,00	9.200,24
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>203.546,64</b>	<b>1.300.061,75</b>	<b>1.503.608,39</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
Απογραφή 01.07.2005	166.382,51	586.808,15	753.190,66
Προσθήκες	14.572,10	133.984,24	148.556,34
Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο 30.06.2006</b>	<b>180.954,61</b>	<b>720.792,39</b>	<b>901.747,00</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>			
Κατά την 01.07.2005	27.963,89	713.253,60	741.217,49
Κατά την 30.06.2006	<b>22.592,03</b>	<b>579.269,36</b>	<b>601.861,39</b>

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

	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	ΣΥΝΟΛΟ
<b>01.07.2005 – 30.06.2006</b>	30.519,11	118.037,23	<b>148.556,34</b>
<b>01.07.2006 – 30.06.2007</b>	31.660,53	122.451,86	<b>154.112,39</b>

### 8.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Κατηγορία</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>	<u>Συμμετογή</u>	<u>Αξία 30.06.2006</u>
1. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100 %	400.181,80
Απομείωση συμμετοχής	-			-210.000,00
2. ΙΔΙΩΤΙΚΟ Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Ε.Π.Ε.	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	85 %	102.000,00
3.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
<b>Σύνολο</b>				<b>292.768,74</b>

Η επένδυση στη θυγατρική «Nakas Music Cyprus LTD» ανέρχεται σε 250.000,00 CYP στο σύνολο του Εταιρικού Κεφαλαίου ύψους 250.000,00 CYP και εμφανίζεται στο κόστος της μειωμένο με πρόβλεψη απομείωσης της αξίας που διενεργήθηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ. 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 σε € 102.000,00 στο σύνολο του Εταιρικού Κεφαλαίου ύψους € 120.000,00. Η εταιρεία ιδρύθηκε τον Απρίλιο του 2007 και έως την 30.06.2007 ήταν σε αδράνεια, με την καταβολή μόνο των εξόδων ιδρύσεώς της.

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.

### 8.4. Λοιπές απαιτήσεις

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

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Εγγυήσεις από εκμισθώσεις ακινήτων	238.792,36	196.391,41	231.602,77	196.391,41
Εγγυήσεις σε ΔΕΗ, ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ	20.826,83	19.700,83	20.826,83	19.700,83
Εγγυήσεις ειδών Συσκευασίας	207,82	187,82	207,82	187,82
<b>Σύνολο</b>	<b>259.827,01</b>	<b>216.280,06</b>	<b>252.637,42</b>	<b>216.280,06</b>

## 8.5. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων και των αναλώσεων κατά την 30.6.2007 και 30.6.2006.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Αποθέματα	<u>11.770.166,76</u>	<u>10.633.367,70</u>	<u>11.279.271,07</u>	<u>10.278.746,64</u>
	<b>01.07.06- 30.06.07</b>	<b>01.07.05- 30.06.06</b>	<b>01.07.06- 30.06.07</b>	<b>01.07.05- 30.06.06</b>
Αναλώσεις	<u>17.078.020,91</u>	<u>17.886.527,25</u>	<u>17.134.932,66</u>	<u>17.428.658,45</u>

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

### Τελικό Απόθεμα

Κατηγορία αποθεμάτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Μουσικά Όργανα	5.366.594,87	4.673.580,23	5.085.035,25	4.425.344,85
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	3.413.348,36	3.181.071,86	3.326.626,59	3.110.147,64
Μουσικά βιβλία	2.254.561,51	1.979.414,54	2.134.987,03	1.943.953,08
Λοιπά εμπορεύματα	735.662,02	799.301,07	732.622,20	799.301,07
<b>Σύνολο</b>	<b>11.770.166,76</b>	<b>10.633.367,70</b>	<b>11.279.271,07</b>	<b>10.278.746,64</b>

## 8.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

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

Απαιτήσεις από πελάτες	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Πελάτες	2.560.618,51	2.263.892,85	3.347.477,29	2.653.067,34
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	3.525.130,67	3.160.509,17	3.452.125,84	3.203.004,70
Πελάτες μέσω πιστωτικών καρτών και δανείων	1.667.106,36	2.291.865,55	1.664.412,94	2.290.665,55
Προκαταβολές αποθεμάτων	<u>127.193,53</u>	<u>111.835,95</u>	<u>127.193,53</u>	<u>111.835,95</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>7.880.049,08</b>	<b>7.828.103,52</b>	<b>8.591.209,60</b>	<b>8.258.573,54</b>
Μείον:				
Προβλέψεις απομείωσης	<u>-102.872,99</u>	<u>-100.000,00</u>	<u>-100.000,00</u>	<u>-100.000,00</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>7.777.203,17</u></b>	<b><u>7.728.103,52</u></b>	<b><u>8.491.209,60</u></b>	<b><u>8.158.573,54</u></b>

