

SFAKIANAKIS

Ανώνυμη Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία
Αυτοκινήτων Οικοδομικών Ξενοδοχειακών
και Τουριστικών Επιχειρήσεων
Σιδηροκάστρου 5-7 & Πύδνας 118 55 Αθήνα
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 483/06/Β/86/10

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ της χρήσης από: 01/01/2009 έως 31/12/2009

σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007
και τις επ' αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η συνημμένη Ετήσια Οικονομική Έκθεση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. την 22^η Μαρτίου 2010 και έχει δημοσιοποιηθεί, μαζί με την Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.sfakianakis.gr

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 483/06/Β/86/10

Σιδηροκάστρου 5 – 7 και Πύδνας
Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A) Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	3
B) Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Γ) Πληροφορίες του άρθρου 10 Ν.3401/2005.....	15
Δ) Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	16
Ε) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις 01/01/2009 – 31/12/2009.....	18
ΣΤ) Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 01/01/2009 – 31/12/2009.....	72

**Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου :

- 1) Σταύρος Π. Τάκη Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος,
- 2) Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάκη, Αντιπρόεδρος & Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- 3) Νικήτας Ποθουλάκης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος & Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου

υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι, εξ' όσον γνωρίζουμε:

α) ότι οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.» για την χρήση από 1^η Ιανουαρίου 2009 έως την 31^η Δεκεμβρίου 2009, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του εκδότη και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο

και

β) ότι, η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα 22 Μαρτίου 2010

Οι βεβαιούντες

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
&
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.&
ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΜΙΡΑΝΤΑ -ΕΥΣΤΡΑΤΙΑ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ
Α.Δ.Τ. Χ-544820

ΝΙΚΗΤΑΣ Ι. ΠΟΘΟΥΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 003583

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009

Προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας

Κύριοι Μέτοχοι,

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε., σας υποβάλλουμε για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας, της οικονομικής χρήσης από 1η Ιανουαρίου 2009 έως 31η Δεκεμβρίου 2009. Η χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 είναι η τεσσαρακοστή ένατη για την εταιρεία και η δέκατη ένατη στη σειρά κατά την οποία καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις, όπως και εκείνες της προηγούμενης χρήσης έχουν συνταχθεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου περιλαμβάνονται:

Α) Οι εταιρείες οι οποίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης:

1. ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.
2. PERSONAL BEST Α.Ε.
3. PANERGON Α.Ε.
4. EXECUTIVE INSURANCE BROKERS Α.Ε.
5. EXECUTIVE LEASE Α.Ε.
6. MIRKAT OOD (Με έδρα την Βουλγαρία)
7. MIRKAT DOOEL SKOPJE (Με έδρα τα Σκόπια)
8. ERGOTRAK Α.Ε.Ε.
9. ERGOTRAK BOULGARIA LTD (Με έδρα την Βουλγαρία)
10. ERGOTRAK ROMANIA (Με έδρα την Ρουμανία)
11. ERGOTRAK YU LTD (Με έδρα την Σερβία).

Β) οι εταιρείες οι οποίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

1. SPEEDEX Α.Ε.
2. ALPAN ELECTROLINE LTD (Με έδρα την Κύπρο)
3. WINLINK Α.Ε.
4. ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 107 παρ.3 του Κ.Ν. 2190/1920, τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 καθώς και των κατ' εξουσιοδότηση του ιδίου Νόμου αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

A) ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

Για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 παρά τη σημαντική μείωση των συνολικών ταξινομήσεων αυτοκινήτων πανελλαδικά, η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. αύξησε τον κύκλο εργασιών της τόσο σε εταιρικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Παράλληλα αυξήθηκε το μερίδιο αγοράς που κατέχει η SUZUKI στην ελληνική αγορά αυτοκινήτων επιτυγχάνοντας ποσοστό 5,8% το οποίο αντιστοιχεί σε ιστορικό υψηλό. Αναλυτικότερα αναφέρονται τα παρακάτω:

Οι συνολικές ταξινομήσεις αυτοκινήτων το 2009 ανήλθαν σε 220.548 μονάδες σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 17,5% σε σχέση με τις 267.242 μονάδες του 2008. Η SUZUKI το 2009 πραγματοποίησε 12.731 ταξινομήσεις αυτοκινήτων σε σχέση με τις 13.680 μονάδες του 2008, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 6,9%, ποσοστό πολύ μικρότερο από τη μείωση των συνολικών ταξινομήσεων. Αντιθέτως κατάφερε να αυξήσει το μερίδιο της στην αγορά αυτοκινήτου κατά 13,1% καταλαμβάνοντας την **5^η** θέση, που αντιστοιχεί σε ποσοστό μεριδίου αγοράς **5,8%** σε σχέση με την 7^η θέση και 5,1% μερίδιο αγοράς του 2008.

Αξίζει να σημειώσουμε ότι οι συνολικές ταξινομήσεις αυτοκινήτων το 2009 (220.548 τεμάχια) μειώθηκαν κατά 19,9% σε σχέση με το μέσο όρο των ταξινομήσεων των χρήσεων 2004 – 2007 (275.466 τεμάχια). Σε αντίθεση οι ταξινομήσεις αυτοκινήτων SUZUKI το 2009 (12.731 τεμάχια) αυξήθηκαν κατά 1,6% σε σχέση με το μέσο όρο των ταξινομήσεων των χρήσεων 2004 – 2007 (12.528 τεμάχια).

Οι συνολικές ταξινομήσεις μοτοσικλετών το 2009 ανήλθαν στις 77.666 μονάδες και σε σχέση με τις 100.118 μονάδες του 2008 σημείωσαν μείωση της τάξεως του 34,9%.

Η SUZUKI το 2009 πραγματοποίησε 4.863 ταξινομήσεις μοτοσικλετών καταλαμβάνοντας την 5^η θέση με μερίδιο αγοράς 6,8%.

Η συνεχιζόμενη παγκόσμια οικονομική κρίση σε συνδυασμό με τις εξελίξεις που σημειώθηκαν στην Ελληνική οικονομία, συντέλεσαν στο να διατηρηθεί και να επιδεινωθεί το αρνητικό κλίμα της αγοράς, και ειδικότερα της αγοράς του κλάδου αυτοκινήτων στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η Εταιρεία. Οι παραπάνω συνθήκες δημιούργησαν μεγάλη αβεβαιότητα στους καταναλωτές-υποψήφιους αγοραστές αυτοκινήτων, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά οι πωλήσεις. Εξαιρεση αποτέλεσε το δεύτερο τρίμηνο του 2009, όπου εφαρμόστηκε το μέτρο των μειωμένων τελών ταξινόμησης αυτοκινήτων.

Αναφορικά με τον Όμιλο και την Εταιρεία τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2009 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου το 2009 ανήλθαν σε € 494,5 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 1,7% σε σχέση με τις πωλήσεις των € 486,2 εκατ. του 2008. Αντίστοιχα οι πωλήσεις της Εταιρείας το 2009 ανήλθαν σε € 415,2 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 4% σε σχέση με τις πωλήσεις των 399,2 εκατ. του 2008.

Τα μικτά κέρδη του 2009 ανήλθαν σε € 116,2 εκατ. για τον Όμιλο και σε € 69,6 εκατ. για την Εταιρεία σε σχέση με τα αντίστοιχα μεγέθη του 2008 που ανήλθαν σε € 130,4 εκατ. για τον Όμιλο και σε € 80,5 εκατ. για την Εταιρεία, παρουσιάζοντας μείωση κατά 10,9% για τον Όμιλο και κατά 13,5% για την Εταιρεία.

Το λειτουργικό κέρδος (EBITDA) του 2009 για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε € 40,8 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 5,8% σε σχέση με τα € 38,5 εκατ. του 2008. Σε επίπεδο Εταιρείας το λειτουργικό κέρδος (EBITDA) διαμορφώθηκε σε € 19,2 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 15,7% σε σχέση με τα € 16,6 εκατ. του 2008.

Τα κέρδη προ φόρων του 2009 ανέρχονται σε € 4,35 εκατ. για τον Όμιλο και σε € 2,92 εκατ. για την Εταιρεία μειωμένα κατά 16,8% για τον Όμιλο και 20,6% για την Εταιρεία σε σχέση με τα € 5,23 εκατ. για τον Όμιλο και τα € 3,68 εκατ. για την Εταιρεία το 2008.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα κατά τη χρήση 2009, μειώθηκαν κατά 32,8% για τον Όμιλο και κατά 30,9% για την Εταιρεία, σε σχέση με το 2008, και ανέρχονται σε € 12,5 εκατ. για τον Όμιλο και σε € 9,6 εκατ. για την Εταιρεία για το 2009 σε σχέση με τα € 18,6 εκατ. για τον Όμιλο και τα € 13,9 εκατ. για την Εταιρεία το 2008. Η ανωτέρω μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση του μέσου ετησίου επιτοκίου δανεισμού το 2009 κατά περίπου 2 ποσοστιαίες μονάδες καθώς επίσης και στη μείωση του δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας κατά € 29,7 εκατ. και € 19,6 εκατ. αντίστοιχα ή σε ποσοστό 7,5% για τον Όμιλο και 8,1% για την Εταιρεία.

Δεδομένης της οικονομικής συγκυρίας, η Διοίκηση της Εταιρείας είχε ήδη από την αρχή του έτους θέσει ως στόχο τη μείωση των συνολικών αποθεμάτων των εταιρειών του Ομίλου με αποτέλεσμα, τα αποθέματα του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των παραγγελιών εξωτερικού) την 31.12.2009 να ανέλθουν σε € 148,2 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά € 59,7 εκατ. σε σχέση με τα € 207,9 εκατ. της 31.12.2008) που αντιστοιχεί σε ποσοστό μείωσης 28,7%.

Οι συνολικές απαιτήσεις σε επίπεδο Ομίλου, την 31.12.2009, ανήλθαν σε € 136,1 εκατ. μειωμένες κατά € 9 εκατ. σε σχέση με τα € 145,1 εκατ. της 31.12.2008 που αντιστοιχεί σε ποσοστό μείωσης 6,2%.

Η αποτελεσματική εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης των αποθεμάτων καθώς και της πολιτικής μείωσης των απαιτήσεων, είχε σαν αποτέλεσμα τη δημιουργία θετικών χρηματικών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα οι θετικές χρηματικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες την 31.12.2009, διαμορφώθηκαν σε € 90,7 εκατ. για τον Όμιλο σε σχέση με τις αρνητικές χρηματικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες € 34,9 εκατ. της 31.12.2008.

Σε επίπεδο Εταιρείας οι θετικές χρηματικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες την 31.12.2009, διαμορφώθηκαν σε € 55,8 εκατ. σε σχέση με τις αρνητικές χρηματικές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες € 29,8 εκατ. της 31.12.2008.

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2009, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ 2009				
	Όμιλος		Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
A. Δείκτες Εξέλιξης				
Κύκλου εργασιών	1,71%	10,21%	4,01%	11,50%
Κερδών προ φόρων	-16,88%	-86,22%	-20,58%	-89,96%
Κερδών μετά φόρων	-87,52%	-77,84%	-87,54%	-78,90%
Οι συγκεκριμένοι δείκτες παρουσιάζουν την εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των ΚΠΦ, ΚΜΦ της τρέχουσας χρήσης έναντι της προηγούμενης.				
B. Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας				
Καθαρά Κέρδη προ φόρων / Πωλήσεις	0,88%	1,08%	0,71%	0,92%
Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους / Πωλήσεις	0,15%	1,26%	0,17%	1,45%
Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.				
Καθαρά Κέρδη προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια	3,88%	4,67%	2,79%	3,51%
Ο δείκτης αυτός απεικονίζει τα καθαρά κέρδη μετά φόρων ως ποσοστό των ιδίων κεφαλαίων.				
Μικτά Κέρδη / Πωλήσεις	23,49%	26,83%	16,76%	20,17%
Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών.				
Γ. Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης				
Ξένα κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια (με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας)	4,50	4,99	3,07	3,34
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	3,26	3,53	2,11	2,30
Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν τη σχέση ξένων κεφαλαίων και τραπεζικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια.				
Δ. Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης				
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία / Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	54,89%	56,38%	54,13%	56,19%
Ο συγκεκριμένος δείκτης παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων.				
Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια	4,50	4,99	3,07	3,34
Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την οικονομική αυτάρκεια της οικονομικής μονάδας.				
Ενσώματα πάγια & άυλα περιουσιακά στοιχεία / Ίδια Κεφάλαια	1,88	1,89	1,10	1,13
Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει την κάλυψη των παγίων περιουσιακών στοιχείων επί των ιδίων κεφαλαίων.				
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,58	1,06	2,29	1,34
Ο ανωτέρω δείκτης απεικονίζει τη γενική ρευστότητα της οικονομικής μονάδας.				

B) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

1. Την 06.04.2009 εκδόθηκε η υπ' αριθμ' 5013843/2589 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών με βάση την οποία μειώθηκαν τα τέλη ταξινόμησης κατά 50% έως την 07.08.2009. Η υλοποίηση αυτής της απόφασης είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση των πωλήσεων κατά το 2ο τρίμηνο του 2009.
2. Την 16.09.2009 ανακοινώθηκε από τα αρμόδια Υπουργεία η εφαρμογή των κινήτρων για απόσυρση των παλαιών αυτοκινήτων. Οι προοπτικές αυτής της απόφασης αναμενόταν να αναθερμάνουν τις πωλήσεις αυτοκινήτων και να διατηρήσουν την ανοδική πορεία της αγοράς που ξεκίνησε με την εφαρμογή του προγράμματος μείωσης του Ειδικού Τέλους Ταξινόμησης.
3. Την 02.11.2009 ανακοινώθηκε από τα αρμόδια Υπουργεία, η μη εφαρμογή των κινήτρων για απόσυρση των παλαιών αυτοκινήτων, γεγονός που επηρέασε αρνητικά την αγορά αυτοκινήτου.
4. Η μητρική εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. ήρθε σε συμφωνία με την P.G.A. ΕΛΛΑΔΑ Α.Ε., επίσημο εισαγωγέα αυτοκινήτων Renault και Dacia στην Ελλάδα, για την έναρξη της συνεργασίας ως επίσημο διανομέα – επισκευαστή. Σε αυτά τα πλαίσια ξεκίνησαν τη λειτουργία την 15.09.2009 μονάδα πωλήσεων–service και ανταλλακτικών στο Βόλο και την 16.11.2009 μονάδα πωλήσεων στην Α.Κηφισού 154 στο Περιστέρι καθώς και μονάδα service και ανταλλακτικών στη Α.Κηφισού 147 στο Ρέντη.
5. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας η οποία πραγματοποιήθηκε στις 12.06.2009 αποφασίσθηκε η μη διανομή μερίσματος, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές συνθήκες όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί από την παγκόσμια πιστωτική και οικονομική κρίση, προκειμένου να ενδυναμωθεί κεφαλαιακά η εταιρεία.
6. Η εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. στις 11 Δεκεμβρίου 2009 προέβη σε υπογραφή Ομολογιακού Δανείου διάρκειας τεσσάρων ετών με δυνατότητα παράτασης ενός έτους σε συνέχεια της από 8 Δεκεμβρίου 2009 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Πρόκειται για κοινό μη μετατρέψιμο εμπράγματο ενυπόθηκο ομολογιακό δάνειο ύψους € 200 εκάτ. με το οποίο αναχρηματοδοτήθηκαν τα ομολογιακά δάνεια και ο βραχυχρόνιος δανεισμός αντίστοιχου ύψους.

