

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ**

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

**Τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (Εννιάμηνο)**

**31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2012**

**σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34  
(ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση)**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1. Οικονομικές Καταστάσεις.....</b>	<b>4</b>
<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</i>	<i>4</i>
<i>Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....</i>	<i>5</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία.....</i>	<i>6</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος.....</i>	<i>7</i>
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών.....</i>	<i>8</i>
<b>2. Γενικές πληροφορίες.....</b>	<b>9</b>
<b>3. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές .....</b>	<b>10</b>
<b>4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....</b>	<b>10</b>
<b>5. Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση.....</b>	<b>13</b>
<b>6. Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων .....</b>	<b>15</b>
<i>6.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....</i>	<i>15</i>
<i>6.2. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις.....</i>	<i>17</i>
<i>6.3. Αποθέματα.....</i>	<i>18</i>
<i>6.4. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....</i>	<i>18</i>
<i>6.5. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....</i>	<i>19</i>
<i>6.6. Λογαριασμοί καθαρής θέσης.....</i>	<i>19</i>
<i>6.7. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....</i>	<i>19</i>
<i>6.8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....</i>	<i>20</i>
<i>6.9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....</i>	<i>20</i>
<i>6.10. Πωλήσεις.....</i>	<i>21</i>
<i>6.11. Κόστος κατά λειτουργία.....</i>	<i>21</i>
<i>6.12. Φόρος Εισοδήματος.....</i>	<i>22</i>
<i>6.13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....</i>	<i>23</i>
<i>6.14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</i>	<i>24</i>
<i>6.15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....</i>	<i>25</i>
<b>7. Συνοπτικά στοιχεία ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης περιόδου 1.07.2011 – 31.03.2012 .....</b>	<b>27</b>

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Εννιαμήνου είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «Φίλιππος Νάκας Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» την 28<sup>η</sup> Μαΐου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την καταχώρησή τους στον Τύπο την 31<sup>η</sup> Μαΐου 2012 (ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ) και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση, [www.nakas.gr](http://www.nakas.gr). Οι οικονομικές καταστάσεις εννιαμήνου, οι οποίες παρατίθενται στις σελίδες από 4 έως και 27, καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση», απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο. 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 του Ομίλου.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του  
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας  
Α.Δ.Τ. ΦΟ18184

Γεώργιος Φ. Νάκας  
Α.Δ.Τ. ΑΙ580243

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Στέλιος Δ. Βασιλάκης

1. Οικονομικές Καταστάσεις

**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

(ποσά σε ευρώ)

<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	Σημ.				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια		14.616.089,46	14.481.315,79	14.521.078,43	14.370.925,91
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	6.1	119.963,29	146.614,72	119.963,29	146.614,72
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	6.2	586,94	586,94	216.268,74	216.268,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.8	26.952,35	26.952,35	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις		207.223,94	244.121,34	201.705,16	238.602,56
		<b>14.970.815,98</b>	<b>14.899.591,14</b>	<b>15.059.015,62</b>	<b>14.972.411,93</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>					
Αποθέματα	6.3	10.125.502,83	10.437.900,25	9.719.372,04	10.014.112,95
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	6.4	2.954.234,23	3.665.381,70	3.688.454,03	4.361.582,78
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		248.271,59	561.377,22	216.149,62	529.255,25
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.5	1.733.001,03	2.240.470,04	1.693.982,94	2.220.597,81
		<b>15.061.009,68</b>	<b>16.905.129,21</b>	<b>15.317.958,63</b>	<b>17.125.548,79</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>30.031.825,66</b>	<b>31.804.720,35</b>	<b>30.376.974,25</b>	<b>32.097.960,72</b>
<b><u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>					
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.6	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	6.6	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08	12.907.154,08
Λοιπά αποθεματικά	6.6	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56
Αποθεματικά εύλογης αξίας	6.6	3.607.018,05	3.607.018,05	3.607.018,05	3.607.018,05
Αποτελέσματα εις νέον		(2.258.769,28)	(986.687,94)	(1.901.494,32)	(671.923,17)
<b>Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)</b>		<b>19.143.321,41</b>	<b>20.415.402,75</b>	<b>19.500.596,37</b>	<b>20.730.167,52</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)		720,06	783,94	0,00	0,00
<b>Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)</b>		<b>19.144.041,47</b>	<b>20.416.186,69</b>	<b>19.500.596,37</b>	<b>20.730.167,52</b>
<b><u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>					
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		650.165,13	618.570,37	650.165,13	618.570,37
Λοιπές προβλέψεις		0,00	50.000,00	0,00	50.000,00
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	6.7	5.678.461,21	0,00	5.678.461,21	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις		55.840,88	0,00	55.840,88	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	6.8	834.888,77	892.050,84	856.959,78	904.715,73
		<b>7.219.355,99</b>	<b>1.560.621,21</b>	<b>7.241.427,00</b>	<b>1.573.286,10</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.9	2.979.409,35	3.549.100,85	2.945.932,03	3.515.695,50
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		600.000,00	6.278.811,60	600.000,00	6.278.811,60
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος		89.018,85	0,00	89.018,85	0,00
		<b>3.668.428,20</b>	<b>9.827.912,45</b>	<b>3.634.950,88</b>	<b>9.794.507,10</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (δ)</b>		<b>10.887.784,19</b>	<b>11.388.533,66</b>	<b>10.876.377,88</b>	<b>11.367.793,20</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (γ)+(δ)</b>		<b>30.031.825,66</b>	<b>31.804.720,35</b>	<b>30.376.974,25</b>	<b>32.097.960,72</b>

**Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος				Εταιρεία			
		01.07.11-31.03.12	01.01.12-31.03.12	01.07.10-31.03.11	01.01.11-31.03.11	01.07.11-31.03.12	01.01.12-31.03.12	01.07.10-31.03.11	01.01.11-31.03.11
Πωλήσεις	6.10	14.379.324,22	4.162.675,24	17.986.576,68	5.267.205,71	14.201.737,77	4.116.439,42	17.725.054,80	5.197.696,93
Κόστος πωληθέντων	6.11	9.213.935,62	2.599.448,95	11.056.800,88	3.266.343,10	9.166.416,01	2.585.353,55	11.031.246,91	3.273.376,93
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>5.165.388,60</b>	<b>1.563.226,29</b>	<b>6.929.775,80</b>	<b>2.000.862,61</b>	<b>5.035.321,76</b>	<b>1.531.085,87</b>	<b>6.693.807,89</b>	<b>1.924.320,00</b>
Άλλα έσοδα		271.581,77	43.637,59	368.272,54	134.936,79	269.357,52	45.008,19	375.166,22	134.632,81
Έξοδα διοικήσεως	6.11	896.240,18	242.274,33	1.036.876,54	302.543,30	862.419,16	237.689,28	951.864,49	265.638,26
Έξοδα διαθέσεως	6.11	5.306.792,00	1.674.740,06	5.896.285,09	1.716.822,05	5.157.802,33	1.627.862,94	5.757.364,14	1.692.798,24
Άλλα έξοδα		37.789,79	16.942,38	54.075,85	4.572,81	37.788,21	16.942,38	47.627,24	4.546,24
<b>Αποτελέσματα (ζημιές) ή κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>		<b>(803.851,60)</b>	<b>(327.092,89)</b>	<b>310.810,86</b>	<b>111.861,24</b>	<b>(753.330,42)</b>	<b>(306.400,54)</b>	<b>312.118,24</b>	<b>95.970,07</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		44.131,54	16.599,99	55.886,02	11.054,60	39.813,35	16.599,99	55.524,09	11.002,26
Χρηματοοικονομικά έξοδα		393.058,93	121.095,69	353.595,14	112.088,41	387.281,74	119.458,60	345.181,68	110.307,51
<b>(Ζημιές) ή Κέρδη προ φόρων</b>		<b>(1.152.778,99)</b>	<b>(431.588,59)</b>	<b>13.101,74</b>	<b>10.827,43</b>	<b>(1.100.798,81)</b>	<b>(409.259,15)</b>	<b>22.460,65</b>	<b>(3.335,18)</b>
Φόρος εισοδήματος	6.12	119.366,24	(8.767,74)	22.468,40	1.070,07	128.772,34	(155,26)	19.975,09	1.827,67
<b>(Ζημιές) ή Κέρδη μετά από φόρους (Α)</b>		<b>(1.272.145,23)</b>	<b>(422.820,85)</b>	<b>(9.366,66)</b>	<b>9.757,36</b>	<b>(1.229.571,15)</b>	<b>(409.103,89)</b>	<b>2.485,56</b>	<b>(5.162,85)</b>
Αποδιδόμενο σε									
Μετόχους μητρικής		(1.272.081,35)	(422.756,97)	(9.166,70)	9.879,91	(1.229.571,15)	(409.103,89)	2.485,56	(5.162,85)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(63,88)	(63,88)	(199,96)	(122,55)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων (Β)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου (Α+Β)</b>		<b>(1.272.145,23)</b>	<b>(422.820,85)</b>	<b>(9.366,66)</b>	<b>9.757,36</b>	<b>(1.229.571,15)</b>	<b>(409.103,89)</b>	<b>2.485,56</b>	<b>(5.162,85)</b>
Αποδιδόμενο σε									
Μετόχους μητρικής		(1.272.081,35)	(422.756,97)	(9.166,70)	9.879,91	(1.229.571,15)	(409.103,89)	2.485,56	(5.162,85)
Δικαιώματα μειοψηφίας		(63,88)	(63,88)	(199,96)	(122,55)	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>(1.272.145,23)</b>	<b>(422.820,85)</b>	<b>-9.366,66</b>	<b>9.757,36</b>	<b>(1.229.571,15)</b>	<b>(409.103,89)</b>	<b>2.485,56</b>	<b>(5.162,85)</b>
Βασικές (ζημιές) ή κέρδη ανά μετοχή		<b>-0,2007</b>	<b>-0,0667</b>	<b>-0,0015</b>	<b>0,0015</b>	<b>-0,1939</b>	<b>-0,0645</b>	<b>0,0004</b>	<b>-0,0008</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	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.10</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>14.288,69</b>	<b>21.416.379,38</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.10 - 31.03.11</u>						
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	2.485,56	2.485,56
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	2.485,56	2.485,56
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.11</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>16.774,25</b>	<b>21.418.864,95</b>
<u>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.11</u>						
	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(671.923,17)</b>	<b>20.730.167,52</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.11 - 31.03.12</u>						
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.229.571,15)	(1.229.571,15)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.229.571,15)	(1.229.571,15)
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.12</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(1.901.494,32)</b>	<b>19.500.596,37</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος**

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.10</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(246.920,45)</b>	<b>21.155.170,24</b>	<b>14.517,41</b>	<b>21.169.687,65</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.10 - 31.03.11</u>								
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(9.166,70)	(9.166,70)	(199,96)	(9.366,66)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(9.166,70)	(9.166,70)	(199,96)	(9.366,66)
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά	0,00	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)	(13.500,00)
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.11</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(256.087,15)</b>	<b>21.146.003,54</b>	<b>817,45</b>	<b>21.146.821,00</b>
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.11</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(986.687,94)</b>	<b>20.415.402,75</b>	<b>783,94</b>	<b>20.416.186,69</b>
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.11 - 31.03.12</u>								
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.272.081,35)	(1.272.081,35)	(63,88)	(1.272.145,23)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.272.081,35)	(1.272.081,35)	(63,88)	(1.272.145,23)
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.03.12</b>	<b>3.804.000,00</b>	<b>12.907.154,08</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(2.258.769,28)</b>	<b>19.143.321,41</b>	<b>720,06</b>	<b>19.144.041,47</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Κατάσταση ταμιακών ροών**