Αναφορικά με τα ανωτέρω υπόλοιπα, σημειώνεται ότι, λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων αλλά και της ύπαρξης ασφάλειας πιστώσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας είναι ιδιαίτερα μικρός.

### 8.7. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων λοιπών αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Μεταβατικοί λογαριασμοί	53.040,73	42.689,88	44.269,10	33.785,53
Προσωπικό λ/σμοί προς απόδοση	2.479,96	1.816,26	2.479,96	1.816,26
Χρεώστες διάφοροι	170.948,60	87.333,40	191.011,13	117.436,97
Επίδικοι χρεώστες θυγατρικής	244.636,69	245.998,16	0,00	0,00
Ελληνικό δημόσιο	<u>266.258,22</u>	<u>438.350,94</u>	<u>263.517,09</u>	<u>435.568,33</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>737.364,20</b>	<b>816.188,64</b>	<b>501.277,28</b>	<b>630.503,52</b>
Μείον:				
Προβλέψεις απομείωσης	-242.130,74	-243.478,26	0,00	0,00
<b>Σύνολα</b>	<b><u>495.233,46</u></b>	<b><u>572.710,38</u></b>	<b><u>501.277,28</u></b>	<b><u>630.503,52</u></b>

### 8.8. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Διαθέσιμα στο ταμείο	177.015,05	186.127,05	154.027,08	159.907,87
Διαθέσιμα στις τράπεζες	<u>645.135,06</u>	<u>585.620,25</u>	<u>473.484,25</u>	<u>515.525,35</u>
<b>Σύνολα</b>	<b><u>822.150,11</u></b>	<b><u>771.747,30</u></b>	<b><u>627.511,33</u></b>	<b><u>675.433,22</u></b>

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

### 8.9. Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο

Κατωτέρω παρουσιάζεται πίνακας με τα υπόλοιπα του μετοχικού κεφαλαίου.

Χρονική περίοδος	ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ		
	Μετοχικό Κεφάλαιο		Υπέρ το Άρτιο
	Αριθμός κοινών μετοχών	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου	
1 Ιουλίου 2004	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
30 Ιουνίου 2005	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
31 Δεκεμβρίου 2005	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
30 Ιουνίου 2006	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
31 Δεκεμβρίου 2006	6.340.000	3.804.000,00	12.907.154,08
30 Ιουνίου 2007	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 30.06.2006 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.

### 8.10 Λοιπά αποθεματικά

Τα υπόλοιπα των λοιπών αποθεματικών αναλύονται ως εξής.

Όμιλος - Εταιρεία	Τακτικό	Ειδικά	Αποθεματικά	Σύνολο
	αποθεματικό	αποθεματικά	απομείωσης	
Την 1η Ιουλίου 2004	702.918,56	232.426,58	0,00	935.345,14
Διάθεση κερδών	115.000,00	0,00	0,00	115.000,00
Την 30η Ιουνίου 2005	817.918,56	232.426,58	0,00	1.050.345,14
Διάθεση κερδών	80.000,00	0,00	0,00	80.000,00
Την 30ή Ιουνίου 2006	897.918,56	232.426,58	0,00	1.130.345,14
Διάθεση κερδών	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00
Την 30ή Ιουνίου 2007	947.918,56	232.426,58	0,00	1.180.345,14

### 8.11. Συναλλαγματικές διαφορές

Το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών προέρχεται από τις προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων της θυγατρικής εταιρείας της οποίας νόμισμα αναφοράς είναι η Κυπριακή λίρα και όχι το ευρώ.