Τέλος, δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τόσο για τη μητρική εταιρεία όσο και για τις θυγατρικές της, που να έλαβαν χώρα από τη λήξη της χρήσης 2009 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης.

Γ) ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

α) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι εταιρείες του Ομίλου δραστηριοποιούνται εντός των ελληνικών συνόρων και συνεπώς οι πωλήσεις διενεργούνται σε ευρώ. Οι αγορές εμπορευμάτων διενεργούνται σε ποσοστό 60%-65% σε ευρώ και 35%-40% σε JPY. Ο τραπεζικός δανεισμός είναι εξ' ολοκλήρου σε ευρώ.

Η παραπάνω διαχείριση των χρηματοοικονομικών και συναλλαγματικών κινδύνων, όπου υπάρχει αυτός, λειτουργεί πάντα με γνώμονα την αντιστάθμισή του και την ελαχιστοποίηση του πιθανού ρίσκου που υπάρχει, εφαρμόζοντας συγκεκριμένες πρακτικές μέσω προαγορών συναλλάγματος ή προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος. Η άριστη σχέση που υπάρχει με τον βασικό προμηθευτή της μητρικής εταιρείας SUZUKI MOTOR CORPORATION, έχει δώσει τη δυνατότητα συναλλαγής σε ευρώ σε μεγαλύτερο βαθμό, ούτως ώστε να μοιραστεί η πιθανότητα ρίσκου μεταξύ των δύο εταιρειών.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν μεγάλη έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και τούτο διότι για τις μεν λιανικές πωλήσεις οι εξοφλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω τραπεζικής

χρηματοδότησης του πελάτη. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται σε πελάτες (επίσημο δίκτυο εμπόρων ή/και επίσημο υποδίκτυο εμπόρων) με μειωμένο και ελεγχόμενο βαθμό επισφάλειας, διότι οι περισσότερες συναλλαγές καλύπτονται με:

- ☞ Κάλυψη του ανοίγματος (πλαφόν) με εγγυητικές επιστολές ή άλλου είδους εμπράγματα εξασφαλίσεις
- ☞ Παρακράτηση κυριότητας των πουλημένων αγαθών
- ☞ Πωλήσεις μέσω χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τράπεζες, εταιρείες leasing κ.λ.π., οι οποίες και αναλαμβάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από τον πελάτη.
- ☞ Ειδικότερα στη περίπτωση της Βουλγαρίας, Mirkat OOD, όλες οι απαιτήσεις είναι ασφαλισμένες για τη περίπτωση του πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα και με το τοπικό θεσμικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες αλλά και με βάση τη πάγια πολιτική του λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ως παραπάνω, προκειμένου να μειώσει τη πιθανότητα να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις από ενδεχόμενες επισφάλειες των απαιτήσεων. Με δεδομένα τα παραπάνω μέτρα και πολιτικές, θεωρούμε μικρή τη πιθανότητα επισφαλειών.

γ) Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίων

Το κόστος του δανεισμού των εταιριών του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενο επιτόκιο, Euribor μήνα ή τριμήνου ή εξαμήνου επαυξημένο με περιθώριο (spread) που συμφωνείται με κάθε συνεργαζόμενη τράπεζα. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για τις εταιρείες του Ομίλου, δεδομένου ότι επεξεργάζονται μεθοδολογίες και προϊόντα που ελαχιστοποιούν τον επιτοκιακό κίνδυνο (IRS).

δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας για τις εταιρείες του Ομίλου διατηρείται σε πολύ χαμηλά επίπεδα κυρίως λόγω της επίτευξης του στόχου για μείωση των αποθεμάτων, μείωση των απαιτήσεων από πελάτες με εντατικοποίηση είσπραξης των οφειλόμενων ποσών και της πιστωτικής πολιτικής (μείωση ημερών πίστωσης), την αλλαγή της εμπορικής πολιτικής πληρωμών των προμηθευτών και τέλος την προσπάθεια για μείωση των σταθερών λειτουργικών εξόδων.

Έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα η αύξηση των χρηματικών διαθεσίμων, σε ικανοποιητικό επίπεδο, δίνει τη δυνατότητα για την εφαρμογή αποτελεσματικού ταμειακού προγραμματισμού.

Η αναδιάρθρωση του δανεισμού της μητρικής ολοκληρώθηκε μέσα στο 2009, με τη σύναψη ομολογιακού δανείου τετραετούς διάρκειας με δυνατότητα παράτασης για ένα ακόμη χρόνο ύψους € 200 εκατ. το οποίο εκταμιεύθηκε στις αρχές του 2010.

Επίσης έχει υπογραφεί, την 26.2.2010, σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους € 51,5 εκατ. για την θυγατρική εταιρεία PANERGON A.E., με τους ίδιους όρους με το παραπάνω αναφερόμενο δάνειο της μητρικής εταιρείας με το οποίο θα αναχρηματοδοτηθεί ο υφιστάμενος βραχυχρόνιος δανεισμός της εταιρείας.

ε) Λοιποί κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Το γεγονός ότι αφενός η Εταιρεία κατέχει ηγετική θέση στον κλάδο της και αφετέρου έχει οργανωτικές και λειτουργικές δομές που της εξασφαλίζουν εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία, δίνει τη βεβαιότητα ότι δεν πρόκειται να αντιμετωπίσει κάποιους σοβαρούς κινδύνους, στα πλαίσια της παρούσας δύσκολης οικονομικής συγκυρίας.

στ) Προσωπικό

Οι εταιρείες του Ομίλου ανέκαθεν στελεχώνονταν από έμπειρο και ικανό ανθρώπινο δυναμικό που είχε πλήρη γνώση του αντικειμένου εργασιών. Κατά τη διάρκεια της παρούσας οικονομικής συγκυρίας όλοι οι εργαζόμενοι στις εταιρείες του Ομίλου έχουν επιδείξει τέτοιο επαγγελματισμό και ευαισθησία που να δίνει στην Εταιρεία την αισιοδοξία ότι θα είναι αρωγοί σε κάθε προσπάθεια εξόδου από την κρίση.

Οι σχέσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών των εταιρειών του ομίλου με το εργαζόμενο σε αυτές προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι ότι δεν υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις που να αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Σε κάθε περίπτωση η υποδομή της Εταιρείας επιτρέπει την άμεση αναπλήρωση των στελεχών, όπου και αν χρειάζεται, χωρίς να υπάρχουν επιπτώσεις στη συνέχιση των εμπορικών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Ζ) Κοινωνική Ευθύνη

Η Διοίκηση του Ομίλου προκειμένου να ενισχυθεί η προσπάθεια ανάπλασης του περιβάλλοντος μετά τις πρόσφατες πυρκαγιές και συμμετέχοντας παράλληλα στη γενικότερη προσπάθεια για τη προστασία του περιβάλλοντος, υλοποίησε μέρος του προγράμματος εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που είχε αναγγείλει, βάσει του οποίου για κάθε νέο αυτοκίνητο Suzuki που πωλείται θα χρηματοδοτείται και θα φυτεύεται ένα δέντρο.

Την 1^η Νοεμβρίου 2009 πραγματοποιήθηκε από τη Διοίκηση και τους εργαζομένους του Ομίλου η δενδροφύτευση στην περιοχή της Καλλιτεχνούπολης στο Νέο Βουτζά, σε μία έκταση 400 στρεμμάτων όπου φυτεύτηκαν τα πρώτα 13.000 δέντρα.

Μετά την επιτυχία της πρώτης δενδροφύτευσης πραγματοποιήθηκε και δεύτερη δενδροφύτευση την 14^η Μαρτίου 2010 στην ίδια περιοχή όπου φυτεύτηκαν αλλά 13.000 δέντρα. Η εν λόγω περιοχή είχε πληγεί από τις καταστροφικές πυρκαγιές του καλοκαιριού του 2005.

Δ) ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η εταιρεία διαθέτει μοντέλα μικρού κυβισμού αφενός και αφετέρου μοντέλα με χαμηλή εκπομπή ρύπων, γεγονός το οποίο συμβαδίζει με την αγοραστική προτίμηση των καταναλωτών σε αυτοκίνητα μικρού κυβισμού, όπως αυτή έχει διαμορφωθεί πλέον με βάση τις σημερινές επικρατούσες δύσκολες οικονομικές συνθήκες. Τα παραπάνω δείχνουν ότι υπάρχει προοπτική διατήρησης υψηλών μεριδίων στην αγορά αυτοκινήτων, παρά το γεγονός ότι η συνολική αγορά προβλέπεται να κινηθεί πτωτικά σε σχέση με το 2009.

Το μερίδιο αγοράς των αυτοκινήτων Suzuki την περίοδο 1.1.2010-28.2.2010 ανήλθε σε 5,4% και με βάση τα στοιχεία ταξινομήσεων καταλαμβάνει την 6^η θέση μεταξύ όλων των κατασκευαστών. Αντίστοιχα σύμφωνα με τις ταξινομήσεις της περιόδου 1.3.2010-15.3.2010 η Suzuki καταλαμβάνει μερίδιο αγοράς 5,8% στο σύνολο των ταξινομήσεων, και την 4^η θέση μεταξύ όλων των κατασκευαστών.

Με τα παραπάνω δεδομένα είναι εμφανές ότι υπάρχουν οι προϋποθέσεις να συνεχίσει η εταιρεία την επιτυχημένη της πορεία και το 2010.

Ε) ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά στελέχη των εταιρειών του Ομίλου. Σημειώνεται ότι όλες οι εμπορικές συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για τα μη συνδεδεμένα μέρη, και περιλαμβάνουν έσοδα από πώληση εμπορευμάτων, παροχή υπηρεσιών και ενοίκια.

Η μητρική Εταιρεία, διενήργησε συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για το έτος 2009, όπως αυτές προκύπτουν στους παρακάτω πίνακες συγκεντρωτικά και αναλυτικά ανά είδος συναλλαγών:

Συναλλαγές μητρικής με συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009				
Εταιρείες	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Θυγατρικές				
PANERGON A.E.	264.450,87	343.558,06	41.370,65	17.945,75
PERSONAL BEST A.E.	41.639.101,85	2.171.229,77	96.507,55	321.206,16
ERGOTRAK A.E.	36.822,15	66.054,69	990,58	999,60
EXECUTIVE LEASE A.E.	14.961.953,20	4.278.278,03	1.376.400,35	15.829,17
EX.INS.BROKERS A.E.	438.971,73	0,00	76.216,44	817.044,60
MIRKAT OOD	3.217.382,88	0,00	8.702.072,90	0,00
MIRKAT DOOEL SKOPJE	746.434,97	0,00	621.453,55	0,00
Σύνολα Θυγατρικών	61.305.117,65	6.859.120,55	10.915.012,02	1.173.025,28
Συγγενείς				
SPEEDEX A.E.	173.062,56	412.272,63	12.662,76	43.908,27
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	6.092,86	0,00	0,00	0,00
WINLINK A.E.	15.994,39	0,00	0,00	0,00
Σύνολα Συγγενών	195.149,81	412.272,63	12.662,76	43.908,27
Γενικά Σύνολα	61.500.267,46	7.271.393,18	10.927.674,78	1.216.933,55

Ανάλυση Εσόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009					
Εταιρείες	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
Θυγατρικές					
PANERGON A.E.	81.078,05	101.143,09	0,00	82.229,73	264.450,87
PERSONAL BEST A.E.	40.999.220,16	33.636,99	173.424,26	432.820,44	41.639.101,85
ERGOTRAK A.E.	962,15	0,00	0,00	35.860,00	36.822,15
EX. LEASE A.E.	14.571.396,26	189.207,01	49.316,65	152.033,28	14.961.953,20
EX. INS. BROKERS A.E.	412,19	178,50	410.683,60	27.697,44	438.971,73
MIRKAT OOD	3.216.481,53	181,35	720,00	0,00	3.217.382,88
MIRKAT DOOEL	741.876,06	0,00	4.558,91	0,00	746.434,97
Σύνολα Θυγατρικών	59.611.426,40	324.346,94	638.703,42	730.640,89	61.305.117,65
Συγγενείς					
SPEEDEX A.E.	1.784,41	574,50	36.604,47	134.099,18	173.062,56
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	6.092,86	0,00	0,00	0,00	6.092,86
WINLINK A.E.	1.341,95	1.566,32	0,00	13.086,12	15.994,39
Σύνολα Συγγενών	9.219,22	2.140,82	36.604,47	147.185,30	195.149,81
Γενικά Σύνολα	59.620.645,62	326.487,76	675.307,89	877.826,19	61.500.267,46

Ανάλυση Εξόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009			
Εταιρείες	Αγορές Αγαθών	Λήψη Υπηρεσιών	Σύνολα
Θυγατρικές			
PANERGON A.E.	186.312,56	157.245,50	343.558,06
PERSONAL BEST A.E.	353.237,28	1.817.992,49	2.171.229,77
ERGOTRAK A.E.	57451,6	8.603,09	66.054,69
EXECUTIVE LEASE A.E.	2.869.294,72	1.408.983,31	4.278.278,03
Σύνολα Θυγατρικών	3.466.296,16	3.392.824,39	6.859.120,55
Συγγενείς			
SPEEDEX A.E.	0,00	412.272,63	412.272,63
Σύνολα Συγγενών	0,00	412.272,63	412.272,63
Γενικά Σύνολα	3.466.296,16	3.805.097,02	7.271.393,18

Οι αμοιβές και οι παροχές, των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών για τον Όμιλο και την εταιρεία, αναλύονται ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Βραχύχρονες παροχές (μισθοί & αμοιβές, έξοδα αυτοκινήτων, κινήσεως, ασφάλιστρα κλπ)	4.779.963,25	5.337.195,59	3.744.387,84	4.275.797,57
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	559.110,69	492.506,29	395.587,47	338.121,58
ΣΥΝΟΛΟ	5.339.073,94	5.829.701,88	4.139.975,31	4.613.919,15

**Πληροφορίες βάσει της παρ. 7 του Άρθρου 4 του ν. 3556/2007) και
Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 19.786.200,00 και διαιρείται σε 39.572.400 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης (Εξειδικευμένο Λιανικό Εμπόριο). Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τις μετοχές είναι αυτά που καθορίζονται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του νόμου 3556/2007.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υπάρχουν περιορισμοί από το Νόμο και το Καταστατικό της για την μεταβίβαση ή την κατοχή τους.

Κάθε μετοχή της εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της εταιρείας το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από ότι προβλέπει ο νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής από τον κάθε μέτοχο συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του καταστατικού της εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της εταιρείας σύμφωνα με το νόμο και τις διατάξεις του καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή την ακολουθούν σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με την Διοίκηση της εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξούσιου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στο Ταμείο της εταιρείας, πέντε τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, τη σχετική βεβαίωση δέσμευσης των μετοχών του που θα παραλαμβάνει από τον χειριστή του λογαριασμού του στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (ΣΤΑ) εάν οι μετοχές του δεν βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό ή από την Εταιρεία Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.) εάν οι μετοχές του βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3356/2007.

Την 31.12.2009 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

1. ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. 49,39%,
2. Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάκη 10,47%,
3. Αικατερίνη Σφακιανάκη-Πλατιά 8,33%
4. Σταύρος Τάκη 6,54%.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας.