(ποσά σε ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>1.7.11-31.3.12</u>	<u>1.7.10-31.3.11</u>	<u>1.7.11-31.12.11</u>	<u>1.7.10-31.3.11</u>
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.152.778,99)	13.101,74	(1.100.798,81)	22.460,65
<b>Πλέον / μειον προσαρμογές για:</b>				
Αποσβέσεις	761.140,97	713.623,97	745.333,83	688.379,35
Προβλέψεις	18.635,17	(2.032,70)	18.635,17	(2.032,70)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	(46.671,94)	(40.082,09)	(42.354,28)	(40.082,09)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	393.058,93	328.660,34	387.281,74	320.247,18
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>(26.615,86)</b>	<b>1.013.271,26</b>	<b>8.097,65</b>	<b>988.972,39</b>
<b>Πλέον / μειον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>				
Μείωση / ( αύξηση ) αποθεμάτων	312.397,42	913.815,89	294.740,91	913.318,84
Μείωση / ( αύξηση ) απαιτήσεων	1.040.150,50	283.342,36	1.002.131,78	260.096,42
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(521.767,24)	26.446,32	(521.839,20)	57.694,39
Μείον:				
Τόκοι πληρωθέντες	351.182,73	323.113,09	345.405,54	314.699,93
Καταβεβλημένοι φόροι	137.509,44	52.833,17	137.509,44	52.833,17
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b><u>315.472,65</u></b>	<b><u>1.860.929,57</u></b>	<b><u>300.216,16</u></b>	<b><u>1.852.548,94</u></b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(871.633,65)	(862.560,18)	(871.204,82)	(854.304,21)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	4.910,83	4.878,64	4.910,83	4.878,64
Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	0,00	0,00	32.279,12
Τόκοι εισπραχθέντες	44.131,54	32.279,12	39.813,35	76.500,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b><u>(822.591,28)</u></b>	<b><u>(825.402,42)</u></b>	<b><u>(826.480,64)</u></b>	<b><u>(740.646,45)</u></b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(350,39)	14.015,05	(350,39)	14.015,05
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	0,00	(13.500,00)	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b><u>(350,39)</u></b>	<b><u>515,05</u></b>	<b><u>(350,39)</u></b>	<b><u>14.015,05</u></b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(507.469,01)</b>	<b>1.036.042,20</b>	<b>(526.614,87)</b>	<b>1.125.917,54</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>2.240.470,04</u>	<u>1.643.244,44</u>	<u>2.220.597,81</u>	<u>1.470.330,11</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u><b>1.733.001,03</b></u>	<u><b>2.679.286,64</b></u>	<u><b>1.693.982,94</b></u>	<u><b>2.596.247,65</b></u>

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 9-27 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων (εννιάμηνο) οικονομικών καταστάσεων)



## **2. 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).

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 οριστεί σε εξήντα έτη (60) από της δημοσίευσης του καταστατικού της.

Αντικείμενο των εργασιών της εταιρείας κυρίως 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 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.
- 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.
- Διαχείριση και προστασία των πνευματικών δικαιωμάτων των δημιουργών μουσικών και άλλων έργων και των δικαιούχων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.

### **3. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές**

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

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εννιαμήνου της 31<sup>ης</sup> Μαρτίου 2012, περίοδος 1.7.2011 - 31.03.2012, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση. Οι λογιστικές αρχές, μέθοδοι υπολογισμού και εκτιμήσεις που ακολουθούνται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις πιο πρόσφατες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

### **4. 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 μητρικής 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 ουσιαστικά 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 Ομίλου 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

## **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

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 45.000,00 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 Ομίλου 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 απαιτήσεων του από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο κατά 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 γίνουν 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 εκ της οποίας έχει χρησιμοποιήσει κατά την 31.3.2012, €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:

**ΦΙΑΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.****Εταιρεία**

<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>30.6.2011</u>
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτές από 1 έως 6 μήνες	2.954.823,20	3.484.443,58
Εισπρακτές από 6 μήνες έως 1 έτος	733.630,83	877.139,20
Εισπρακτές μετά από 1 έτος	201.705,16	238.602,56
	<u>3.890.159,19</u>	<u>4.600.185,34</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτές από 1 έως 6 μήνες	216.149,62	529.255,25
Εισπρακτές από 6 μήνες και μετά	0,00	0,00
	<u>216.149,62</u>	<u>529.255,25</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>1.693.982,94</u>	<u>2.220.597,81</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.062.152,42	2.460.986,85
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	883.779,61	1.054.708,65
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.945.932,03</u>	<u>3.515.695,50</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	45.235,11	0,00
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	43.783,74	0,00
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	55.840,88	0,00
	<u>144.859,73</u>	<u>0,00</u>

**Όμιλος**

<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>30.6.2011</u>
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτές από 1 έως 6 μήνες	2.513.951,10	3.102.048,17
Εισπρακτές από 6 μήνες έως 1 έτος	440.283,12	563.333,53
Εισπρακτές μετά από 1 έτος	207.223,94	244.121,34
	<u>3.161.458,16</u>	<u>3.909.503,04</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτές από 1 έως 6 μήνες	248.317,75	561.377,22
Εισπρακτές από 6 μήνες και μετά	0,00	0,00
	<u>248.317,75</u>	<u>561.377,22</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>1.733.001,03</u>	<u>2.240.470,04</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.055.792,45	2.448.879,61
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	923.616,90	1.100.221,28
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.979.409,35</u>	<u>3.549.100,89</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	45.235,11	0,00
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	43.783,74	0,00
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	55.840,88	0,00
	<u>144.859,73</u>	<u>0,00</u>

## ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

### 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 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2012 και την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2011 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Συνολικός δανεισμός	6.278.461,21	6.278.811,60	6.278.461,21	6.278.811,60
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(1.733.001,03)	(2.240.470,04)	(1.693.982,94)	(2.220.597,81)
Καθαρός δανεισμός	4.545.460,18	4.038.341,56	4.584.478,27	4.058.213,79
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	19.096.867,52	20.416.186,69	19.471.390,15	20.730.167,52
Σύνολο κεφαλαίων	23.642.327,70	24.454.528,25	24.055.868,42	24.788.381,31
<b>Συντελεστής Μόχλευσης</b>	<b>19,23%</b>	<b>16,51%</b>	<b>19,06%</b>	<b>16,37%</b>

Η αύξηση του συντελεστή μόχλευσης την 31.03.2012 έναντι της 30.6.2011, παρά την οριακή μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού οφείλεται στη μείωση των διαθεσίμων.