### 8.12 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας προέρχονται από την αναπροσαρμογή των ακινήτων (γηπέδων και κτιρίων) της εταιρείας σε εύλογη αξία, σύμφωνα με την έκθεση των ειδικών εκτιμητών, μειωμένο κατά τους αναβαλλόμενους φόρους. Το αποθεματικό εύλογης αξίας της 30.06.2007 αναλύεται ως εξής :

	Όμιλος - Εταιρεία		
	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
<b>Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2006</b>	<b>1.496.140,15</b>	<b>1.272.864,11</b>	<b>2.769.004,26</b>
Αύξηση αποθεματικού χρήσης 1.07.2006 – 30.06.2007	235.590,93	581.175,95	816.766,88
<b>Μείον : Αναβαλλόμενος φόρος</b>	<b>58.897,73</b>	<b>145.293,99</b>	<b>204.191,72</b>
<b>Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2007</b>	<b>1.672.833,35</b>	<b>1.708.746,07</b>	<b>3.381.579,42</b>

### 8.13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

Ο Όμιλος και η Εταιρεία, 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

## ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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	
	01.07.2006 - 30.06.2007	01.07.2005 - 30.06.2006	01.07.2006 - 30.06.2007	01.07.2005 - 30.06.2006
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για</b>				
Παροχές αποχωρήσεως	709.132,92	670.174,89	704.132,92	665.174,89
<b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα για</b>				
Παροχές αποχωρήσεως	38.958,03	53.547,84	38.958,03	53.547,84

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου είναι 432 υπάλληλοι για την εταιρεία και 438 υπάλληλοι για τον όμιλο.

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

### Οικονομικές Παραδοχές:

- Προεξοφλητικό επιτόκιο : 4,9%
- Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού : 2%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση του ΑΕΠ : 3%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20 : 3,6% = Πληθωρισμός +1,6%
- Απόδοση επενδύσεων: 4,9%

### Δημογραφικές παραδοχές:

- Πίνακας Θνησιμότητας 1990 για άνδρες και γυναίκες
- Κινητικότητα προσωπικού σε μακροχρόνια βάση

<u>Ηλικίες Ομάδες</u>	<u>Οικειοθελής Αποχώρηση</u>	<u>Απόλυση</u>
Έως 35	5%	2%
36-45	2%	1%
46 και άνω	1%	1%

- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τους φορείς Κύριας Ασφάλισης: Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.
- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τα Βαρέα και Ανθυγιεινά Επαγγέλματα: Μείωση κατά 5 έτη της κανονικής ηλικίας συνταξιοδότησης.



#### 8.14. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο έχει ως εξής.

	Όμιλος	Εταιρεία
<b>Υπόλοιπα την 1η Ιουλίου 2004</b>	<b>814.602,81</b>	<b>832.620,98</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	58.267,07	61.185,14
<b>Υπόλοιπα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>872.869,88</b>	<b>893.806,12</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	44.946,79	45.583,82
Πίστωση στα ίδια κεφάλαια	-48.950,00	-48.950,00
<b>Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2005</b>	<b>868.866,67</b>	<b>890.439,94</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	5.591,25	5.286,21
<b>Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>874.457,91</b>	<b>895.726,15</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	7.264,56	11.109,71
Μείωση αναβαλλόμενων υποχρεώσεων	-93.893,13	-93.893,13
<b>Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2006</b>	<b>787.829,34</b>	<b>812.942,73</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	-1.888,94	-3.799,18
<b>Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>785.940,40</b>	<b>809.143,55</b>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων ενδιάμεσης περιόδου	13.742,90	4.470,51
Αναβαλλόμενος φόρος αναπροσαρμογής ακινήτων	204.191,72	204.191,72
<b>Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2007</b>	<b>1.003.875,02</b>	<b>1.017.805,78</b>

### 8.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής.

Υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Προμηθευτές	2.702.896,29	2.627.536,54	2.709.416,54	2.605.438,82
Γραμμάτια και επιταγές πληρωτέα	630.773,21	498.155,83	626.382,74	492.050,07
Μερίσματα πληρωτέα	28.739,58	24.767,23	28.739,58	24.767,23
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	350.750,46	320.795,30	350.750,46	320.795,30
Μεταβατικοί λογαριασμοί	65.696,31	128.099,11	65.696,31	128.099,11
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	200.000,00	229.951,83	200.000,00	229.951,83
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	201.506,35	181.345,82	201.506,35	181.345,82
Υποχρεώσεις για φόρους	370.823,28	363.341,45	346.334,08	344.407,22
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών	617.114,58	385.046,66	617.114,58	385.046,66
Λοιπές υποχρεώσεις	675.058,61	478.285,51	652.627,61	460.095,21
<b>Σύνολα</b>	<b><u>5.843.358,67</u></b>	<b><u>5.237.325,29</u></b>	<b><u>5.798.568,25</u></b>	<b><u>5.171.997,28</u></b>