Η εταιρεία έχει λάβει γνώση για την ύπαρξη συμφωνίας μετόχων μεταξύ των μετόχων κκ. Μιράντας Ευστρατίας Σφακιανάκη και Αικατερίνης Σφακιανάκη-Πλατιά με ημερομηνία 01.08.2007 σύμφωνα με την οποία ρυθμίζονται μεταξύ άλλων τα θέματα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, συνέργιες ως προς μείζονα θέματα αποφάσεων του Δ.Σ. και παρέχεται το δικαίωμα προτίμησης σε περίπτωση μεταβίβασης μετοχών.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και μέσα σε πέντε έτη από την σχετική απόφαση αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του: α) να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του ήδη καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση και β) να εκδίδει ομολογιακό δάνειο για ποσό όμως που δεν μπορεί να υπερβεί το μισό του καταβεβλημένου ήδη μετοχικού κεφαλαίου κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως, δια της εκδόσεως ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 2 και 3 του άρθρου 3α του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύουν.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρεία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία, εκτός συμβάσεων για σύναψη ομολογιακών δανείων που περιλαμβάνουν συνήθεις όρους για τυχόν αλλαγή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος.

10. Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Σε περίπτωση καταγγελίας των συμβάσεων εργασίας προσώπων που εργάζονται στην εταιρεία με σύμβαση εξηρημένης εργασίας, εφαρμόζονται οι αποζημιώσεις που προβλέπονται από τον νόμο.

Αθήνα 22 Μαρτίου 2010

Σταύρος Π. Τάκη
Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 11 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 23 Μαρτίου 2010.

Αθήνα 23 Μαρτίου 2010

Ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής



ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΡΗΤΑΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14541

ΣΟΛ α.ε.

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Οι Ανακοινώσεις – Γνωστοποιήσεις που δημοσίευσε η εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης 2009, στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού και σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, δίνονται στους παρακάτω πίνακες, και είναι αναρτημένες στον διαδικτυακό τόπο της εταιρείας (www.sfakianakis.gr) καθώς και του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (www.ase.gr).

		ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ
27/1/2009	Ανακοίνωση σημαντικής μεταβολής στα δικαιώματα ψήφου σύμφωνα με τον Ν.3556/2007	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
27/1/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στον ανοικτό διαγωνισμό του Υπουργείου Ανάπτυξης και στον ανοικτό διαγωνισμό του ΗΛΠΑΠ Α.Ε.	
3/2/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στον ανοικτό διεθνή διαγωνισμό του Δήμου Περιστερίου	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
19/2/2009	Σχολιασμός Δημοσιεύματος	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
19/3/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στους ανοικτούς διαγωνισμούς του Υπουργείου Ανάπτυξης	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
30/3/2009	Ανακοίνωση ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών αποτελεσμάτων 2008	
30/3/2009	Σχολιασμός Δημοσιεύματος	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
30/3/2009	Σχολιασμός οικονομικών αποτελεσμάτων χρήσεως 2008	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
31/3/2009	Στοιχεία Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, χρήσης 2008	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
1/4/2009	Οικονομικό ημερολόγιο 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
29/4/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στους διαγωνισμούς της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού Α.Ε.	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
19/5/2009	Ετήσια Ενημέρωση Αναλυτών	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
21/5/2009	Ανακοίνωση σχετικά με την πραγματοποίηση της Ετήσιας Ενημέρωσης Αναλυτών	
21/5/2009	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
22/5/2009	Πρόσκληση Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
25/5/2009	Ανακοίνωση ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών αποτελεσμάτων Α τριμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
27/5/2009	Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός οικονομικών αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
27/5/2009	Στοιχεία Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01.01.2009-31.03.2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
12/6/2009	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	
12/6/2009	Εκλογή νέου μέλους Δ.Σ. σε αντικατάσταση παραιτηθέντος	
12/6/2009	Δελτίο Τύπου - Απόφαση μη διανομής μερισματος και προβλέψεις για τη χρήση 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
8/7/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στους ανοικτούς διαγωνισμούς του Υπουργείου Εσωτερικών	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
3/8/2009	Λήξη σύμβασης ειδικής διαπραγμάτευσης	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
24/8/2009	Ανακοίνωση ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
26/8/2009	Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός οικονομικών αποτελεσμάτων Α' εξαμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
27/8/2009	Στοιχεία Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01.01.2009-30.06.2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
2/9/2009	Ανακοίνωση - Α.Μ.Κ. ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
22/9/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στον ανοικτό διαγωνισμό του Πολεμικού Ναυτικού	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
30/9/2009	Ανακοίνωση Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας Ν.3556/2007	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
7/10/2009	Συμμετοχή της εταιρείας στον ανοικτό διαγωνισμό του Υπουργείου Ανάπτυξης	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
29/10/2009	Αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου απορροφούμενης εταιρείας	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
24/11/2009	Ανακοίνωση ημερομηνίας δημοσίευσης των οικονομικών αποτελεσμάτων ενναμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
26/11/2009	Δελτίο Τύπου - Σχολιασμός οικονομικών αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
27/11/2009	Στοιχεία Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων βάσει ΔΛΠ, περιόδου 01.01.2009-30.09.2009	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
3/12/2009	Ανακοίνωση για παραγραφή μερισματος χρήσης 2003	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
11/12/2009	Σχολιασμός Δημοσιεύματος	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
14/12/2009	Έκδοση Ομολογιακού Δανείου	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr
21/12/2009	Αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου απορροφούμενης εταιρείας	www.sfakianakis.gr - www.ase.gr

Προς τους Μετόχους της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2010

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΡΗΤΑΣ
Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 14541

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
της χρήσης από:
01/01/2009 έως 31/12/2009

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 483/06/Β/86/10

Σιδηροκάστρου 5 – 7 και Πύδνας
Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	21
1. Γενικές πληροφορίες.....	25
1.1 Δομή του Ομίλου.....	26
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος.....	26
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	26
2.2 Ενοποίηση	31
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	31
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα	32
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	32
(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.....	32
(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα	32
(γ) Εταιρείες του Ομίλου.....	32
2.5 Ενσώματα πάγια.....	33
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33
(α) Υπεραξία	33
(β) Σήματα και άδειες.....	34
(γ) Λογισμικό	34
(δ) Φήμη και Πελατεία (πελατολόγιο).....	34
2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων.....	34
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	35
α) Απαιτήσεις από πελάτες	35
β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις	35
γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.....	35
δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	35
2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης.....	35
Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών	35
2.10 Αποθέματα.....	36
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	36
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	36
2.13 Δανεισμός.....	36
Λογιστικές αρχές.....	36
Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό	36
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	36
2.15 Παροχές στο προσωπικό	37
Βραχυπρόθεσμες παροχές	37
Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο	37
Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία	37
2.16 Προβλέψεις.....	37
2.17 Αναγνώριση εσόδων	37
α) Πωλήσεις αγαθών	37
β) Παροχή υπηρεσιών	37
γ) Έσοδα από τόκους.....	38
δ) Έσοδα από δικαιώματα.....	38
ε) Μερίσματα	38
2.18 Μισθώσεις.....	38
Εκμισθωτής	38
Μισθωτής.....	38
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	38
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	38
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	38
(α) Κίνδυνος αγοράς.....	39
(β) Πιστωτικός κίνδυνος	39
(γ) Κίνδυνος ρευστότητας.....	39
(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων.....	39
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	40
5. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	40

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	41
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	44
8. Υπεραξία	45
9. Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς	45
9.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές	45
9.2 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες.....	45
9.3 Μεταβολές στην αξία συμμετοχών στην χρήση	46
10. Αποθέματα	46
11. Απαιτήσεις από πελάτες	47
11.1 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (Μη Κυκλοφορούν Ενεργτικό)	47
11.2 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (Κυκλοφορούν Ενεργητικό)	47
11.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	48
12. Ταμιακά διαθέσιμα	50
13. Καθαρή θέση	50
13.1. Μετοχικό κεφάλαιο	50
13.2 Αποθεματικά εύλογης αξίας	50
13.3 Λοιπά αποθεματικά	51
13.4 Αποτελέσματα εις νέον.....	51
14. Δάνεια (περιλαμβανομένου του Leasing)	51
14.1 Μακροπρόθεσμα Δάνεια	51
14.2 Βραχυπρόθεσμα δάνεια	53
14.3 Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	53
15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	54
16. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης	55
17. Λοιπές προβλέψεις	56
17.1 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	56
18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	57
18.1 Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	57
19. Αποτελέσματα	59
19.1 Ανάλυση δαπανών	59
19.2 Ανάλυση λοιπών εσόδων	60
19.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα	60
19.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα	60
19.5 Λοιπά συνολικά έσοδα (B)	61
20. Έξοδο Φόρου εισοδήματος	61
21. Κέρδη ανά μετοχή	62
22. Ανάλυση Κινδύνων	63
22.1 Κίνδυνος ληκτότητας	63
22.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	63
22.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος θυγατρικών επιχειρήσεων εξωτερικού.....	64
22.4 Επιτοκιακός κίνδυνος	65
23. Λειτουργικές Μισθώσεις	66
24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	67
25. Ενδεχόμενα	71
26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	71

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	6	207.571.505,19	207.415.163,46	112.059.008,69	113.975.972,63
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	3.986.990,91	4.718.334,06	3.768.497,14	4.447.328,97
Υπεραξία Επιχειρήσεων	8	8.238.596,29	8.238.596,29	6.134.000,00	6.134.000,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	9.1	0,00	0,00	49.854.914,14	49.864.964,87
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	9.2	17.076.476,16	17.964.063,18	18.327.967,69	18.327.967,69
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15	4.791.549,61	6.381.114,49	3.006.215,77	4.151.955,81
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.1	37.236.087,93	48.086.276,78	3.000.606,18	2.623.789,91
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		278.901.206,09	292.803.548,26	196.151.209,61	199.525.979,88
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	10	112.541.949,00	130.592.479,06	80.707.503,34	93.813.131,86
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	11.2	171.840.387,61	222.426.306,01	104.764.438,76	147.802.866,33
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	11.3	2.912.290,00	3.619.669,20	2.632.540,00	3.402.469,21
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	52.128.428,14	21.781.702,22	43.340.021,75	10.876.089,14
		339.423.054,75	378.420.156,49	231.444.503,85	255.894.556,54
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		618.324.260,84	671.223.704,75	427.595.713,46	455.420.536,42
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	13.1	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00
Υπέρ το άρτιο	13.1	10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09
Αποθεματικά εύλογης αξίας	13.2	(7.519.157,73)	(7.011.778,52)	(8.718.591,00)	(8.111.262,87)
Λοιπά αποθεματικά	13.3	36.697.927,72	35.541.509,70	36.139.946,41	34.885.765,81
Αποτελέσματα εις νέον	13.4	52.752.133,15	53.142.953,17	47.348.183,78	47.881.964,60
		112.318.717,23	112.060.498,44	105.157.353,28	105.044.281,63
Δικαιώματα μειοψηφίας		6.400,20	7.042,92		
Σύνολο καθαρής θέσης		112.325.117,43	112.067.541,36	105.157.353,28	105.044.281,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	14.1	270.201.780,24	178.000.269,03	204.666.000,00	142.344.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	15	17.168.521,45	16.429.104,13	15.351.420,11	15.155.193,98
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	16	1.913.902,99	2.247.904,92	1.269.627,85	1.589.687,00
Λοιπές προβλέψεις	17	0,00	600.000,00	0,00	600.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.1	2.235.868,22	4.496.806,04	0,00	0,00
		291.520.072,90	201.774.084,12	221.287.047,96	159.688.880,98
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	118.832.289,70	139.622.890,17	83.792.507,37	91.582.431,69
Τρέχων φόρος εισοδήματος	18.1	442.528,09	622.075,02	143.002,69	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	14.2	95.204.252,72	217.137.114,08	17.215.802,16	99.104.942,12
		214.479.070,51	357.382.079,27	101.151.312,22	190.687.373,81
Σύνολο Υποχρεώσεων		505.999.143,41	559.156.163,39	322.438.360,18	350.376.254,79
Σύνολο Καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων		618.324.260,84	671.223.704,75	427.595.713,46	455.420.536,42

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)				
ΣΗΜ.	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008	1.1-31.12.2009	1.1-31.12.2008
Πωλήσεις	494.568.915,84	486.247.375,23	415.261.144,59	399.236.747,66
Κόστος Πωλήσεων	(378.369.962,18)	(355.805.694,42)	(345.672.274,22)	(318.730.432,04)
Μικτό Κέρδος	116.198.953,66	130.441.680,81	69.588.870,37	80.506.315,62
Έξοδα διάθεσης	(112.240.671,45)	(128.982.303,62)	(71.126.789,10)	(83.443.989,93)
Έξοδα διοίκησης	(28.060.167,86)	(32.245.575,91)	(17.781.697,27)	(20.860.997,48)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	19.2 41.515.012,06	46.585.667,55	31.604.276,86	33.039.942,91
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	17.413.126,41	15.799.468,83	12.284.660,86	9.241.271,12
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	19.3 (16.446.218,00)	(22.908.907,98)	(9.804.416,03)	(14.416.379,01)
Χρηματοοικονομικά έσοδα - καθαρά	19.3 3.956.625,11	4.298.823,42	178.411,11	454.092,09
Επενδυτικό αποτέλεσμα	19.4 (568.772,33)	8.049.638,37	271.135,74	8.409.877,77
Κέρδη προ φόρων	4.354.761,19	5.239.022,64	2.929.791,68	3.688.861,97
Μείον: Φόρος εισοδήματος	20 (3.589.805,91)	889.425,30	(2.209.391,90)	2.092.572,05
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	764.955,28	6.128.447,94	720.399,78	5.781.434,02
Λοιπά συνολικά έσοδα (Β)	19.5 (507.379,21)	(3.459.474,91)	(607.328,13)	(8.312.778,73)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α)+(Β)	257.576,07	2.668.973,03	113.071,65	(2.531.344,71)
Τα Κέρδη κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	765.598,00	6.128.030,35	720.399,78	5.781.434,02
Δικαιώματα μειοψηφίας	(642,72)	417,59		
	764.955,28	6.128.447,94	720.399,78	5.781.434,02
Τα Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	258.218,79	2.668.555,44	113.071,65	(2.531.344,71)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(642,72)	(417,59)		
	257.576,07	2.668.973,03	113.071,65	(2.531.344,71)
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	0,0193	0,1549	0,0182	0,1461
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	39.572.400	39.572.400	39.572.400	39.572.400

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ					
2008	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	24.816.669,51	64.080.559,40	6.625,33	119.291.668,33
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	6.128.030,35	417,59	6.128.447,94
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(3.459.474,91)	0,00	0,00	(3.459.474,91)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(3.459.474,91)	6.128.030,35	417,59	2.668.973,03
Μείον: Μερίσματα	0,00	0,00	(9.893.100,00)	0,00	(9.893.100,00)
Διάθεση Κερδών χρήσης 2007 σε αποθεματικά	0,00	7.172.536,58	(7.172.536,58)	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	30.387.814,09	28.529.731,18	53.142.953,17	7.042,92	112.067.541,36
2009	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	28.529.731,18	53.142.953,17	7.042,92	112.067.541,36
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	765.598,00	(642,72)	764.955,28
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(507.379,21)	0,00	0,00	(507.379,21)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(507.379,21)	765.598,00	(642,72)	257.576,07
Μείον: Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διάθεση Κερδών χρήσης 2008 σε αποθεματικά	0,00	1.156.418,02	(1.156.418,02)	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	30.387.814,09	29.178.769,99	52.752.133,15	6.400,20	112.325.117,43
ΕΤΑΙΡΙΑ					
2008	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	28.047.893,08	59.033.019,17	0,00	117.468.726,34
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	5.781.434,02	0,00	5.781.434,02
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(8.312.778,73)	0,00	0,00	(8.312.778,73)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(8.312.778,73)	5.781.434,02	0,00	(2.531.344,71)
Μείον: Μερίσματα	0,00	0,00	(9.893.100,00)	0,00	(9.893.100,00)
Διάθεση Κερδών χρήσης 2007 σε αποθεματικά	0,00	7.039.388,59	(7.039.388,59)	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	30.387.814,09	26.774.502,94	47.881.964,60	0,00	105.044.281,63
2009	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	26.774.502,94	47.881.964,60	0,00	105.044.281,63
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	720.399,78	0,00	720.399,78
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(607.328,13)	0,00	0,00	(607.328,13)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(607.328,13)	720.399,78	0,00	113.071,65
Μείον: Μερίσματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διάθεση Κερδών χρήσης 2008 σε αποθεματικά	0,00	1.254.180,60	(1.254.180,60)	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	30.387.814,09	27.421.355,41	47.348.183,78	0,00	105.157.353,28