## 5. 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 νοτιοανατολικής Ευρώπης, που περιλαμβάνει κυρίως την Ελλάδα και δευτερευόντως την Κύπρο.

-Οι πηγές εσόδων του τομέα εμπορευμάτων είναι:

**α) Μουσικά όργανα β) Στερεοφωνικά και συστήματα ήχου και εικόνας 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 1.07.11 έως 31.03.12 και 1.07.10 έως 31.03.11 έχουν ως εξής:

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

ΟΜΙΛΟΣ	ΤΟΜΕΑΣ		ΤΟΜΕΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ	
	ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ		1.7.11-	1.7.10-	1.7.11-	1.7.10-
	31.3.12	31.3.11	31.3.12	31.3.11	31.3.12	31.3.11
-	(ποσά σε χιλ. ευρώ)					
Πωλήσεις εμπορευμάτων	12.209	15.572	2.170	2.415	14.379	17.987
Μικτά αποτελέσματα	4.788	6.477	377	453	5.165	6.930
Πλέον διάφορα έσοδα καθαρά	197	267	37	47	234	314
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(909)	115	105	196	(804)	311
Χρηματοοικονομικά έσοδα	37	46	7	10	44	56
Μείον Χρηματοοικονομικά έξοδα	(385)	(345)	(8)	(9)	-393	(354)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(1.257)	(184)	104	197	(1.153)	13
Φόρος εισοδήματος	<u>78</u>	<u>13</u>	<u>41</u>	<u>9</u>	<u>119</u>	<u>22</u>
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	<u>(1.335)</u>	<u>(197)</u>	<u>63</u>	<u>188</u>	<u>(1.272)</u>	<u>(9)</u>

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

Όμιλος	31.3.2012			30.6.2011		
	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο
-						
Περιουσιακά στοιχεία	26.163	3.869	<b>30.032</b>	28.025	3.780	<b>31.805</b>
Υποχρεώσεις	10.226	662	<b>10.888</b>	10.635	754	<b>11.389</b>

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

-Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	1.7.2011 -	1.7.2010 -
	31.03.2012	31.03.2011
	ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ελλάδα	13.890	17.326
Κύπρος	<u>489</u>	<u>661</u>
Σύνολο	<u><b>14.379</b></u>	<u><b>17.987</b></u>

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

	31.3.2012			30.6.2011		
	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Περιουσιακά στοιχεία	29.300	732	<b>30.032</b>	31.108	697	<b>31.805</b>
Υποχρεώσεις	10.854	34	<b>10.888</b>	11.355	34	<b>11.389</b>

6. Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

6.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.10 έως 31.03.11 και 01.07.11 έως 31.03.12.

**Εταιρεία**

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός	
Περίοδος 1.7.10 - 31.3.11	Οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα	εξ/σμός	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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 – 31.03.11)	0,00	727.765,12	0,00	0,00	126.338,09	854.103,21
Μειώσεις (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	0,00	(449,01)	(17.324,36)	(64.988,43)	(82.761,80)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2011</b>	<b>4.518.781,90</b>	<b>12.528.562,70</b>	<b>200.595,20</b>	<b>540.777,86</b>	<b>5.945.189,15</b>	<b>23.733.906,81</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	0,00	3.172.295,03	133.312,67	435.422,34	5.059.349,05	8.800.379,09
Προσθήκες (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	319.608,73	5.672,14	31.968,98	241.159,50	598.409,35
Μειώσεις (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	0,00	(449,01)	(17.324,33)	(64.659,94)	(82.433,28)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>3.491.903,76</b>	<b>138.535,80</b>	<b>450.066,99</b>	<b>5.235.848,61</b>	<b>9.316.355,16</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 01.7.2010	4.518.781,90	8.628.502,55	67.731,54	122.679,88	824.490,44	14.162.186,31
Κατά την 31.03.2011	<b>4.518.781,90</b>	<b>9.036.658,94</b>	<b>62.059,40</b>	<b>90.710,87</b>	<b>709.340,54</b>	<b>14.417.551,65</b>

**Περίοδος 1.7.11 - 31.3.12**

**Αξία κτήσεως ή αποτίμησης**

<b>Απογραφή 01.07.2011</b>	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 – 31.03.12)	51.685,91	684.637,76	0,00	0,00	95.231,15	831.554,82
Μειώσεις (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	(24.585,32)	(531,75)	(4.315,18)	(87.548,87)	(116.981,12)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2012</b>	<b>4.570.467,81</b>	<b>13.310.803,65</b>	<b>200.063,36</b>	<b>517.993,99</b>	<b>5.964.352,65</b>	<b>24.563.681,46</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Απογραφή 01.07.2011</b>	0,00	3.585.105,65	140.419,64	439.549,82	5.313.106,74	9.478.181,85
Προσθήκες (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	440.549,11	5.677,26	16.855,78	215.950,25	679.032,40
Μειώσεις (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	(23.906,82)	(531,75)	(4.315,18)	(85.857,47)	(114.611,22)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2012</b>	<b>0,00</b>	<b>4.001.747,94</b>	<b>145.565,15</b>	<b>452.090,42</b>	<b>5.443.199,52</b>	<b>10.042.603,03</b>

**Αναπόσβεστη αξία**

Κατά την 01.7.2011	4.518.781,90	9.065.645,56	60.175,47	82.759,35	643.563,63	14.370.925,91
Κατά την 31.03.2012	<b>4.570.467,81</b>	<b>9.309.055,71</b>	<b>54.498,21</b>	<b>65.903,57</b>	<b>521.153,13</b>	<b>14.521.078,43</b>

**Περίοδος 01.07.10 - 30.06.11**

**Αξία κτήσεως ή αποτίμησης**

<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2011</b>	<b>4.518.781,90</b>	<b>12.650.751,21</b>	<b>200.595,11</b>	<b>522.309,17</b>	<b>5.956.670,37</b>	<b>23.849.107,76</b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>3.585.105,65</b>	<b>140.419,64</b>	<b>439.549,82</b>	<b>5.313.106,74</b>	<b>9.478.181,85</b>

**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	<b>4.518.781,90</b>	<b>9.065.645,56</b>	<b>60.175,47</b>	<b>82.759,35</b>	<b>643.563,63</b>	<b>14.370.925,91</b>

Στην κατηγορία των κτιρίων περιλαμβάνονται και ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση της μητρικής εταιρείας ποσού € 73.090,86.