### 8.16. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

Υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Τραπεζικά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>4.150.000,00</u>	<u>2.350.600,00</u>	<u>4.150.000,00</u>	<u>2.350.600,00</u>

Οι ανωτέρω βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αφορούν σε δάνεια κεφαλαίου κίνησης ετήσιας εξυπηρέτησης. Τα μεσοσταθμικά επιτόκια αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>30.06.2006</u>
	6,000%	4,650%	4,278%

### 8.17. Πωλήσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.06-30.06.07	01.07.05-30.06.06	01.07.06 - 30.06.07	01.07.05-30.06.06
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρικός	15.853.688,15	15.980.796,43	16.279.913,92	16.123.107,56
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανικός	13.062.298,61	12.952.393,45	12.330.605,68	12.393.315,26
Πωλήσεις ειδών κυλικείου	36.544,11	37.754,46	36.544,11	37.754,46
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από service	129.030,42	103.491,67	129.030,42	103.491,67

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

Εκπτώσεις παρ.υπηρεσιών λιανικής από service	-664,38	0,00	-664,38	0,00
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από εκπαίδευση Ωδείων	<u>2.512.338,50</u>	<u>2.278.719,95</u>	<u>2.512.338,50</u>	<u>2.278.719,95</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>31.593.235,42</b>	<b>31.353.155,96</b>	<b>31.287.768,25</b>	<b>30.936.388,90</b>

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

**8.18. Άλλα έσοδα**

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.06-30.06.07	01.07.05-30.06.06	01.07.06-30.06.07	01.07.05-30.06.06
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	12.910,77	2.057,69	12.910,77	2.057,69
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω INTERNET	1.010,19	2.545,21	1.010,19	2.545,21
Ενοίκια επίπλων λοιπού εξοπλισμού	35.508,83	51.586,70	35.508,83	51.586,70
Έσοδα Ενοικίασης Μουσικού Υλικού	1.300,00	7.315,07	1.300,00	7.315,07
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	16.823,40	15.302,91	16.823,40	15.302,91
Διάφορα έσοδα	460.271,83	411.340,12	465.242,89	411.930,68
Έσοδα Ενοικίων αιθουσών Ωδείων	2.910,00	2.794,03	2.910,00	2.794,03
Εισπρ/νο έξοδο ανακύκλωσης	73.508,93	36.759,39	73.508,93	36.759,39
Έσοδα από εισπραξη αποζημιώσεων	0,00	10.760,00	0,00	10.760,00
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	19.489,68	9.433,81	19.489,68	9.433,81
Κέρδη εκποιήσεων	16.331,31	30.137,90	16.331,31	30.137,90
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	<u>82.923,02</u>	<u>35.141,72</u>	<u>82.923,02</u>	<u>35.141,72</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>722.987,96</b>	<b>615.174,55</b>	<b>727.959,02</b>	<b>615.765,11</b>

**8.19. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας**

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.06 έως 30.06.07 και 01.07.05 έως 30.06.06 αντίστοιχα.

Είδος δαπάνης	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.06-30.06.07	01.07.05-30.06.06	01.07.06-30.06.07	01.07.05-30.06.06
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	6.927.661,55	6.427.044,70	6.813.817,55	6.323.027,19
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	665.230,75	761.458,26	655.327,86	740.813,44
Παροχές τρίτων	2.961.386,92	2.573.671,70	2.817.396,92	2.491.918,62
Φόροι τέλη	444.039,79	193.998,80	443.173,41	192.541,62
Διάφορα έξοδα	1.698.577,19	1.680.410,20	1.662.596,57	1.657.329,47
Αποσβέσεις ενσωμάτων	904.734,54	821.703,89	871.440,53	801.281,35
Αποσβέσεις αύλων	154.112,39	148.556,34	154.112,39	148.556,34
Προβλέψεις αποζημίωσης	238.607,36	51.226,48	238.607,36	51.226,48
Κόστος αποθεμάτων	<u>16.850.046,07</u>	<u>17.556.610,50</u>	<u>16.906.957,82</u>	<u>17.130.104,62</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>30.844.396,56</b>	<b>29.963.305,01</b>	<b>30.563.430,41</b>	<b>29.536.799,13</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Κατανεμημένο σε**