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ

(Ποσά σε Ευρώ)	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	4.354.761,19	5.239.022,64	2.929.791,68	3.688.861,97
<i>Γλέον/Μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	23.365.524,27	22.727.714,07	6.968.716,14	7.387.465,54
Προβλέψεις	2.617.855,64	7.720.640,53	247.131,64	6.903.118,07
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	(2.284.714,94)	0,00	(2.197.714,94)	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	1.301.685,30	(1.455.103,95)	1.309.801,98	(1.425.333,11)
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(3.387.852,78)	(12.348.461,79)	(449.546,85)	(8.863.969,86)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	16.446.218,01	22.908.907,98	9.804.416,03	14.416.379,01
<i>Γλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	18.644.187,37	(31.883.474,25)	14.287.014,92	(30.611.825,73)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	69.149.217,66	(28.572.918,54)	40.402.158,75	(15.683.658,68)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(19.800.322,54)	14.879.198,61	(5.671.203,32)	18.093.702,93
<i>Μείον:</i>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(18.596.644,52)	(24.453.108,18)	(11.077.286,44)	(15.536.692,21)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.140.244,46)	(9.642.828,27)	(738.541,48)	(8.146.647,38)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	90.669.670,20	(34.880.411,15)	55.814.738,11	(29.778.599,45)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	(7.355.961,83)	0,00	(17.562.500,00)
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(40.396.866,98)	(79.538.290,82)	(8.077.833,73)	(34.688.531,37)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	4.771.888,34	23.077.972,68	3.762.637,69	5.246.228,21
Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) τίτλων (μετοχών)	200.000,00	8.568.923,07	200.000,00	8.407.239,90
Τόκοι εισπραχθέντες	1.856.307,93	1.796.019,74	209.637,82	427.856,74
Μερίσματα εισπραχθέντα	125.060,28	314.338,56	123.560,28	1.000.825,70
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(33.443.610,43)	(53.136.998,60)	(3.781.997,94)	(37.168.880,82)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	11.730.000,00	171.713.879,28	6.500.000,00	126.000.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	(34.838.359,30)	(93.865.417,26)	(26.067.139,96)	(77.359.797,74)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(3.769.306,95)	(5.345.376,77)	0,00	0,00
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.667,60)	(9.889.894,95)	(1.667,60)	(9.889.894,95)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(26.879.333,85)	62.613.190,30	(19.568.807,56)	38.750.307,31
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	30.346.725,92	(25.404.219,45)	32.463.932,61	(28.197.172,96)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	21.781.702,22	47.185.921,67	10.876.089,14	39.073.262,10
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	52.128.428,14	21.781.702,22	43.340.021,75	10.876.089,14

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (η «Εταιρεία») και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της μαζί (ο «Όμιλος»).

Η κυριότερη δραστηριότητα του Ομίλου είναι η εισαγωγή και εμπορία αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και ανταλλακτικών Suzuki και Cadillac, των φορτηγών Daf των λεωφορείων Temsa των αγροτικών τρακτέρ Landini και Valpadana των γεωργικών μηχανημάτων Celli των σκαπτικών S4 των χορτοδετικών Galligniani καθώς και της λιανικής εμπορίας αυτοκινήτων Suzuki, Opel, Ford, Volvo, BMW, Fiat, Alfa Romeo, Lancia, Cadillac, Corvette, Hummer, Renault, Dacia και των μοτοσικλετών Suzuki και BMW. Επιπλέον, ο Όμιλος ασχολείται με τις χρηματοδοτήσεις, χρονομισθώσεις, ενοικιάσεις και ασφαλίσεις αυτοκινήτων, με την εμπορία ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, μηχανημάτων έργων, ανυψωτικών, κινητήρων και είδη βιομηχανικού εξοπλισμού. Τέλος, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα των ταχυμεταφορών, καθώς και στον τομέα της ανάπτυξης και αξιοποίησης ακινήτων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, Κύπρο, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Αλβανία, Σερβία και Ρουμανία. Οι μετοχές της μητρικής Εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Αθηναίων, Αττικής στην οδό Σιδηροκάστρου 5-7 και Πύδνας. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.sfakianakis.gr

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, της περιόδου 1^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 22^η Μαρτίου 2010.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τους:

1. Σταύρος Τάκης του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
2. Μιράντα - Ευστρατία Σφακιανάκη του Νικολάου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
3. Νικήτας Ποθουλάκης του Ιωάννου, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
4. Δημήτριος Χούντας του Κωνσταντίνου, Γενικός Διευθυντής, εκτελεστικό μέλος.
5. Νικόλαος Πατσατζής του Αναστασίου, εκτελεστικό μέλος
6. Αικατερίνη Σφακιανάκη του Νικολάου, Μέλος του Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
7. Αθανάσιος Πλατιάς του Γεωργίου, Μέλος του Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
8. Πέτρος Τζανετάκης του Τζανήμπεη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
9. Χριστόφορος Κατσάμπας του Αριστείδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
10. Σοφία Μήλα του Δημητρίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
11. Kenneth-Howard Prince-Wright, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

1.1 Δομή του Ομίλου

Ο Όμιλος ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. απαρτίζεται από τις κάτωθι εταιρείες οι οποίες :

A) Ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης (θυγατρικές εταιρείες):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα		Μητρική
PERSONAL BEST A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	100,00%
PANERGON A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	100,00%
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	100,00%
EXECUTIVE LEASE A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	100,00%
ERGOTRAK A.E.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	100,00%
ERGOTRAK BOULGARIA LTD	Βουλγαρία	ΑΜΕΣΟ/ΕΜΜΕΣΟ	100,00%
ERGOTRAK ROM	Ρουμανία	ΑΜΕΣΟ/ΕΜΜΕΣΟ	100,00%
ERGOTRAK YU LTD	Σερβία	ΑΜΕΣΟ	100,00%
MIRKAT OOD	Βουλγαρία	ΑΜΕΣΟ	99,91%
MIRKAT DOOEL SKOPJE	ΠΓΔΜ	ΑΜΕΣΟ	100,00%

B) Ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης (συγγενείς εταιρείες):

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)
WINLINK A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	28,57%
SPEEDEX A.E.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	49,55%
ALPAN ELECTROLINE LTD	Κύπρος	ΑΜΕΣΟ	40,00%
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	ΑΜΕΣΟ	49,90%

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. αφορούν τη περίοδο 01.01.2009 έως 31.12.2009 και είναι πλήρεις. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς) που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 4.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων έχει γίνει με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη (αγοραία) αξία τους, σύμφωνα με την απαλλαγή που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε εύλογη αξία.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στον όμιλο και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2009, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών της 31 Δεκεμβρίου του 2008.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

2.1.1. Επίδραση νεοεκδοθέντων λογιστικών προτύπων και διερμυνειών

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και η **Επιτροπή Διερμυνειών (IFRIC)**, μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδώσει μία σειρά νέων λογιστικών προτύπων και διερμυνειών καθώς και τροποποιήσεων υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2009 και μετά. Η εκτίμηση της Διοικήσεως του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή των εν λόγω νέων προτύπων και διερμυνειών στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας παρατίθεται στη συνέχεια:

Πρότυπα και Διερμυνείες με ισχύ εντός της χρήσης 2009

Αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων», το οποίο ισχύει για οικονομικές καταστάσεις μετά την 01.01.2009 και παρουσιάζει μία σειρά από αλλαγές στην ορολογία. Σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, ο Όμιλος επέλεξε να παρουσιάσει την κατάσταση συνολικών εσόδων που συνδυάζει σε μία ενιαία κατάσταση την προηγούμενη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και την κατάσταση αναγνωρισμένων εσόδων και εξόδων. Επίσης παρουσιάζει την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ως κύρια κατάσταση και μετονόμασε τον Ισολογισμό σε Κατάσταση Οικονομικής θέσης.

Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί τομείς». Το πρότυπο αυτό υιοθετεί την προσέγγιση της παρουσίασης των πληροφοριών για τους τομείς, με βάση τον τρόπο που παρουσιάζονται εσωτερικά στον λαμβάνοντα τις αποφάσεις για την κατανομή των πόρων και τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών της επιχείρησης.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές πολιτικές των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Οι πωλήσεις που πραγματοποιούνται εντός της Ελλάδας θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

Οι διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν και για τους εκτός ομίλου πελάτες.

Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετράται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος.

Ο Όμιλος διαχωρίζεται σε τρεις επιχειρηματικούς, γεωγραφικούς τομείς:

(1) Εμπορία Εσωτερικού, που είναι και ο κύριος τομέας δραστηριότητας μητρικής εταιρείας και του ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Το μεγαλύτερο μέρος αφορά την χονδρική και λιανική πώληση αυτοκινήτων και ανταλλακτικών.

(2) Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού, αφορά την συνολική δραστηριότητα των θυγατρικών εταιρειών Executive Lease (εκμίσθωση αυτοκινήτων) και την Executive Insurance Brokers (μεσιτεία ασφαλίσεων).

(3) Εμπορία εξωτερικού αφορά τη δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας MIRKAT OOD (αντιπρόσωπος της εταιρεία Suzuki στη Βουλγαρία) και της MIRKAT DOOEL SKOPJE (αντιπρόσωπος της εταιρεία Suzuki στα Σκόπια), καθώς επίσης και τη δραστηριότητα των θυγατρικών εταιρειών ERGOTRAK BOULGARIA LTD και ERGOTRAK ROMANIA που εμπορεύονται βιομηχανικά είδη στη Βουλγαρία και Ρουμανία αντίστοιχα.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π.23 «Κόστος Δανεισμού» με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Το εν λόγω τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την κατασκευή ή απόκτηση περιουσιακών στοιχείων που πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις. Η επιλογή για άμεση εξοδότηση του συνολικού κόστους δανεισμού απαλείφθηκε. Τον Μάιο του 2008 το Δ.Λ.Π. 23 τροποποιήθηκε επίσης, για να ορίσει ότι ο τόκος υπολογίζεται με την χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Δ.Λ.Π.39. Με δεδομένο ότι η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει αναδρομική ισχύ, οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρίας δεν έχουν επηρεασθεί.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα Πάγια», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις αυτές, οι οντότητες που αποκτούν ενσώματα πάγια με σκοπό την ενοικίαση και στην συνέχεια την πώλησή τους, παρουσιάζουν το αντίτιμο από την πώληση ως έσοδο και μεταφέρουν τα στοιχεία αυτά από τα ενσώματα πάγια στα αποθέματα όταν καθίστανται προοριζόμενα για πώληση. Αντίστοιχη τροποποίηση έγινε και στο Δ.Λ.Π. 7 «Κατάσταση ταμιακών ροών» βάσει της οποίας οι ταμιακές ροές από την αγορά ενοικίαση και πώληση τέτοιων στοιχείων αναγνωρίζονται στις ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 29 «Χρηματοοικονομική Αναφορά σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Οι τροποποιήσεις έγιναν για να δώσουν έμφαση στο γεγονός ότι ένας αριθμός περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιμετρώνται σε εύλογη αξία και όχι στο κόστος. Η τροποποίηση δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις αυτές, ακίνητα που είναι στο κατασκευαστικό στάδιο και προορίζονται για επενδύσεις σε ακίνητα με την ολοκλήρωσή τους, είναι εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 40 και συνεπώς μπορούν να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις μία επένδυση σε συγγενή είναι ένα ενιαίο περιουσιακό στοιχείο για σκοπούς ελέγχου της απομείωσης. Συνεπώς τυχόν ζημιές απομείωσης δεν κατανέμονται σε υπεραξία και λοιπά περιουσιακά στοιχεία της επένδυσης και τυχόν αναστροφή ζημιών απομείωσης αφορά το σύνολο της επένδυσης. Επίσης όταν μια επένδυση σε συγγενή εταιρεία λογιστικοποιείται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, δεν απαιτούνται όλες οι γνωστοποιήσεις του Δ.Λ.Π. 28. Ο Όμιλος εφαρμόζει αυτή την αρχή.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Οι τροποποιήσεις ορίζουν, ότι όταν η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών προεξόφλησης των χρηματοροών, παρέχονται ισοδύναμες γνωστοποιήσεις με αυτές που προβλέπονται για τον προσδιορισμό της αξίας χρήσεως. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π.38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις αυτές, οι προκαταβολές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο όταν γίνονται προκαταβολικά για την απόκτηση του δικαιώματος πρόσβασης σε αγαθά ή για την λήψη υπηρεσιών. Επίσης έγινε τροποποίηση του λεκτικού σχετικά με την διενέργεια αποσβέσεων στα άυλα στοιχεία, που στην ουσία επιτρέπει την ελεύθερη χρήση και των άλλων, εκτός της σταθερής μεθόδου απόσβεσης, επί των αϋλων στοιχείων. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζομένους», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις αυτές, μία τροποποίηση σε ένα πρόγραμμα που έχει ως συνέπεια, η μεταβολή των υπεσχημένων παροχών να επηρεάζεται από μελλοντικές αυξήσεις μισθών, να θεωρείται περικοπή, ενώ τροποποίηση σε ένα πρόγραμμα που μεταβάλλει τα οφέλη που αποδίδονται σε παρελθούσα υπηρεσία, θεωρείται αρνητικό κόστος προϋπηρεσίας, αν καταλήγει σε μείωση της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένης παροχής. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται σε θέματα αναταξινόμησης παραγώγων από την κατηγορία των επιμετρώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, στην περίπτωση παύσης ή έναρξης σχέσης αντιστάθμισης, σε τροποποιήσεις του ορισμού των στοιχείων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε τροποποιήσεις σχετικά με τον καθορισμό του αποτελεσματικού επιτοκίου σε περίπτωση που ένα χρεωστικό μέσο παύει να είναι αντισταθμισμένο στοιχείο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 31 «Συμφέροντα σε Κοινοπραξίες», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Οι τροποποιήσεις ορίζουν, ότι όταν ένα συμφέρον σε κοινοπραξία λογιστικοποιείται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 δεν απαιτούνται όλες οι γνωστοποιήσεις του Δ.Λ.Π. 31. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 20 «Λογιστική Κρατικών Επιχορηγήσεων και Γνωστοποιήσεις Κρατικής Βοήθειας», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Με βάση τις τροποποιήσεις αυτές, η λήψη δανείου από το κράτος με επιτόκιο μικρότερο αυτού της αγοράς λογιστικοποιείται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 20 και όχι το Δ.Λ.Π. 39. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται για Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν κατά ή μετά την 01.07.2009. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων μιας θυγατρικής στην οποία χάνεται ο έλεγχος, χαρακτηρίζονται ως κατεχόμενα για πώληση. Ο Όμιλος και η Εταιρεία, θα εφαρμόσουν την τροποποίηση άμεσα, αν συντρέξει περίπτωση.