**Όμιλος**

	Γήπεδα	Κτίρια	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα & λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Περίοδος 1.7.10 - 31.3.11	Οικόπεδα	εγκατ/σεις	εξοπλισμός	μέσα		
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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 – 31.03.11)	0,00	729.115,12	0,00	1.700,47	131.543,59	862.359,18
Μειώσεις (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	0,00	(449,01)	(17.324,36)	(64.988,43)	(82.761,80)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2011</b>	<b>4.518.781,90</b>	<b>12.739.847,71</b>	<b>200.936,92</b>	<b>579.666,00</b>	<b>6.161.687,10</b>	<b>24.200.919,63</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	0,00	3.273.423,10	133.450,35	468.075,41	5.247.588,08	9.122.536,94
Προσθήκες (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	335.353,87	5.672,14	33.669,47	248.958,49	623.653,97
Μειώσεις (01.07.10 – 31.03.11)	0,00	0,00	(449,01)	(17.324,33)	(64.659,94)	(82.433,28)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>3.608.776,97</b>	<b>138.673,48</b>	<b>484.420,55</b>	<b>5.431.886,63</b>	<b>9.663.757,63</b>

**Αναπόσβεστη αξία**

Κατά την 01.7.2010	4.518.781,90	8.737.309,49	67.935,58	127.214,48	847.543,86	14.298.785,31
Κατά την 31.03.2011	<b>4.518.781,90</b>	<b>9.131.070,74</b>	<b>62.263,44</b>	<b>95.245,45</b>	<b>729.800,47</b>	<b>14.537.162,00</b>

**Περίοδος 1.7.11 - 31.3.12**

<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>						
<b>Απογραφή 01.07.2011</b>	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 – 31.03.12)	51.685,91	684.637,76	0,00	0,00	95.659,98	831.983,65
Μειώσεις (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	(24.585,87)	(531,75)	(4.315,18)	(87.548,87)	(116.981,67)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2012</b>	<b>4.570.467,81</b>	<b>13.522.089,01</b>	<b>200.405,08</b>	<b>556.882,13</b>	<b>6.181.479,43</b>	<b>25.031.323,46</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

<b>Απογραφή 01.07.2011</b>	0,00	3.707.356,89	140.624,68	474.810,29	5.512.213,83	9.835.005,69
Προσθήκες (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	452.937,84	5.677,26	18.811,32	217.413,12	694.839,54
Μειώσεις (01.07.11 – 31.03.12)	0,00	(23.906,82)	(531,75)	(4.315,18)	(85.857,48)	(114.611,23)
<b>Υπόλοιπο 31.03.2012</b>	<b>0,00</b>	<b>4.136.387,91</b>	<b>145.770,19</b>	<b>489.306,43</b>	<b>5.643.769,47</b>	<b>10.415.234,00</b>

**Αναπόσβεστη αξία**

Κατά την 01.7.2011	4.518.781,90	9.154.680,23	60.312,15	86.387,02	661.154,49	14.481.315,79
Κατά την 31.03.2012	<b>4.570.467,81</b>	<b>9.385.701,10</b>	<b>54.634,89</b>	<b>67.575,70</b>	<b>537.709,96</b>	<b>14.616.089,46</b>



**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

Περίοδος 01.07.10 - 30.06.11

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης

<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2011</b>	<b>4.518.781,90</b>	<b>12.862.037,12</b>	<b>200.936,83</b>	<b>561.197,31</b>	<b>6.173.368,32</b>	<b>24.316.321,48</b>

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

<b>Απογραφή 01.07.2010</b>	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)
<b>Υπόλοιπο 30.06.2011</b>	<b>0,00</b>	<b>3.707.356,89</b>	<b>140.624,68</b>	<b>474.810,29</b>	<b>5.512.213,83</b>	<b>9.835.005,69</b>

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	<b>4.518.781,90</b>	<b>9.154.680,23</b>	<b>60.312,15</b>	<b>86.387,02</b>	<b>661.154,49</b>	<b>14.481.315,79</b>

-Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων του ομίλου δεν υπάρχουν προσημειώσεις ή άλλα εμπράγματα βάρη.

-Τη χρονική περίοδο 1.7.2011 - 31.3.2012 διενεργήθηκαν επενδύσεις συνολικού ποσού €211.000,00 περίπου σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κυρίως αφορούν την δημιουργία νέων ωδείων στους Δήμους Μελισσίων και Ν.Σμύρνης με σκοπό την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων στη διδασκαλία μουσικής. Επίσης αποκτήθηκε κατάσταση στην οδό Πανεπιστημίου 44 με συνολικό τίμημα €228.000,00 περίπου (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων απόκτησης), μεταφέρθηκε εμπορικό κατάστημα με κατασκευή νέου στο Δήμο Χαλανδρίου € 52.000,00 περίπου, ανακαινίστηκαν μισθωμένα ακίνητα εταιρείας €150.000,00 περίπου και αποκτήθηκε λοιπός εξοπλισμός για την βελτίωση της λειτουργίας των καταστημάτων € 190.000,00 περίπου.