Κόστος πωλήσεων	20.034.839,48	20.198.110,34	20.091.751,23	20.022.389,65
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.047.553,51	1.373.826,32	1.047.553,51	1.373.826,32
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	9.762.003,57	8.391.368,35	9.424.125,67	8.140.583,16
<b>Σύνολα</b>	<b><u>30.844.396,56</u></b>	<b><u>29.963.305,01</u></b>	<b><u>30.563.430,41</u></b>	<b><u>29.536.799,13</u></b>

**8.20. Άλλα έξοδα**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>
Έκτακτα έξοδα	130.956,22	158.733,83	130.956,22	136.709,38
Ζημίες εκποιήσεων	6.207,53	421,97	6.207,53	421,97
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	58.326,96	11.361,41	33.693,96	11.361,41
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	2.845,91	100.000,00	0,00	100.000,00
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτ. κόστος φόροι	3.500,52	0,00	3.500,52	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b><u>201.837,14</u></b>	<b><u>270.517,21</u></b>	<b><u>174.358,23</u></b>	<b><u>248.492,76</u></b>

**8.21. Χρηματοοικονομικά έσοδα**

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>
Δουλευμένοι τόκοι γραμματίων				
Εισπρακτέων	1.101,19	1.380,53	1.101,19	1.380,53
Λοιποί Πιστωτικοί τόκοι	17.899,83	15.213,83	17.899,83	15.213,83
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	0,00	23.719,79	0,00	23.719,79
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	50.910,37	36.192,34	30.232,84	36.192,34
<b>Σύνολο</b>	<b><u>69.911,39</u></b>	<b><u>76.506,49</u></b>	<b><u>49.233,86</u></b>	<b><u>76.506,49</u></b>

**8.22. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εξόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>
Τόκοι και Έξοδα Βραχ/σμων Τραπεζ. Χρημ.	171.891,29	86.698,25	171.891,29	86.757,97
Τόκοι-Έξοδα Λοιπών Βραχ/σμων Υποχρ/σεων	503,39	1.638,62	503,39	1.245,24
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	8.579,22	2.600,05	8.579,22	2.600,05
Τόκοι Leasing	372,69	1.743,45	372,69	1.743,45
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	30.468,67	23.734,46	30.468,67	23.734,46
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	3.933,64	70.719,76	3.933,64	11.454,95
Λοιπά Συναφή με τις Χρημ/σεις				
Έξοδα	115.392,87	109.906,85	109.125,39	125.797,36
<b>Σύνολο</b>	<b><u>331.141,77</u></b>	<b><u>297.041,44</u></b>	<b><u>324.874,29</u></b>	<b><u>227.270,18</u></b>

### 8.23. Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.06 έως 30.06.07 και περιόδου 01.07.05 έως 30.06.06.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Φόρος εισοδήματος	437.455,15	609.453,11	437.455,15	609.453,11
Αναβαλλόμενος φόρος	11.853,95	12.855,82	671,32	16.395,92
<b>Σύνολο</b>	<b>449.309,10</b>	<b>622.308,93</b>	<b>438.126,47</b>	<b>625.849,03</b>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>1.003.052,92</b>	<b>1.513.973,34</b>	<b>1.002.298,20</b>	<b>1.616.098,43</b>
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	290.885,35	484.471,47	290.666,48	517.151,50
Επίπτωση στο φόρο από διαφορές φορολογικών Συντελεστών	145.814,52	141.377,56	147.459,99	108.697,53
Μη αναγνωρισμένος φόρος επί κερδών θυγατρικής	12.609,23	-3.540,10	0,00	0,00
<b>Φόροι περιόδου</b>	<b>449.309,10</b>	<b>622.308,93</b>	<b>438.126,47</b>	<b>625.849,03</b>

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 1.7.2004 – 30.6.2005, άρα ανέλεγκτες φορολογικά είναι οι χρήσεις που έκλεισαν την 30.6.2006 και 30.6.2007. Επιπλέον η θυγατρική εταιρεία «Nakas Music Cyprus LTD» δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη σύστασή της. Για τις χρήσεις αυτές, η εταιρεία δεν διενέργησε πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου δεδομένου ότι, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης, δεν προβλέπεται να προκύψουν σημαντικά ποσά.