Διερμηνεία 15 «Συμφωνίες για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2009. Η Διερμηνεία παρέχει οδηγίες για το αν εφαρμόζεται το Δ.Λ.Π. 18 ή το Δ.Λ.Π. 11 σε περιπτώσεις κατασκευής ακινήτων. Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Διερμηνεία 17 «Διανομές Μη Ταμιακών Περιουσιακών Στοιχείων σε Ιδιοκτήτες», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.07.2009. Η διερμηνεία ορίζει, ότι η υποχρέωση για διανομή μη ταμιακών περιουσιακών στοιχείων σε ιδιοκτήτες, επιμετράται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία που η διανομή εγκρίνεται από το αρμόδιο όργανο. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς και κατά την ημερομηνία διακανονισμού, τυχόν διαφορά μεταξύ εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου που δίδεται και της υποχρέωσης για διανομή, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Διερμηνεία 18 «Μεταβιβάσεις Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.07.2009. Η διερμηνεία ασχολείται με τα θέματα λήψης ενσωμάτων παγίων από πελάτες, με σκοπό την σύνδεσή τους με δίκτυο ή την παροχή προς αυτούς, συνεχούς πρόσβασης σε αγαθά ή υπηρεσίες, ή για αμφότερα. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Πρότυπα και Διερμηνείες με ισχύ μετά την χρήση 2009

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία». Με ισχύ για τις ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο στάδιο αντικατάστασης του Δ.Λ.Π 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για τη διαχείρισή τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτησέως. Η εφαρμογή του δεν αναμένεται να έχει επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α. 3 «Επιχειρηματικές Συνενώσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.07.2009, με σημαντικές αλλαγές σε σχέση με το προηγούμενο Δ.Π.Χ.Α. 3, που αφορούν την επιμέτρηση των δικαιωμάτων άνευ ελέγχου για τα οποία υπάρχει πλέον η επιλογή να επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την απόκτηση, την εξοδοποίηση του κόστους που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, και την αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, του αποτελέσματος από την επανεπιμέτρηση του ενδεχόμενου ανταλλάγματος που ταξινομήθηκε ως υποχρέωση. Το πρότυπο αυτό θα εφαρμοσθεί από τον όμιλο και την εταιρεία από την 01.01.2010.

Αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.07.2009. Με βάση το αναθεωρημένο πρότυπο, οι συναλλαγές με τους μετόχους που δεν ασκούν έλεγχο αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση εφόσον δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου της θυγατρικής. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου τυχόν εναπομένον τμήμα της επένδυσης επιμετράται σε εύλογη αξία και το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το εν λόγω πρότυπο θα εφαρμοσθεί από τον όμιλο και την εταιρεία από την 01.01.2010. Τον Μάιο του 2008 το Δ.Λ.Π 27 τροποποιήθηκε επίσης, με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή κατά την 01.01.2009, για να διευκρινίσει ότι όταν μία επένδυση σε θυγατρική λογιστικοποιείται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 και ταξινομηθεί ως κατεχόμενη για πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5, το Δ.Λ.Π. 39 συνεχίζει να εφαρμόζεται. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση, διότι οι επενδύσεις σε θυγατρικές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως.

Αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων Μερών», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2011. Με το νέο πρότυπο απλοποιείται ο ορισμός των συνδεδεμένων μερών και εξαιρούνται ορισμένες γνωστοποιήσεις για τις οντότητες που συνδέονται με το κράτος. Η εφαρμογή του δεν αναμένεται να έχει επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.01.2010. Με βάση την τροποποίηση αυτή, επιτρέπεται κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α., στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, να γίνει χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους για επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή για την Εταιρεία και τον Όμιλο καθ' όσον έχουν ήδη μεταβεί στα Δ.Π.Χ.Α.

Τροποποιημένο Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που Βασίζονται στην Αξία Μετοχών», με ισχύ από 01.01.2010. Οι τροποποιήσεις πραγματεύονται θέματα συνθηκών ωρίμανσης και ακυρώσεων δικαιωμάτων. Συγκεκριμένα ορίζει ότι οι συνθήκες ωρίμανσης είναι συνθήκες υπηρεσίας και αποδοτικότητας και συνεπώς λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία της παραχώρησης. Επίσης καθορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις δικαιωμάτων, ανεξάρτητα αν προέρχονται από την οντότητα ή από τα άλλα μέρη πρέπει να έχουν τον ίδιο λογιστικό χειρισμό. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή από τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.02.2010. Οι τροποποιήσεις απαιτούν, την αναγνώριση στα ίδια κεφάλαια, εξαγοράσιμων χρηματοοικονομικών μέσων που επιβάλλουν στην οντότητα την δέσμευση να παραδώσει σε ένα τρίτο μέρος, ένα αναλογικό μερίδιο των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της κατά την λύση της, όταν πληρούνται συγκεκριμένες συνθήκες. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Διερμηνεία 19 «Αντικατάσταση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά ή μετά την 01.07.2010. Η διερμηνεία καθορίζει το λογιστικό χειρισμό κατά την αντικατάσταση υποχρεώσεων μίας οντότητας με συμμετοχικούς τίτλους της. Σύμφωνα με τη διερμηνεία, η διαφορά μεταξύ λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και εύλογης αξίας των συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζεται ως κέρδος ή ζημία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η διερμηνεία δεν αναμένεται να έχει εφαρμογή για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

2.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των οικονομικών μονάδων που ελέγχονται από την Εταιρεία (οι θυγατρικές της) την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Έλεγχος επιτυγχάνεται όπου η Εταιρεία έχει την εξουσία να καθορίζει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις μιας οικονομικής μονάδας με σκοπό την απόκτηση οφέλους από τις δραστηριότητες της.

Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των θυγατρικών ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών συντάσσονται με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η μητρική εταιρεία. Οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στην εύλογη αξία, θεωρούμενες ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά επιχειρήσεων, αν είναι θετική αναγνωρίζεται ως μη αποσβέσιμο περιουσιακό στοιχείο, υποκείμενο ετησίως σε έλεγχο απομείωσης της αξίας του. Αν είναι αρνητική, αναγνωρίζεται ως έσοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων του ομίλου. Υπεραξία, είναι η διαφορά μεταξύ τιμήματος για την απόκτηση και εύλογης αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτώμενης.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενής είναι η επιχείρηση στην οποία ο όμιλος έχει την δυνατότητα να ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή ασκείται μέσω της συμμετοχής στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αποφάσεις της οικονομικής μονάδας.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος, προσαρμοζόμενο στις μεταγενέστερες μεταβολές του μεριδίου του ομίλου στο καθαρό ενεργητικό της συγγενούς και λαμβάνοντας υπόψη τις τυχόν απομειώσεις και εκτιμήσεις της αξίας μεμονωμένων επενδύσεων. Ζημίες συγγενών επιχειρήσεων επιπλέον των δικαιωμάτων του ομίλου σε αυτές, δεν καταχωρούνται.

Το κόστος της απόκτησης μιας συγγενούς, κατά το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία της αναλογίας του αποκτώμενου καθαρού ενεργητικού (ενεργητικό – υποχρεώσεις– ενδεχόμενες

υποχρεώσεις), καταχωρείται ως υπεραξία τη χρήση στην οποία έγινε η απόκτηση, περιλαμβανόμενο στο λογαριασμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες στον ατομικό ισολογισμό της μητρικής αποτιμώνται στην εύλογη αξία, θεωρούμενες ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι πωλήσεις που πραγματοποιούνται εντός της Ελλάδας θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

Ο Όμιλος διαχωρίζεται σε τρεις επιχειρηματικούς, γεωγραφικούς τομείς:

- (1) Εμπορία Εσωτερικού, που είναι και ο κύριος τομέας δραστηριότητας μητρικής εταιρείας και του ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Το μεγαλύτερο μέρος αφορά την χονδρική και λιανική πώληση αυτοκινήτων και ανταλλακτικών. Υπάρχει και η βιομηχανική δραστηριότητα η οποία είναι ελάχιστη και δεν παρακολουθείται χωριστά.
- (2) Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού, αφορά την συνολική δραστηριότητα των θυγατρικών εταιρειών Executive Lease (εκμίσθωση αυτοκινήτων) και την Executive Insurance Brokers (μεσιτεία ασφαλίσεων).
- (3) Εμπορία εξωτερικού αφορά τη δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας MIRKAT OOD (αντιπρόσωπος της εταιρεία Suzuki στη Βουλγαρία) και της MIRKAT DOOEL SKOPJE (αντιπρόσωπος της εταιρεία Suzuki στα Σκόπια), καθώς επίσης και τη δραστηριότητα των θυγατρικών εταιρειών ERGOTRAK BOULGARIA LTD και ERGOTRAK ROMANIA που εμπορεύονται βιομηχανικά είδη στη Βουλγαρία και Ρουμανία αντίστοιχα.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου μετατρέπονται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της μητρικής Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της περιόδου και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από την μητρική γίνεται ως εξής:

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπάρχουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα ίδια κεφάλαια μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία που προέκυψαν.

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν κατά την απόκτηση οικονομικών μονάδων εξωτερικού μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

2.5 Ενσώματα πάγια

α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στον όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7).

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	25-40	ETH
Μηχανολογικός εξοπλισμός	12-15	ETH
Αυτοκίνητα	4-6	ETH
Λοιπός εξοπλισμός	5-7	ETH

Οι υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημίες απομείωσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών, συγγενών ή από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης.

Η υπεραξία καταχωρείται ως περιουσιακό στοιχείο στο ενεργητικό και ελέγχεται τουλάχιστον ετησίως για απομείωση.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ρών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

(β) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10-15 έτη.

(γ) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη.

(δ) Φήμη και Πελατεία (πελατολόγιο)

Η φήμη και πελατεία αποτιμήθηκε με την μέθοδο multi period excess earning, η οποία προσδιορίζει την παρούσα αξία του μελλοντικού οικονομικού οφέλους, βάσει προεξοφλητικού επιτοκίου που αντικατοπτρίζει τον πιθανό κίνδυνο και των παραδοχών της Διοίκησης. Αποσβένεται σε 8 έτη.

Η φήμη και πελατεία καταχωρείται ως περιουσιακό στοιχείο στο ενεργητικό και ελέγχεται τουλάχιστον ετησίως για απομείωση.

Για σκοπούς ελέγχου της φήμης και πελατείας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ρών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ρών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ρών.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, συγκεκριμένη λήξη και δημοσιευμένες τιμές και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (B) μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης

Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμιακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημιά της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στις περιπτώσεις

αντιστάθμισης προβλεπομένων μελλοντικών συναλλαγών, οι οποίες καταλήγουν στην αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου τα κέρδη ή οι ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στο κόστος κτήσεως του προκύπτοντος μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληροί του λοιπού τα χαρακτηριστικά της αντισταθμιστικής λογιστικής, το συσσωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό παραμένει ως αποθεματικό και μεταφέρεται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται του λοιπού να πραγματοποιηθεί, το σωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

Τα ποσά κάθε υποτίμησης των αποθεμάτων καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

2.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Κίνηση ιδίων μετοχών δεν έχει πραγματοποιηθεί.

2.13 Δανεισμός

Λογιστικές αρχές

Το κόστος δανεισμού που προκύπτει από την κατασκευή ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιείται κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για να ολοκληρωθεί και να προετοιμασθεί το περιουσιακό στοιχείο για την χρήση για την οποία προορίζεται. Τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται ως έξοδα.

Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Ο Όμιλος δεν έχει υποχρεώσεις από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο.

2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ή με αυτούς που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο

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

Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση η οποία καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής (αποζημίωση του Ν. 2112/20 κατά το έτος αποχώρησης) υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προσβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method).

2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών, πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης, που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι πιθανή. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

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

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού ή τεκμαρτού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

δ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

ε) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Ο Όμιλος δεν λειτουργήσε ως εκμισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία του ομίλου αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να αντανakλά σε ένα σταθερό επιτόκιο. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της καταχωρείται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεριώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Το γεγονός ότι αφενός η Εταιρεία κατέχει ηγετική θέση στον κλάδο της και αφετέρου έχει οργανωτικές και λειτουργικές δομές που της εξασφαλίζουν εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία, δίνει τη βεβαιότητα ότι δεν πρόκειται να αντιμετωπίσει κάποιους σοβαρούς κινδύνους, στα πλαίσια της παρούσας δύσκολης οικονομικής συγκυρίας.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν μεγάλη έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και τούτο διότι για τις μεν λιανικές πωλήσεις οι εξοφλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω τραπεζικής χρηματοδότησης του πελάτη. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται σε πελάτες (επίσημο δίκτυο εμπόρων ή/και επίσημο υποδίκτυο εμπόρων) με μειωμένο και ελεγχόμενο βαθμό επισφάλειας, διότι οι περισσότερες συναλλαγές καλύπτονται με:

- ☞ Κάλυψη του ανοίγματος (πλαφόν) με εγγυητικές επιστολές ή άλλου είδους εμπράγματα εξασφαλίσεις
- ☞ Παρακράτηση κυριότητας των πουλημένων αγαθών
- ☞ Πωλήσεις μέσω χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τράπεζες, εταιρείες leasing κ.λ.π., οι οποίες και αναλαμβάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από τον πελάτη.
- ☞ Ειδικότερα στη περίπτωση της Βουλγαρίας, Mirkat OOD, όλες οι απαιτήσεις είναι ασφαλισμένες για τη περίπτωση του πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα και με το τοπικό θεσμικό πλαίσιο.

Ο Όμιλος λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες αλλά και με βάση τη πάγια πολιτική του λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ως παραπάνω, προκειμένου να μειώσει τη πιθανότητα να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις από ενδεχόμενες επισφάλειες των απαιτήσεων. Με δεδομένα τα παραπάνω μέτρα και πολιτικές, θεωρούμε μικρή τη πιθανότητα επισφαλειών.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας για τις εταιρείες του Ομίλου διατηρείται σε πολύ χαμηλά επίπεδα κυρίως λόγω της επίτευξης του στόχου για μείωση των αποθεμάτων, μείωση των απαιτήσεων από πελάτες με εντατικοποίηση είσπραξης των οφειλόμενων ποσών και της πιστωτικής πολιτικής (μείωση ημερών πίστωσης), την αλλαγή της εμπορικής πολιτικής πληρωμών των προμηθευτών και τέλος την προσπάθεια για μείωση των σταθερών λειτουργικών εξόδων.

Έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα η αύξηση των χρηματικών διαθεσίμων, σε ικανοποιητικό επίπεδο, δίνει τη δυνατότητα για την εφαρμογή αποτελεσματικού ταμειακού προγραμματισμού.

Η αναδιάρθρωση του δανεισμού της μητρικής ολοκληρώθηκε μέσα στο 2009, με τη σύναψη ομολογιακού δανείου τετραετούς διάρκειας με δυνατότητα παράτασης για ένα ακόμη χρόνο ύψους € 200 εκατ. το οποίο εκταμιεύθηκε στις αρχές του 2010.