**6.2. 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 30.6.2011</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 %	25.500,00
3.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
<b>Σύνολο</b>				<b>216.268,74</b>

### 6.3. Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων ανά κατηγορία είναι η παρακάτω:

#### Τελικό Απόθεμα

Κατηγορία αποθεμάτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Μουσικά Όργανα	4.314.950,53	4.641.790,63	4.218.930,28	4.403.744,87
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	2.664.598,05	2.370.308,06	2.533.738,74	2.268.521,25
Μουσικά βιβλία	1.871.148,61	2.057.453,26	1.801.411,95	1.977.239,00
Χαρτικά-βιβλία	886.971,29	1.006.319,40	886.971,29	1.006.198,87
Λοιπά εμπορεύματα	387.834,35	362.028,90	278.319,78	358.408,96
<b>Σύνολο</b>	<b>10.125.502,83</b>	<b>10.437.900,25</b>	<b>9.719.372,04</b>	<b>10.014.112,95</b>

Τα αποθέματα παρουσιάζονται μετά τις εγγραφές απαλοιφής διαιτητικών συναλλαγών που διενεργήθηκαν για την κατάρτιση του ενοποιημένου.

### 6.4. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Απαιτήσεις από πελάτες	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Πελάτες χονδρικής	1.071.280,87	1.406.066,28	1.795.778,16	2.095.476,60
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	573.194,53	827.334,27	569.861,75	818.843,46
Πελάτες λιανικής	1.351.630,45	1.322.951,00	1.347.933,74	1.321.480,57
Προκαταβολές αγοράς αποθεμάτων	162.204,17	292.105,94	162.204,17	292.105,94
<b>Σύνολο</b>	<b>3.158.310,02</b>	<b>3.848.457,49</b>	<b>3.875.777,82</b>	<b>4.527.906,57</b>
Μείον:				
Απομειώσεις απαιτήσεων	(204.075,79)	(183.075,79)	(187.323,79)	(166.323,79)
<b>Σύνολα</b>	<b>2.954.234,23</b>	<b>3.665.381,70</b>	<b>3.688.454,03</b>	<b>4.361.582,78</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. Στις περιπτώσεις που αξιολογήθηκαν διενεργήθηκε απομείωση των απαιτήσεων.

Η ανάλυση είσπραξης των απαιτήσεων έχει ως εξής:

#### Εταιρεία

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.954.823,20	196.803,56	536.827,27	<b>3.688.454,03</b>
Όμιλος				
Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.513.951,10	396.254,81	44.028,31	<b>2.954.234,23</b>

### 6.5. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Διαθέσιμα στο ταμείο	199.104,63	182.393,46	193.756,71	177.286,56
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.300.000,00	1.700.000,00	1.300.000,00	1.700.000,00
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε λογ. ύψεως	233.896,40	358.076,58	200.226,23	343.311,25
<b>Σύνολα</b>	<b>1.733.001,03</b>	<b>2.240.470,04</b>	<b>1.693.982,94</b>	<b>2.220.597,81</b>

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο του Ομίλου και τραπεζικές καταθέσεις σε λογαριασμούς Όψεως και προθεσμίας, στο νόμισμα του €, διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι λογαριασμοί αυτοί, με εξαίρεση τις καταθέσεις προθεσμίας συνολικού ποσού €1.300.000,00, είναι στο σύνολό τους άτοκοι καθώς εξυπηρετούν ανάγκες εξυπηρέτησης επιταγών. Οι καταθέσεις προθεσμίας, διαφορετικών ημερομηνιών λήξεως στο Α΄ τρίμηνο του 2012, τοκίζονται με ετήσιο επιτόκιο 4%.

### 6.6 Λογαριασμοί καθαρής θέσης

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης του ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
<b>Όμιλος</b>				
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2011</b>	1.083.918,56	3.607.018,05	(986.687,94)	<b>3.704.248,67</b>
Αποτελέσματα περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής	0,00	0,00	(1.319.255,30)	(1.319.255,30)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2012</b>	<b>1.083.918,56</b>	<b>3.607.018,05</b>	<b>(2.305.943,23)</b>	<b>2.384.993,39</b>
Πλέον				
Μετοχικό Κεφάλαιο				3.804.000,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο				12.907.154,08
<b>Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης 31.03.2012</b>				<b>19.096.147,47</b>
<b>Δικαιώματα τρίτων 31.03.2012</b>				<b>720,06</b>

### 6.7. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Μακροπρόθεσμα δάνεια	5.678.461,21	0,00	5.678.461,21	0,00

Τα δάνεια του Ομίλου είναι πληρωτέα την χρήση 2015.

**6.8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31.03.2012 και την 30.06.2011 αναλύονται ως εξής:

**Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Φόροι που αναλογούν σε αναγνωρισμένες ζημιές θυγατρικής στην Κύπρο	26.952,35	26.952,35	0,00	0,00

**Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	130.033,03	123.714,08	130.033,03	123.714,08
Προμήθειες πωλήσεων με πιστωτικές κάρτες	4.040,89	7.882,58	4.040,89	7.882,58
Απομείωση αξίας κτιρίων	3.853,06	4.423,03	3.853,06	4.423,03
Φόροι από επιπλέον διανομή κερδών βάσει ΔΠΧΑ	107.969,34	60.091,58	107.969,34	60.091,60
Απαλοιφές διεταιρικών κερδών	22.071,01	12.664,91	0,00	0,00
<b>Σύνολο απαιτήσεων</b>	<b>267.967,34</b>	<b>208.776,18</b>	<b>245.896,33</b>	<b>196.111,29</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	29.071,43	24.771,38	29.071,43	24.771,38
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μισθώσεων	345,04	10.123,72	345,04	10.123,72
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	1.618,39	1.900,90	1.618,39	1.900,90
Αποσβέσεις κτιρίων	167.139,36	159.746,86	167.139,36	159.746,86
Αυτοκίνητα leasing	1.201,98	1.201,98	1.201,98	1.201,98
Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	1.725,40	1.327,67	1.725,40	1.327,67
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	458.124,67	458.124,67	458.124,67	458.124,67
Αναπροσαρμογή αξίας οικοπέδων	443.629,84	443.629,84	443.629,84	443.629,84
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>1.102.856,11</b>	<b>1.100.827,02</b>	<b>1.102.856,11</b>	<b>1.100.827,02</b>
<b>Συμψηφισμένο σύνολο</b>	<b>834.888,77</b>	<b>892.050,84</b>	<b>856.959,78</b>	<b>904.715,73</b>