### 8.24. 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	
	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>	<u>01.07.06- 30.06.07</u>	<u>01.07.05- 30.06.06</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	554.385,79	906.794,34	564.171,73	990.249,40
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,088</b>	<b>0,14</b>	<b>0,088</b>	<b>0,16</b>

## **9. Λοιπά πληροφοριακά στοιχεία**

### **9.1. Μερίσματα**

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους του ομίλου.

Τα μερίσματα που καταβλήθηκαν στη χρήση 01.07.2006-30.06.2007 και αφορούσαν την χρήση 01.07.05-30.06.06 ανήλθαν στο ποσό των € 887.600,00 (€ 0,14 ανά μετοχή) σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 2.11.2006. Για την κλειόμενη χρήση προτάθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας διανομή μερίσματος ποσού € 507.200,00 (€ 0,08 ανά μετοχή). Επιπλέον προτάθηκε η διανομή ποσού € 0,02 ανά μετοχή, από αφορολόγητα αποθεματικά. Η πρόταση διανομής όμως τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και δεν έχει καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις της 30.6.2007.

### **9.2. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Η Εταιρεία έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, που ανέρχονται στις 30.6.2007 στο ποσό των € 536.989,63 (30.6.2006: € 195.265,30).

### **9.3. Δεσμεύσεις**

#### *Δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου*

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 30.06.2007.

#### *Δεσμεύσεις μισθώσεων ακινήτων της εταιρείας λειτουργούσας ως μισθώτριας.*

Η εταιρεία 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. Δηλαδή, σε περίπτωση αποχώρησης της εταιρείας, χωρίς προειδοποίηση, από κάθε μισθωμένο ακίνητο η εταιρεία οφείλει στον εκμισθωτή του ακινήτου ποσό ίσο με δέκα (10) μηνιαία μισθώματα. Το συνολικό ποσό μελλοντικής δέσμευσης της εταιρείας για την ανωτέρω περίπτωση ανέρχεται στο ποσό των € 1.400.000,00 περίπου.

### **9.4. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

#### (α) Θυγατρική

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης (01.07.2006-30.06.2007), ανέρχονται στο

## **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

ποσό των € 552.472,83 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των € 4.971,06. 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 € 831.938,27 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 (1.7.2005-30.6.2006) ανέρχονταν στο ποσό των € 308.933,61 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των € 1.032,76. 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 € 550.409,08 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.

Στη κλειόμενη χρήση δεν διενεργήθηκαν συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ»

### **(β). Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου**

#### **Αμοιβές**

Σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 2ας Νοεμβρίου 2006, για τη χρήση 1.7.2006 – 30.6.2007, εγκρίθηκε να καταβληθούν μισθοί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ποσό € 495.000,00 συμπεριλαμβανομένων των νομίμων εργοδοτικών εισφορών. Επιπλέον, από τα κέρδη της χρήσεως 01.07.2006 – 30.06.2007 εγκρίθηκε η διανομή, συνολικά, έως του ποσού των € 260.000,00 ως αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και έως του ποσού των € 20.000,00 ως αμοιβή στο κάθε ένα από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κατά την ανωτέρω χρήση, καταβλήθηκαν από την εταιρεία ως μισθοί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, € 413.910,34 πλέον των νομίμων εργοδοτικών εισφορών και € 230.000,00 ως αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### **Λοιπές συναλλαγές**

Την τρέχουσα περίοδο καταβλήθηκαν από την εταιρεία, βάσει ιδιωτικών συμφωνητικών μίσθωσης που ισχύουν, μισθώματα ακινήτων ιδιοκτησίας μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 35.106,96.

### **(γ). Διευθυντικά στελέχη**

#### **Αμοιβές**

## **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

Την περίοδο 1.7.2006 – 30.06.2007 καταβλήθηκαν από την εταιρεία, ως μισθοί σε διευθυντικά στελέχη της, € 279.945,59 πλέον των νομίμων εργοδοτικών εισφορών.

### **9.5. 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 Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Παιανία 28.09.2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΚΩΝ/ΝΟΣ Φ. ΝΑΚΑΣ  
Α.Δ.Τ. Φ018184

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Φ. ΝΑΚΑΣ  
Α.Δ.Τ. Σ026740

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Δ. ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. Λ129784

Βεβαιώνεται ότι, οι ανωτέρω Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αποτελούνται από 40 σελίδες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εκθέσεως ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 28.09.2007.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΑΝΔΡΕΑΣ ΜΙΧ. ΡΟΥΣΣΟΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 12131