Επίσης έχει υπογραφεί, την 26.2.2010, σύμβαση ομολογιακού δανείου ύψους € 51,5 εκατ. για την θυγατρική εταιρεία PANERGON A.E., με τους ίδιους όρους με το παραπάνω αναφερόμενο δάνειο της μητρικής εταιρείας με το οποίο θα αναχρηματοδοτηθεί ο υφιστάμενος βραχυχρόνιος δανεισμός της εταιρείας.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Το κόστος του δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενο επιτόκιο, Euribor μήνα ή τριμήνου ή εξαμήνου επαυξημένο με περιθώριο (spread) που συμφωνείται με κάθε συνεργαζόμενη τράπεζα. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικός για τις εταιρείες του Ομίλου, δεδομένου ότι επεξεργάζονται μεθοδολογίες και προϊόντα που ελαχιστοποιούν τον επιτοκιακό κίνδυνο (IRS).

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες, είναι περιορισμένες.

Απαιτείται κρίση από τον Όμιλο για τον προσδιορισμό:

α) της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

β) της ωφέλιμης ζωής των παγίων, η μεταβολή της οποίας θα επηρεάσει τις αποσβέσεις και τα αποτελέσματα των επόμενων περιόδων.

γ) του ύψους των επιτοκίων.

δ) της πρόβλεψης απομείωσης αποθεμάτων, με την επανεκτίμηση της ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων.

ε) της πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων, με επανεκτίμηση της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων.

δ) της πρόβλεψης απομείωσης υπεραξίας και φήμης και πελατείας, Για σκοπούς ελέγχου της απομείωσης, τα αυλα περιουσιακά στοιχεία κατανέμονται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος διαχωρίζεται στους παρακάτω τρεις επιχειρηματικούς τομείς:

α) εμπορία εσωτερικού,

β) παροχή υπηρεσιών εσωτερικού και

γ) εμπορία εξωτερικού.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα την 31^η Δεκεμβρίου 2009 και 31^η Δεκεμβρίου 2008 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

01/01 - 31/12/2009	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Ενοποιημένα στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων
Μεικτές πωλήσεις	467.992.611,63	42.495.621,00	7.492.950,18	(23.412.266,97)	494.568.915,84
Λοιπά έσοδα	38.478.923,92	4.753.043,83	1.048.955,22	(2.765.910,91)	41.515.012,06
Αποσβέσεις	(8.089.952,15)	(14.699.082,27)	(717.032,53)	140.542,68	(23.365.524,27)
Λοιπά έξοδα	(95.727.735,66)	(16.443.110,78)	(3.610.838,57)	2.765.910,91	(113.015.774,10)
Χρεωστικοί τόκοι	(13.050.410,43)	(2.310.676,69)	(1.085.130,88)		(16.446.218,00)
Πιστωτικοί τόκοι	2.420.999,90	94.833,79	1.440.791,42		3.956.625,11
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	(610.899,22)	(2.343,16)	44.470,05		(568.772,33)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.309.801,98)	(0,00)	8.116,68		(1.301.685,30)
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	(1.593.888,48)	(548.967,16)	(475.000,00)		(2.617.855,64)
Αποτελέσματα Κέρδος (Ζημία) πρό φόρου εισοδήματος	1.810.433,53	4.092.753,45	(1.718.927,00)	(170.501,21)	4.354.761,19
Φόρος εισοδήματος					(3.589.805,91)
Καθαρό αποτέλεσμα Κέρδος μετά φόρων					764.955,28

01/01 - 31/12/2008	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Ενοποιημένα στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων
Μεικτές πωλήσεις	464.297.916,03	31.326.370,96	20.808.046,36	(30.184.958,12)	486.247.375,23
Λοιπά έσοδα	44.332.633,63	4.330.301,64	763.084,61	(2.840.352,33)	46.585.667,55
Αποσβέσεις	(8.542.893,94)	(13.809.056,30)	(478.462,66)	102.698,83	(22.727.714,07)
Λοιπά έξοδα	(111.319.162,87)	(18.225.470,04)	(4.075.244,34)	2.840.352,33	(130.779.524,92)
Χρεωστικοί τόκοι	(22.009.809,31)	(55.662,85)	(843.435,82)		(22.908.907,98)
Πιστωτικοί τόκοι	487.787,05	2.784.291,33	1.026.745,04		4.298.823,42
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	7.362.977,19	686.661,18	0,00		8.049.638,37
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	(7.673.118,85)	(47.521,68)	(0,00)		(7.720.640,53)
Αποτελέσματα Κέρδος (Ζημία) πρό φόρου εισοδήματος	(1.804.189,10)	7.519.278,24	(197.663,10)	(278.403,40)	5.239.022,64
Φόρος εισοδήματος					889.425,30
Καθαρό αποτέλεσμα Κέρδος μετά φόρων					6.128.447,94

Ο πίνακας αποτελεσμάτων τομέων της χρήσης 2008 για να είναι συγκρίσιμος με τον αντίστοιχο της τρέχουσας χρήσης 2009, επαναδιατυπώθηκε ακολουθώντας τις οδηγίες που επιβάλλονται από την 01.01.2009 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί τομείς».

Μεταβιβάσεις και συναλλαγές μεταξύ τομέων (εσωτερικές πωλήσεις) πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους και συνθήκες, σύμφωνα με αυτά που ισχύουν για συναλλαγές με τρίτους.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των τομέων στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008 έχουν ως εξής:

Ενεργητικό και Υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Δεκεμβρίου 2009				
<i>Ποσά σε €</i>	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	492.572.860,83	85.867.227,62	39.884.172,39	618.324.260,84
Σύνολο Υποχρεώσεων	403.676.465,08	69.196.785,13	33.125.893,20	505.999.143,41
Ενεργητικό και Υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Δεκεμβρίου 2008				
<i>Ποσά σε €</i>	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	537.953.974,37	88.082.392,45	45.187.337,93	671.223.704,75
Σύνολο Υποχρεώσεων	447.921.486,62	74.467.777,78	36.766.898,99	559.156.163,39

Τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων περιλαμβάνουν κυρίως ενσώματα πάγια, άυλα περιουσιακά στοιχεία, αποθέματα, απαιτήσεις και διαθέσιμα. Οι υποχρεώσεις των τομέων περιλαμβάνουν τις λειτουργικές υποχρεώσεις.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Το κόστος κτήσεως των Γηπέδων και των Οικοπέδων είναι το τεκμαρτό κόστος της 01.01.2004.

Η κίνηση των Ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων για τη χρήση 2009 έχει ως εξής:

			μ	-			
			/	-			
			/				
			μ		μ		
Αξία Κτήσης 31/12/2008	67.250.682,01	67.690.474,62	7.804.285,73	102.624.989,97	15.072.194,86	709.878,24	261.152.505,43
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(9.866.464,65)	(4.053.662,00)	(28.361.959,99)	(11.455.255,33)	0,00	(53.737.341,97)
31/12/2008	67.250.682,01	57.824.009,98	3.750.623,73	74.263.029,98	3.616.939,53	709.878,24	207.415.163,46
Χρήση 2009 Προσθήκες/ Μεταφορές	22.942,62	3.815.900,42	792.062,52	34.379.289,30	1.003.028,07	125.574,22	40.138.797,15
Μειώσεις/Μεταφορές Αξίας Κτήσης	0,00	185.771,85	(348.371,08)	(29.574.862,74)	(909.660,96)	(475.083,33)	(31.122.206,26)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0,00	2.684.721,85	926.322,31	17.337.352,16	1.421.808,59	0,00	22.370.204,91
Μειώσεις/Αντιλογισμοί Αποσβεσμένων	0,00	(44.721,39)	(255.778,39)	(12.344.438,32)	(865.017,65)	0,00	(13.509.955,75)
Αξία Κτήσης 31/12/2009	67.273.624,63	71.692.146,89	8.247.977,17	107.429.416,53	15.165.561,97	360.369,13	270.169.096,32
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(12.506.465,11)	(4.724.205,92)	(33.354.873,83)	(12.012.046,27)	0,00	(62.597.591,13)
31/12/2009	67.273.624,63	59.185.681,78	3.523.771,25	74.074.542,70	3.153.515,70	360.369,13	207.571.505,19

			μ	-			
			/	-			
			/				
			μ		μ		
Αξία Κτήσης 31/12/2008	46.771.557,43	57.909.979,80	5.100.002,58	14.847.882,33	10.068.951,68	562.386,32	135.260.760,14
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(7.894.790,86)	(2.699.393,79)	(3.465.618,93)	(7.224.983,93)		(21.284.787,51)
31/12/2008	46.771.557,43	50.015.188,94	2.400.608,79	11.382.263,40	2.843.967,75	562.386,32	113.975.972,63
Χρήση 2009 Προσθήκες/ Μεταφορές	0,00	3.667.988,76	451.986,22	2.826.455,86	860.259,14	74.140,00	7.880.829,98
Μειώσεις/Μεταφορές Αξίας Κτήσης	0,00	327.591,41	(17.434,18)	(4.974.640,96)	(45.882,01)	(327.591,41)	(5.037.957,15)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0,00	2.336.873,13	601.244,57	2.027.404,10	1.127.358,77	0,00	6.092.880,57
Μειώσεις/Αντιλογισμοί Αποσβεσμένων	0,00	0,00	(7.395,57)	(1.307.029,53)	(18.618,70)	0,00	(1.333.043,80)
Αξία Κτήσης 31/12/2009	46.771.557,43	61.905.559,97	5.534.554,62	12.699.697,23	10.883.328,81	308.934,91	138.103.632,97
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(10.231.663,99)	(3.293.242,79)	(4.185.993,50)	(8.333.724,00)	0,00	(26.044.624,28)
31/12/2009	46.771.557,43	51.673.895,98	2.241.311,83	8.513.703,73	2.549.604,81	308.934,91	112.059.008,69

Αντίστοιχα η κίνηση των Ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων για τη χρήση 2008 είχε ως εξής:

			μ	-			
			/	-			
			/				
			μ		μ		
Αξία Κτήσης 31/12/2007	63.467.513,34	51.759.839,97	4.668.194,46	88.873.075,49	11.643.146,25	843.908,61	221.255.678,12
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(6.182.140,21)	(2.645.092,39)	(25.856.980,24)	(9.070.041,56)	0,00	(43.754.254,40)
31/12/2007	63.467.513,34	45.577.699,76	2.023.102,07	63.016.095,25	2.573.104,69	843.908,61	177.501.423,72
Χρήση 2008 Προσθήκες/ Μεταφορές	2.611.647,35	13.320.124,60	1.616.538,38	52.525.991,97	2.825.253,29	297.196,78	73.196.752,38
Μειώσεις/Μεταφορές Αξίας Κτήσης	1.171.521,32	2.610.510,05	1.519.552,89	(38.774.077,50)	603.795,31	(431.227,15)	(33.299.925,08)
Αποσβέσεις Χρήσεως		2.568.570,92	837.316,38	16.240.468,06	1.808.908,83		21.455.264,19
Μειώσεις/Αντιλογισμοί Αποσβεσμένων		1.115.753,52	571.253,23	(13.735.488,31)	576.304,94		(11.472.176,62)
Αξία Κτήσης 31/12/2008	67.250.682,01	67.690.474,62	7.804.285,73	102.624.989,97	15.072.194,86	709.878,24	261.152.505,43
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(9.866.464,65)	(4.053.662,00)	(28.361.959,99)	(11.455.255,33)	0,00	(53.737.341,97)
31/12/2008	67.250.682,01	57.824.009,98	3.750.623,73	74.263.029,98	3.616.939,52	709.878,24	207.415.163,46

			μ	-			
			/	-			
			/				
			μ		μ		
Αξία Κτήσης 31/12/2007	45.588.579,41	44.922.348,85	3.686.536,55	10.665.823,54	7.541.232,42	354.493,91	112.759.014,68
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(5.711.541,00)	(2.097.079,88)	(2.575.077,66)	(5.741.045,72)	0,00	(16.124.744,26)
31/12/2007	45.588.579,41	39.210.807,85	1.589.456,67	8.090.745,88	1.800.186,70	354.493,91	96.634.270,42
Χρήση 2008 Προσθήκες/ Μεταφορές	1.182.978,02	12.987.630,95	1.427.097,38	10.318.319,41	2.528.089,00	207.892,41	28.652.007,17
Μειώσεις/Μεταφορές Αξίας Κτήσης			-13.631,35	(6.136.260,62)	-369,74		(6.150.261,71)
Αποσβέσεις Χρήσεως		2.183.249,86	615.725,35	2.085.487,35	1.484.307,94		6.368.770,50
Μειώσεις/Αντιλογισμοί Αποσβεσμένων			13.411,44	1.194.946,08	369,73		1.208.727,25
Αξία Κτήσης 31/12/2008	46.771.557,43	57.909.979,80	5.100.002,58	14.847.882,33	10.068.951,68	562.386,32	135.260.760,14
Σωρευμένες Αποσβέσεις	0,00	(7.894.790,86)	(2.699.393,79)	(3.465.618,93)	(7.224.983,93)	0,00	(21.284.787,51)
31/12/2008	46.771.557,43	50.015.188,94	2.400.608,79	11.382.263,40	2.843.967,75	562.386,32	113.975.972,63

Τα οικόπεδα και τα κτίρια αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αξία τους την 01.01.2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η αναπροσαρμογή βασίστηκε στις αγοραίες αξίες των ακινήτων.