**6.9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2011
Προμηθευτές	1.199.661,60	1.461.270,30	1.195.043,96	1.457.509,33
Γραμμάτια και επιταγές πληρωτέα	217.014,85	431.856,38	217.014,85	431.856,38
Μερίσματα πληρωτέα	9.959,14	13.811,57	9.959,14	13.811,57
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	204.981,34	275.863,48	204.981,34	275.863,48
Μεταβατικοί λογαριασμοί	94.690,37	85.691,86	90.039,47	81.040,96
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	125.542,35	379.374,00	125.542,35	379.374,00
Υποχρεώσεις για διάφορους φόρους	187.855,48	204.648,80	167.951,90	188.061,94
Προκαταβολές πελατών	233.801,49	235.055,94	233.801,49	235.055,94
Λοιπές υποχρεώσεις	705.902,73	561.528,52	701.597,53	453.121,90
<b>Σύνολα</b>	<b>2.979.409,35</b>	<b>3.649.100,85</b>	<b>2.945.932,03</b>	<b>3.515.695,50</b>

Η ανάλυση εξόφλησης των υποχρεώσεων σε προμηθευτές έχει ως εξής:

**ΦΙΑΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

Εταιρεία

<b>Περιγραφή Λογαριασμού</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-9 μήνες</b>	<b>9-12 μήνες</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.062.152,42	589.186,42	294.593,20	<b>2.945.932,03</b>

Όμιλος

<b>Περιγραφή Λογαριασμού</b>	<b>0-6 μήνες</b>	<b>6-9 μήνες</b>	<b>9-12 μήνες</b>	<b>Σύνολο</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.055.792,45	615.744,61	307.872,29	<b>2.979.409,35</b>

**6.10. Πωλήσεις**

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρική	5.018.658,18	6.685.644,91	5.226.728,01	6.947.265,77
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανική	7.188.496,55	8.871.439,75	6.802.840,27	8.348.481,36
Πωλήσεις ειδών κυλικείου	775,55	14.448,33	775,55	14.448,33
Εσοδα παροχής υπηρεσιων από service	87.311,01	129.831,59	87.311,01	129.647,24
Εσοδα παροχής υπηρεσιων από εκπαίδευση Ωδείων	2.084.082,93	2.285.212,10	2.084.082,93	2.285.212,10
<b>Σύνολο πωλήσεων</b>	<b><u>14.379.324,22</u></b>	<b><u>17.986.576,68</u></b>	<b><u>14.201.737,77</u></b>	<b><u>17.725.054,80</u></b>

Οι πωλήσεις του ομίλου δεν εμφανίζουν κάποια ιδιαίτερη εποχικότητα.

**6.11. Κόστος κατά λειτουργία**

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.11 έως 31.03.12 και 01.07.10 έως 31.03.11.

**α) Κόστος Πωληθέντων**

<b>Περιγραφή κόστους</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών ωδείου	1.633.578,38	1.801.829,57	1.635.623,38	1.801.829,57
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών service	157.949,33	186.128,81	157.949,33	186.128,81
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	7.451.614,13	9.142.921,29	7.402.049,52	9.117.367,32
Έσοδα από ιδιόχρηση εμπορευμάτων	(29.206,22)	(74.078,79)	(29.206,22)	(74.078,79)
<b>Σύνολο</b>	<b><u>9.213.935,62</u></b>	<b><u>11.056.800,88</u></b>	<b><u>9.166.416,01</u></b>	<b><u>11.031.246,91</u></b>

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

**β) Έξοδα διοίκησης**

<b>Περιγραφή κόστους</b>	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
Μισθοί Προσωπικού	603.459,49	704.646,03	595.547,08	684.757,50
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	92.782,73	86.348,74	91.239,89	82.470,69
Αμοιβή Συμβούλων & Ελεγκτών	29.649,83	38.082,22	25.058,22	26.540,82
Ασφάλιστρα	2.114,10	5.790,59	1.517,05	4.289,85
Έξοδα Συντήρησης & Κίνησης Αυτοκινήτων	22.350,90	27.299,95	22.350,90	27.299,95
Έξοδα Ταξιδίων	30.213,80	35.132,20	30.051,19	34.723,45
Έξοδα Υποδοχής & Φιλοξενίας	18.035,28	15.588,31	17.397,18	13.984,40
Αποσβέσεις	41.505,61	30.644,82	37.739,39	21.178,09
Διάφορα Έξοδα	56.128,44	93.343,68	41.518,26	56.619,74
<b>Σύνολο</b>	<b><u>896.240,18</u></b>	<b><u>1.036.876,54</u></b>	<b><u>862.419,16</u></b>	<b><u>951.864,49</u></b>

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.****γ) Έξοδα διάθεσης**

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Μισθοί Προσωπικού	1.911.245,57	2.220.694,10	1.875.695,55	2.187.546,55
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	500.266,73	570.656,92	493.334,86	564.193,51
Αμοιβές & Έξοδα Συμβούλων	322.457,70	370.033,17	303.129,19	352.010,88
Φωτισμός, Καθαριότητα, Ύδρευση, Τηλεφωνικά	254.077,68	310.587,41	234.099,09	291.958,97
Ενοίκια Κτιρίων & Λοιπές Μισθώσεις	740.810,66	1.013.344,47	740.810,66	1.013.344,47
Ασφάλιστρα	60.272,61	63.932,96	57.590,11	61.431,74
Επισκευές & Συντηρήσεις	87.118,98	103.061,05	79.753,98	96.193,78
Έξοδα Κίνησης & Έξοδα Μεταφοράς Αγαθών	181.954,58	186.598,82	173.447,68	178.666,82
Έξοδα Ταξιδίων	37.939,10	40.969,01	37.208,48	40.287,76
Έξοδα Προβολής, Διαφήμισης, Υποδοχής & Φιλοξενείας	91.831,12	180.681,84	88.738,96	177.798,65
Έντυπα, Γραφική Ύλη & Εκτυπώσεις	56.395,44	71.846,66	55.785,79	71.278,21
Αποσβέσεις	676.673,38	609.794,60	659.751,94	594.016,71
Διάφορα Έξοδα	385.748,45	154.084,08	358.456,04	128.636,09
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.306.792,00</b>	<b>5.896.285,09</b>	<b>5.157.802,33</b>	<b>5.757.364,14</b>