Την 31.12.2009 οι υφιστάμενες υποθήκες και προσημειώσεις επί των ακινήτων της Εταιρείας για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (ομολογιακών), ανέρχονταν σε € 42.700.000. Επί των ακινήτων των θυγατρικών εταιρειών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη. Οι αγορές στοιχείων ενσώματων παγίων του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο αναλύονται ως κάτωθι:

ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΠΑΓΙΩΝ	ΟΜΙΛΟΣ		ΜΗΤΡΙΚΗ	
	2009	2008	2009	2008
ΓΗΠΕΔΑ- ΟΙΚΟΠΕΔΑ	22.942,62	2.611.647,35	0,00	1.182.960,64
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ	2.467.848,85	8.277.284,94	2.335.433,79	8.312.777,38
ΛΟΙΠΑ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ	110.990,00	160.130,87	110.990,00	92.589,32
ΥΠΟΚΕΙΜΕΝ ΣΕ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΔΙΑΜΟΡΦ ΓΗΠΕΔΩΝ	125.373,41	383.508,26	125.373,41	383.508,26
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝ.ΤΡΙΤΩΝ	1.111.688,15	4.467.443,89	1.096.191,56	4.266.314,92
ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	477.660,17	1.158.151,05	221.679,76	1.013.859,12
ΦΟΡΗΤΑ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΧΕΙΡΟΣ	8.456,10	42.124,46	8.121,10	13.656,00
ΕΡΓΑΛΕΙΑ	305.946,25	297.309,65	222.185,36	239.879,96
ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ	0,00	100.096,75	0,00	92.160,75
ΛΟΙΠΑ ΕΠΙΒΑΤΙΚΑ ΑΥΤ/ΤΑ	33.942.080,72	52.023.580,10	2.443.212,68	9.910.903,85
ΑΥΤ/ΤΑ ΦΟΡΤΗΓΑ-ΡΥΜΟΥΛΚΕΣ-ΕΙΔΙΚΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	437.208,57	500.170,87	383.243,18	407.415,56
ΕΠΙΠΛΑ	151.971,78	918.435,59	75.902,09	851.950,22
ΣΚΕΥΗ	1.938,60	450,00	1.849,61	147,48
ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΩΝ	89,21	5.745,43	4,24	5.595,00
ΗΛΕΚΤΡΟΝ.ΥΠΟΛ/ΣΤΕΣ & ΗΛΕΚΤΡ.ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΑ	105.973,95	275.344,98	59.001,75	232.606,00
ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	744,04	1.523.779,52	717,31	73.638,18
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	742.310,50	109.733,96	722.784,14	1.364.152,11
ΚΤΙΡΙΑ-ΕΓΚΑΤ.ΚΤΙΡΙΩΝ-ΤΕΧΝ.ΕΡΓΑ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛ	125.574,22	341.814,70	74.140,00	207.892,41
ΣΥΝΟΛΟ	40.138.797,14	73.196.752,37	7.880.829,98	28.652.007,16

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση του κονδυλίου στον Όμιλο για τη περίοδο από 01/01/2009 – 31/12/2009 αναλύεται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ.	ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ.	
	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2008	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 09	ΜΕΙΩΣΕΙΣ 2009	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/09	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΩΣ ΧΡΗΣΗ 2008	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2009	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΙΩΣΕΩΝ 2009	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	31/12/2008	31/12/2009
Λογισμικά Προγράμματα	2.212.821,86	241.793,20	(51.454,22)	2.403.160,84	1.566.987,80	404.865,32	(47.358,03)	1.924.495,09	645.834,06	478.665,75
Πελατολόγιο	4.560.000,00	16.276,64	0,00	4.576.276,64	487.500,00	590.454,03	(10.002,56)	1.067.951,48	4.072.500,00	3.508.325,16
	6.772.821,86	258.069,84	(51.454,22)	6.979.437,48	2.054.487,80	995.319,35	(57.360,59)	2.992.446,57	4.718.334,06	3.986.990,91

Η κίνηση του κονδυλίου στην Εταιρεία για τη περίοδο από 01/01/2009 –31/12/2009 αναλύεται ως εξής:

ΜΗΤΡΙΚΗ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ			ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ.	ΑΝΑΠΟΣΒ. ΥΠΟΛ.	
	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2008	ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ ΚΑΙ ΑΓΟΡΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 09	ΜΕΙΩΣΕΙΣ 2009	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/09	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΕΩΣ ΧΡΗΣΗ 2008	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 2009	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΜΕΙΩΣΕΩΝ 2009	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	31/12/2008	31/12/2009
Λογισμικά Προγράμματα	1.514.231,97	197.003,75	(40.414,73)	1.670.820,99	1.139.403,00	305.835,56	(40.414,71)	1.404.823,85	374.828,97	265.997,14
Πελατολόγιο	4.560.000,00	0,00	0,00	4.560.000,00	487.500,00	570.000,00	0,00	1.057.500,00	4.072.500,00	3.502.500,00
	6.074.231,97	197.003,75	(40.414,73)	6.230.820,99	1.626.903,00	875.835,56	(40.414,71)	2.462.323,85	4.447.328,97	3.768.497,14

Η απόσβεση των Λογισμικών Προγραμμάτων διενεργείται σε 3 έως 5 έτη.

Η απόσβεση του πελατολογίου διενεργείται σε 8 έτη.

8. Υπεραξία

ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	Όμιλος	
	31/12/2009	31/12/2008
MIRKAT OOD	2.104.596,29	2.104.596,29
KONTEΛΛΗΣ ΑΕ	4.850.000,00	4.850.000,00
ΚΟΥΛΟΥΡΗΣ ΑΕ	1.284.000,00	1.284.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	8.238.596,29	8.238.596,29

Η υπεραξία για κάθε μία περίπτωση έχει καταμερισθεί σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Από τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε δεν προέκυψαν ζημιές.

9. Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς

Οι συμμετοχές του Ομίλου κατατάσσονται σε δύο κατηγορίες, αυτές που ενσωματώνονται με την ολική μέθοδο ενοποίησης και αυτές που ενσωματώνονται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

9.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η αξία αποτίμησης του συνόλου των συμμετοχών σε θυγατρικές την 31.12.2009, έχουν ως εξής:

ΜΕΘΟΔΟΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
PERSONAL BEST A.E.	6.629.040,39	2.483.253,91	9.112.294,30
PANERAGON A.E.	7.439.722,41	(1.809.501,62)	5.630.220,79
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.	154.071,91	4.845.154,32	4.999.226,23
EXECUTIVE LEASE A.E.	20.720.151,13	(3.777.785,31)	16.942.365,82
MIRKAT OOD	5.994.559,63	2.001.828,47	7.996.388,10
MIRKAT DOOEL SKOPJE	655.000,00	(226.490,16)	428.509,84
ERGOTRAK	7.494.478,00	(2.751.068,94)	4.743.409,06
ERGOTRAK BOULGARIA LTD	1.022,00	(1.022,00)	0,00
ERGOTRAK ROMANIA	4.500,00	(2.000,00)	2.500,00
ΣΥΝΟΛΟ	49.092.545,47	762.368,67	49.854.914,14

Μεταβολές στην αξία κτήσεως στην περίοδο 01.01-31.12.2009 δεν υπήρξαν.

9.2 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες που εμφανίζονται στον ατομικό ισολογισμό έχουν ως εξής:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/12/2009
SPEEDEX A.E.	0,01	0,00	0,01
ALPAN ELECTROLINE LTD	6.950.627,70	(3.872.428,12)	3.078.199,58
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	15.035.920,01	213.848,08	15.249.768,09
WIN LINK A.E.	0,01	0,00	0,01
ΣΥΝΟΛΟ	21.986.547,73	(3.658.580,04)	18.327.967,69

Μεταβολές στην αξία κτήσης συγγενών εταιρειών κατά την περίοδο 01.01-31.12.2009 δεν υπήρξαν.

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες που εμφανίζονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό έχουν ως εξής:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ 31/12/2008	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ 2009	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
SPEEDEX A.E.	0,01	0,00	0,01
ALPAN ELECTROLINE LTD	2.736.781,77	(380.644,40)	2.356.137,37
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	15.227.281,39	(506.942,62)	14.720.338,77
WINLINK A.E.	0,01		0,01
ΣΥΝΟΛΟ	17.964.063,18	(887.587,02)	17.076.476,16

Η εύλογη αξία της 01.01.2009 των συγγενών εταιρειών, όπως εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα μεταβλήθηκε με την αναλογία κερδών ή ζημιών έως 31.12.2009 και τη διανομή μερισμάτων. Αναλυτικά οι μεταβολές του διαστήματος 01.01.2009-31.12.2009 έχουν ως εξής:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ 01/01/2009	ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ	ΚΕΡΔΗ & ΖΗΜΙΕΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/12/2009
SPEEDEX A.E.	0,01	0,00	0,00	0,01
ALPAN ELECTROLINE LTD	2.736.781,77	0,00	(380.644,40)	2.356.137,37
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	15.227.281,39	(132.289,19)	(374.653,43)	14.720.338,77
WINLINK A.E.	0,01	0,00	0,00	0,01
ΣΥΝΟΛΟ	17.964.063,18	(132.289,19)	(755.297,83)	17.076.476,16

Τα οικονομικά στοιχεία, σε χιλιάδες Ευρώ, των συγγενών εταιρειών την 31/12/2009 και την 31/12/2008 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΚΕΡΔΗ ή ΖΗΜΙΕΣ
(Ποσά σε χιλ. ΕΥΡΩ)				
<u>2009</u>				
SPEEDEX A.E.	16.741	20.444	33.165	(486)
ALPAN ELECTROLINE LTD	25.336	15.748	30.099	(951)
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	99.442	72.163	34.882	(691)
WINLINK A.E.	1.829	1.359	486	(689)
<u>2008</u>				
SPEEDEX A.E.	16.503	19.602	33.221	(874)
ALPAN ELECTROLINE LTD	21.783	11.243	29.157	(452)
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	105.426	75.996	42.117	1.047
WINLINK A.E.	3.121	2.007	2.870	28

9.3 Μεταβολές στην αξία συμμετοχών στην χρήση

Στην διάρκεια της χρήσης 2009 δεν υπήρξαν μεταβολές ως προς την αξία κτήσεως των συμμετοχών.

10. Αποθέματα

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος κτήσεως Αποθεμάτων	117.431.426,38	137.022.479,06	83.627.503,34	99.513.131,86
Υποτίμηση Αποθεμάτων	(4.889.477,38)	(6.430.000,00)	(2.920.000,00)	(5.700.000,00)
ΣΥΝΟΛΟ	112.541.949,00	130.592.479,06	80.707.503,34	93.813.131,86

Η πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων για την περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 για τον Όμιλο και τη μητρική έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2008:	(6.430.000,00)	(5.700.000,00)
Υποτίμηση χρήσης 2009	(1.345.000,00)	0,00
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	1.704.136,22	1.598.613,60
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	1.181.386,40	1.181.386,40
Υπόλοιπο 31/12/2009:	(4.889.477,38)	(2.920.000,00)

11. Απαιτήσεις από πελάτες

11.1 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό)

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Μη Κυκλοφορούν)	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Γραμμάτια Εισπρακτέα Μακροπρόθεσμα	23.786.444,72	31.997.247,60	244.969,75	142.226,03
Μη Δεδ/μένοι Τόκοι Γραμ. Εισπρ. Μακρ.	(2.942.925,50)	(4.095.543,01)	(29.464,12)	(29.464,12)
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	20.843.519,22	27.901.704,59	215.505,63	112.761,91
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.193.680,34	2.822.374,48	0,00	0,00
Μη Δεδ/μένοι Τόκοι Μακρ. Απαιτήσεων	(1.351.365,17)	(2.162.797,83)	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εξωτερικού	10.437.297,68	16.724.236,07	0,00	0,00
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.243.796,71	1.053.881,78	915.941,41	764.150,30
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.523.409,56	18.437.694,49	915.941,41	764.150,30
Παράγωγα επί συμμετοχών	1.869.159,14	1.746.877,70	1.869.159,14	1.746.877,70
ΣΥΝΟΛΟ	37.236.087,93	48.086.276,78	3.000.606,18	2.623.789,91

Οι μη δεδουλευμένοι τόκοι γραμματίων υπολογίζονται με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά πελατών εξωτερικού αφορούν αποκλειστικά την δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας MIRKAT OOD και προέρχονται από πωλήσεις αυτοκινήτων.

Παράγωγα επί συμμετοχών

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Παράγωγα επί συμμετοχών	1.869.159,14	1.746.877,70	1.869.159,14	1.746.877,70
ΣΥΝΟΛΟ	1.869.159,14	1.746.877,70	1.869.159,14	1.746.877,70

Το παράγωγο παρούσης αξίας € 1.869.159,14 αφορά το σχετικό συμβατικό δικαίωμα πώλησης στον πωλητή της συμμετοχής της μητρικής Εταιρείας στην εταιρεία WINLINK A.E.

11.2 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις (Κυκλοφορούν Ενεργητικό)

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Κυκλοφορούν)	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Πελάτες	54.937.712,05	59.977.344,48	32.861.878,96	28.991.177,67
Γραμμάτια Βραχυπρόθεσμα	22.101.250,08	17.582.835,55	875.664,03	790.012,57
Επιταγές Εισπρακτέες	33.416.588,17	37.704.252,50	19.083.494,11	22.413.440,39
μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς Πελάτες	(5.665.057,14)	(6.408.852,76)	(1.850.000,00)	(2.400.000,00)
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	104.790.493,16	108.855.579,78	50.971.037,10	49.794.630,63
Παραγγελίες Κυκλοφορ. Στοιχείων	35.720.157,87	77.344.113,76	31.159.719,58	70.473.353,65
Χρεώστες Διάφοροι	31.329.736,58	36.226.612,47	22.633.682,08	27.534.882,05
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	67.049.894,45	113.570.726,23	53.793.401,66	98.008.235,70
ΣΥΝΟΛΟ	171.840.387,61	222.426.306,01	104.764.438,76	147.802.866,33

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα επειδή η λογιστική τους αξία θεωρείται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Από το σύνολο των ανωτέρω βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, ορισμένες για τις οποίες ο Όμιλος και η εταιρεία δεν έχει προβεί σε απομείωση της λογιστικής τους αξίας βρίσκονται σε καθυστέρηση. Για το λόγο αυτό έχει σχηματιστεί πρόβλεψη.

Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων για την περίοδο 01/01/2009 έως 31/12/2009 για τον Όμιλο και τη μητρική έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2008	(6.408.852,76)	(2.400.000,00)
Σχηματισμός πρόβλεψης χρήσης 2009:	(912.480,65)	0,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	1.152.947,73	133.671,46
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	503.328,54	416.328,54
Υπόλοιπο 31/12/2009	(5.665.057,14)	(1.850.000,00)

Ο λογαριασμός Χρεώστες Διάφοροι αναλύεται ως εξής:

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ελλ. Δημόσιο-προκαταβ. & παρακρατ. φόροι	6.823.633,62	6.759.577,34	5.772.636,32	5.606.180,31
Ελληνικό Δημόσιο-Λοιπές Απαιτήσεις	2.322.267,17	690.896,59	2.118.456,17	486.285,59
Λ/ομοί Ενεργ/σεως εγγυησ. Προμηθευτ.	2.888.794,77	2.622.300,87	1.868.733,60	1.399.470,93
Χρεώστες Διάφοροι	1.333.281,11	2.222.114,52	621.177,05	1.551.281,69
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι σε Ευρο	10.621.560,13	15.438.951,18	8.640.340,29	13.632.912,05
Λοιποί Χρεώστες Επίδοκι	2.274,56	2.274,56	2.274,56	2.274,56
Εκτελωνιστές-Λογ/ομοί προς απόδοση	777.655,5	327.576,0	758.795,53	320.204,68
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	6.560.269,68	5.208.077,32	2.851.268,56	1.581.428,18
Απαιτήσεις από Παράγωγα	0,00	2.954.844,06	0,00	2.954.844,06
ΣΥΝΟΛΟ	31.329.736,58	36.226.612,47	22.633.682,08	27.534.882,05

11.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΓΙΑ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	2.102.290,00	3.007.400,00	2.025.040,00	2.943.200,00
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χ.Α.Α.	810.000,00	612.269,20	607.500,00	459.269,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.912.290,00	3.619.669,20	2.632.540,00	3.402.469,21

Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χ.Α.Α. τίτλων έγινε με την τιμή 31.12.2009 (spot).

Τα μη εισηγμένα χρεόγραφα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους.