**6.12. Φόρος Εισοδήματος**

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.11 έως 31.03.12 και περιόδου 01.07.10 έως 31.03.11.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
<b>Κέρδη / (Ζημίες) πρό φόρων</b>	<b>(1.199.952,94)</b>	<b>13.101,74</b>	<b>(1.130.005,03)</b>	<b>22.460,65</b>
Τέλος επιτηδεύματος Ν.3896/2011	17.125,00	0,00	17.125,00	0,00
Φόρος διαφορών φορολογικού ελέγχου	159.403,29	0,00	159.403,29	0,00
Επίδραση αναβαλλόμενων φόρων	(57.162,05)	22.468,40	(47.755,95)	19.975,09
<b>Φόροι περιόδου</b>	<b>119.366,24</b>	<b>22.468,40</b>	<b>128.772,34</b>	<b>19.975,09</b>

Ο υπολογισμός του εξόδου του φόρου εισοδήματος για τις ενδιάμεσες περιόδους βασίζεται κατ' εκτίμηση σε εφαρμογή του ετήσιου πραγματικού συντελεστή φόρου εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα λογιστικά πρότυπα που αναγνωρίζουν οι φορολογικές αρχές. Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος, βάσει των οποίων διενεργούνται οι εκτιμήσεις, είναι οι εξής:

Εταιρεία	31.03.2012	31.03.2011
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΒΒΕΤΕ	20%	24%
Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ	20%	24%
ΝΑΚΑΣ MUSIC CYPRUS LTD	10%	10%

- 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 περαίωσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011. Την χρήση που έληξε την 30.6.2011 η μητρική Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις διατάξεις της ΠΟΛ 1159/26.7.2011 σχετικά με την λήψη φορολογικού πιστοποιητικού από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία.

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

### **6.13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

#### α)Εγγυητικές επιστολές

Η Εταιρεία έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, που ανέρχονται κατά την 31.03.2012 στο ποσό των €405.092,90 (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 μίσθωμα 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 άυλης εμπορικής αξίας ποσό ίσο με 24 μισθώματα όπως αυτά ισχύουν κατά το χρόνο απόδοσης του μισθίου. Η προαναφερόμενη αποζημίωση δεν καταβάλλεται σε περίπτωση που η αγωγή απόδοσης 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 προερχόμενη από την πιθανότητα καταβολής τεσσάρων

## **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

μισθωμάτων (3+1), σε περίπτωση αποχώρησης της από το σύνολο των μισθίων που έχει, ανέρχεται κατ'εκτίμηση, στο ποσό των €550.000,00 περίπου.

### **-Επένδυσης κεφαλαίου**

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 31.03.2012.

### 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) Ανελέγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί από την φορολογική αρχή έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2008. Την χρήση που έληξε την 30.6.2009 η μητρική Εταιρεία περαίωσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011. Την χρήση που έληξε την 30.6.2011 η μητρική Εταιρεία έχει εφαρμόσει τις διατάξεις της ΠΟΛ 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.

## **6.14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

### (α) Θυγατρικές

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς τη θυγατρική της εταιρεία «NAKAS MUSIC CYPRUS LTD», σωρευτικά από την έναρξη της περιόδου (1.7.2011-31.3.2012), ανέρχονται στο ποσό των € 311.556,65 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των € 2.045,00. 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 περιόδου ανέρχονταν στο ποσό των € 755.827,03 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της περιόδου η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς τη θυγατρική της εταιρεία «NAKAS MUSIC CYPRUS LTD», σωρευτικά κατά την προηγούμενη περίοδο (1.7.2010-31.3.2011), ανήλθαν στο ποσό των € 399.351,89 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των



#### **ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

€ 10.056,50. Στην ίδια περίοδο 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 περιόδου ανέρχονταν στο ποσό των € 751.604,00 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της προηγούμενης περιόδου η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Στην περίοδο 1.07.2011-31.03.2012 δεν έχουν διενεργηθεί συναλλαγές μεταξύ των λοιπών εταιρειών του ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας «Ι.Ε.Κ. ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΕΠΕ».

#### (β). Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

##### **Αμοιβές**

Για την τρέχουσα περίοδο 1.7.2011 – 31.03.2012, καταβλήθηκαν μισθοί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνολικού ποσού €252.252,00 πλέον των νομίμων εργοδοτικών εισφορών και λοιπών αμοιβών € 21.373,42, ενώ για αγορά ακινήτου καταβλήθηκαν € 205.000,00.

##### **Λοιπές συναλλαγές**

Την τρέχουσα περίοδο καταβλήθηκαν από την εταιρεία, βάσει ιδιωτικών συμφωνητικών μίσθωσης που ισχύουν, μισθώματα ακινήτων ιδιοκτησίας μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού € 24.252,58.

##### **Απαιτήσεις – υποχρεώσεις**

Δεν υφίσταται ουδεμία απαίτηση ή υποχρέωση κατά την 31.03.2012.

#### (γ). Διευθυντικά στελέχη

##### **Αμοιβές**

Την περίοδο 1.7.2011 – 31.03.2012 καταβλήθηκαν από την εταιρεία, ως μισθοί σε διευθυντικά στελέχη της, € 254.035,34 πλέον των νομίμων εργοδοτικών εισφορών και λοιπών αμοιβών € 8.335,87.

##### **Απαιτήσεις – υποχρεώσεις**

Δεν υφίσταται ουδεμία απαίτηση ή υποχρέωση κατά την 31.03.2012.

#### **6.15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

**ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν τον Όμιλο και να επιβάλλεται αναφορά σ' αυτά.

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 28η Μαΐου 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. ΦΟ18184

Γεώργιος Φ. Νάκας  
Α.Δ.Τ. ΑΙ580243

Η Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου  
Α.Δ.Τ. ΧΟ92924

Κων/νος Β. Πιστιόλης  
Α.Δ.Τ. ΑΖ023197  
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 49790 Α'ΤΑΞΗΣ