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.		
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2009		
ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	Τρέχουσα 31/12/2009
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α.		
ELBISCO ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	48.000	35.040,00
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	1.000.000	1.990.000,00
ΣΥΝΟΛΟ (Α)		2.025.040,00
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α.		
HELLENIC SEAWAYS	150.000	607.500,00
ΣΥΝΟΛΟ (Β)		607.500,00
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β)		2.632.540,00

PERSONAL BEST Α.Ε.		
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΝ 31.12.2009		
ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΤΗΤΑ	Τρέχουσα 31/12/2009
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α.		
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Τ.Ε.	15.000	77.250,00
ΣΥΝΟΛΟ (Α)		77.250,00
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α.		
HELLENIC SEAWAYS	50.000	202.500,00
ΣΥΝΟΛΟ (Β)		202.500,00
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β)		279.750,00

Στη συνέχεια παρατίθενται τα χρεόγραφα ανά εταιρεία του Ομίλου:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΟΜΙΛΟΥ	Τρέχουσα 31/12/2009
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	2.632.540,00
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ PERSONAL BEST Α.Ε.	279.750,00
ΣΥΝΟΛΟ 31.12.2009	2.912.290,00

Παρακάτω παρατίθεται ανάλυση της κίνησης των λογαριασμών χρεογράφων κατά κατηγορία για τη χρήση 01/01/2009 – 31/12/2009

	Όμιλος		Μητρική	
	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ	Μετοχές μη Εισηγμένες στο ΧΑΑ	Μετοχές Εισηγμένες στο ΧΑΑ	Μετοχές μη Εισηγμένες στο ΧΑΑ
Ευλογη αξία 31/12/2008	3.007.400,00	612.269,20	2.943.200,00	459.269,21
Πλέον Αγορές 2009	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	3.007.400,00	612.269,20	2.943.200,00	459.269,21
Μείον: Μείωση αξίας κτήσεως με επιστροφή ΜΚ	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00
Μείον: Εύλογη αξία πωληθέντων 2009	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο	2.807.400,00	612.269,20	2.743.200,00	459.269,21
Απομείωση αξίας 31/12/2009	(705.110,00)	197.730,80	(718.160,00)	148.230,79
Ευλογη αξία 31/12/2009	2.102.290,00	810.000,00	2.025.040,00	607.500,00

Ακολουθεί πίνακας ανάλυσης ευαισθησίας, ο οποίος παρουσιάζει την ενδεχόμενη μεταβολή της τάξεως του 5%, στα λοιπά συνολικά έσοδα (Β) από μία πτώση της εύλογης αξίας διαθέσιμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ομίλου και της εταιρείας αντίστοιχα:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	2.912.290,00	3.619.669,20	2.632.540,00	3.402.469,21
Ποσοστό ενδεχόμενης μεταβολής	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Μεταβολή (μείωση/αύξηση) των ιδίων κεφαλαίων & των Λοιπών Συνολικών εσόδων	145.614,50	180.983,46	131.627,00	170.123,46

12. Ταμιακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των Ταμιακών διαθεσίμων είναι η εξής:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΜΑΜΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ταμείο	744.407,84	489.565,33	386.885,07	173.948,38
Καταθέσεις όψεως	13.645.390,87	13.257.264,75	5.385.724,99	5.730.546,19
Καταθέσεις προθεσμίας	37.172.218,69	7.963.277,57	37.001.062,50	4.900.000,00
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν	566.410,74	71.594,57	566.349,19	71.594,57
ΣΥΝΟΛΟ	52.128.428,14	21.781.702,22	43.340.021,75	10.876.089,14

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν διάρκεια λίγων ημερών (1-3) με ετήσιο καθαρό επιτόκιο που κυμαίνεται μεταξύ 1,00%-1,10%.

13. Καθαρή θέση

13.1. Μετοχικό κεφάλαιο

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μετοχικό Κεφάλαιο	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09

Στη χρήση 2009 δεν υπήρξαν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο.

13.2 Αποθεματικά εύλογης αξίας

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αποθεματικό αποτιμησης στην Εύλογη Αξία επενδύσεων	(7.519.157,73)	(7.011.778,52)	(8.718.591,00)	(8.111.262,87)
ΣΥΝΟΛΟ	(7.519.157,73)	(7.011.778,52)	(8.718.591,00)	(8.111.262,87)

Αναλύονται ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Συμμετοχών που ενοποιούνται	0,00	0,00	(1.103.678,68)	(1.066.279,76)
Συγγενών επιχειρήσεων	(3.658.580,04)	(3.658.580,04)	(3.658.580,04)	(3.658.580,04)
Μετοχών εισηγμένων στο ΧΑΑ	(4.143.139,98)	(3.438.029,98)	(4.169.840,00)	(3.451.680,00)
Μετοχών μη εισηγμένων στο ΧΑΑ	282.562,29	84.831,50	213.507,72	65.276,93
ΣΥΝΟΛΟ	(7.519.157,73)	(7.011.778,52)	(8.718.591,00)	(8.111.262,87)

Η μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας, που καταχωρήθηκε απ' ευθείας στην καθαρή θέση και εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων στα «Λοιπά συνολικά έσοδα (B)», προέρχεται από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων και την εύλογη αξία των θυγατρικών και έχει ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2008	(7.011.778,52)	(8.111.262,87)
Μεταβολή χρήσης 2009 από :		
Θυγατρικές που ενοποιούνται	0,00	(37.398,92)
Μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο ΧΑΑ	(705.110,00)	(718.160,00)
Μετοχές μη εισηγμένων εταιρειών	197.730,79	148.230,79
Σύνολο μεταβολών:	(507.379,21)	(607.328,13)
Υπόλοιπο 31/12/2009	(7.519.157,73)	(8.718.591,00)

13.3 Λοιπά αποθεματικά

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Τακτικό Αποθεματικό	8.212.078,12	7.911.004,84	7.920.766,43	7.631.694,73
Ειδικά Αποθεματικά	593.260,21	595.145,76	590.915,55	590.915,55
Έκτακτα Αποθεματικά	1.263.322,30	1.364.985,84	1.248.106,37	1.248.106,37
Διαφ. Από αναπρ/μογή αξίας συμμετ.-χρεογράφων	161,37	161,37	161,37	161,37
Διαφ. Από αναπρ/μογή αξίας λοιπών περιουσ. Στοιχείων	663.849,53	679.770,82	663.849,43	663.849,43
Αφορολογητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	15.928.424,18	15.251.516,46	15.928.424,18	15.251.516,46
Λοιπά Αποθεματικά	(0,10)	125,09	0,00	0,00
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	248.253,16	238.421,75	0,00	0,00
Αποθεματικό από έσοδα φορολογ/ντα κατά ειδικό τρόπο	9.784.463,95	9.496.262,77	9.783.608,08	9.495.406,90
Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε EURO	4.115,00	4.115,00	4.115,00	4.115,00
ΣΥΝΟΛΟ	36.697.927,72	35.541.509,70	36.139.946,41	34.885.765,81

Τα Ειδικά και Έκτακτα Αποθεματικά προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης των θα φορολογηθούν με συντελεστή 3%. Τα αποθεματικά προερχόμενα από φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης των θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα συντελεστή κατά το χρόνο διανομής.

13.4 Αποτελέσματα εις νέον

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	52.494.557,08	50.473.980,14	47.235.112,13	50.413.309,31
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	257.576,07	2.668.973,03	113.071,65	(2.531.344,71)
ΣΥΝΟΛΟ	52.752.133,15	53.142.953,17	47.348.183,78	47.881.964,60

14. Δάνεια (περιλαμβανομένου του Leasing)

14.1 Μακροπρόθεσμα Δάνεια

Η αναδιάρθρωση του δανεισμού της μητρικής ολοκληρώθηκε μέσα στο 2009, με την υπογραφή Ομολογιακού Δανείου διάρκειας τεσσάρων ετών με δυνατότητα παράτασης ενός έτους σε συνέχεια της από 8 Δεκεμβρίου 2009 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Πρόκειται για κοινό μη μετατρέψιμο εμπράγματο ενυπόθηκο ομολογιακό δάνειο ύψους € 200 εκατ.

Η θυγατρική PANERAGON A.E. στα πλαίσια αναδιάρθρωσης του δανεισμού της, προέβη στις 26 Φεβρουαρίου 2010, σε υπογραφή Ομολογιακού Δανείου διάρκειας τεσσάρων ετών με δυνατότητα παράτασης ενός έτους. Πρόκειται για κοινό μη μετατρέψιμο εμπράγματο ενυπόθηκο ομολογιακό δάνειο ύψους € 51,5 εκατ.

Μετά από αυτές τις αναδιρθρώσεις τα Μακροπρόθεσμα δάνεια (Ομολογιακά και Μακροπρόθεσμα) αναλύονται ως εξής:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ομολ. Δάνεια σε Ευρώ μη Μετατρ. σε Μετοχές	264.512.200,00	189.435.640,00	205.444.000,00	157.322.000,00
Τράπεζες Λογ/μοι Λοιπές Μακροπρ. Υποχρ.	5.055.137,92	654.534,50	0,00	0,00
	269.567.337,92	190.090.174,50	205.444.000,00	157.322.000,00
Μείον: Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Δανείων πληρωτέες εντός των επόμενων 12 μηνών	(3.055.470,00)	(17.380.470,00)	(778.000,00)	(14.978.000,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ	266.511.867,92	172.709.704,50	204.666.000,00	142.344.000,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Leasing	3.689.912,32	5.290.564,53		0,00
ΣΥΝΟΛΟ	270.201.780,24	178.000.269,03	204.666.000,00	142.344.000,00

Η ανάλυση του ανεξόφλητου υπολοίπου της 31/12/2009 των Ομολογιακών δανείων της μητρικής εταιρείας και του Ομίλου ανά έτος έχει ως εξής:

Συγκεντρωτικός πίνακας Ομολογιακών Δανείων ανά περίοδο λήξης:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Βραχυπρόθεσμα απο 0-1 έτη	2.925.720,00	17.250.720,00	778.000,00	14.978.000,00
Από 1-5 έτη	259.032.480,00	170.630.920,00	203.890.000,00	140.790.000,00
Άνω των 5 ετών	2.554.000,00	1.554.000,00	776.000,00	1.554.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	264.512.200,00	189.435.640,00	205.444.000,00	157.322.000,00

Αναλυτικός πίνακας Ομολογιακών Δανείων ανά εταιρεία και ανά έτος λήξης:

Έτος Λήξης	Executive Lease				Σύνολο	Ανάλυση ανά περίοδο λήξης
	Μητρική	Panergon AE	AE	AE		
2010	778.000,00	375.000,00	1.772.720,00		2.925.720,00	Έως 1 έτος
2011	27.778.000,00	7.000.000,00	1.647.720,00		36.425.720,00	
2012	27.778.000,00	7.000.000,00	1.272.720,00		36.050.720,00	
2013	27.778.000,00	7.000.000,00	1.272.720,00		36.050.720,00	
2014	119.778.000,00	30.500.000,00	1.227.320,00		151.505.320,00	
2015	778.000,00	0,00	0,00		778.000,00	Έως 5 έτη
2016	776.000,00	0,00	0,00		776.000,00	Άνω των 5 ετών
Σύνολο	205.444.000,00	51.875.000,00	7.193.200,00		264.512.200,00	

Πληροφορίες για τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Leasing περιλαμβάνονται στην παράγραφο 14.3.

14.2 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:

ΒΡΑΧΥΠΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	87.744.680,71	193.595.330,86	16.437.802,16	84.126.942,12
Βραχυπρόθεσμες δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείου στην επόμενη χρήση	3.055.470,00	17.380.470,00	778.000,00	14.978.000,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις (χρεολύσια) Leasing πληρ/τές στην επόμενη χρήση	4.404.102,01	6.161.313,22	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	95.204.252,72	217.137.114,08	17.215.802,16	99.104.942,12

Το επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι κυμαινόμενο και το αποτελεσματικό επιτόκιο ανέρχεται σε ποσοστό μεταξύ 3,30%- 3,80%.

Πληροφορίες για τις βραχυπρόθεσμες δόσεις Leasing περιλαμβάνονται στην παράγραφο 14.3.

14.3 Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία ο Όμιλος κατέχει ως μισθωτής βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	Όμιλος	
	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	16.520.485,24	23.187.149,15
Σωρευμένες αποσβέσεις	(8.072.330,59)	(11.465.783,93)
Καθαρή λογιστική αξία	8.448.154,65	11.721.365,22

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	Όμιλος	
	31/12/2009	31/12/2008
Μακροπρ. υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	3.689.912,32	5.290.564,53
Βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	4.404.102,01	6.161.313,22
Σύνολο υποχρεώσεων	8.094.014,33	11.451.877,75

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	Όμιλος	
	31/12/2009	31/12/2008
Μέχρι ένα έτος	4.703.813,59	6.576.384,81
Από 1 έως 5 έτη	3.904.579,97	5.506.768,36
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	8.608.393,56	12.083.153,17
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(514.379,23)	(631.275,42)
ΣΥΝΟΛΟ	8.094.014,33	11.451.877,75

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	Όμιλος	
	31/12/2009	31/12/2008
Μέχρι 1 έτος	4.404.102,01	6.161.313,22
Από 1 έως 5 έτη	3.689.912,32	5.290.564,53
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	8.094.014,33	11.451.877,75

15. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε με συντελεστή 24% ή μικρότερο (έως 20%) ανάλογα με το χρόνο ανάκτησης αυτών. Η ανάλυση του αναβαλλόμενου φόρου απαιτήσεων και υποχρεώσεων παρατίθεται παρακάτω:

ΑΠΑΙΤΗΣΗ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Από αποζημίωση προσωπικού	401.919,70	474.383,89	266.621,86	333.834,28
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	749.680,00	818.392,85	348.000,00	500.000,00
Από υποτίμηση αποθεμάτων	1.238.245,88	1.894.687,05	700.386,14	1.425.000,00
Λοιπές προσωρινές διαφορές	1.632.529,28	2.580.025,08	1.691.207,77	1.893.121,53
Φορολογικών Ζημιών	769.174,77	613.625,62	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	4.791.549,61	6.381.114,49	3.006.215,77	4.151.955,81

Η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο λόγω εκπεστέων φορολογικών ζημιών ορισμένων θυγατρικών επιχειρήσεων, προκύπτει με βάση τις προβλέψεις για συμψηφισμό των ανωτέρω ζημιών με μελλοντικά κέρδη.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Από αναπροσαρμογές γηπέδων	7.740.155,45	7.740.155,45	5.676.612,75	5.676.612,75
Από αναπροσαρμογές κτιρίων	3.238.688,69	3.086.705,91	2.959.082,71	2.797.639,31
Από αποθεματικό εύλογης αξίας	0,00	0,00	1.866.047,34	1.838.699,15
Από εύλογη αξία φήμης και πελατείας	1.226.800,00	1.533.500,00	1.226.800,00	1.533.500,00
Από υπεραξία	840.600,00	1.018.125,00	840.600,00	1.018.125,00
Από ανέλεγκτες χρήσεις (προβλεψη)	4.122.277,31	3.050.617,77	2.782.277,31	2.290.617,77
ΣΥΝΟΛΟ	17.168.521,45	16.429.104,13	15.351.420,11	15.155.193,98

Η μεταβολή των απαιτήσεων και υποχρεώσεων καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης, με εξαίρεση τις μεταβολές στον αναβαλλόμενο φόρο των συμμετοχών μη εισηγμένων στο ΧΑΑ οι οποίες καταχωρήθηκαν στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (B) όπως προκύπτει από τον παρακάτω πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01/01/2009	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (Β)	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2009
Αποτήσεις	4.151.955,82	0,00	(1.145.740,05)	3.006.215,77
Υποχρεώσεις	(13.316.494,83)	0,00	(168.877,94)	(13.485.372,77)
Αποθεματικό εύλογης αξίας συμμετοχών	(1.838.699,15)	(27.348,19)	0,00	(1.866.047,34)
ΣΥΝΟΛΟ	(11.003.238,16)	(27.348,19)	(1.314.617,99)	(12.345.204,34)

ΟΜΙΛΟΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 01/01/2009	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (Β)	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ 31/12/2009
Αποτήσεις	6.381.114,49	0,00	(1.589.564,88)	4.791.549,61
Υποχρεώσεις	(16.429.104,22)	0,00	(739.417,32)	(17.168.521,54)
ΣΥΝΟΛΟ	(10.047.989,73)	0,00	(2.328.982,20)	(12.376.971,93)

Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη για την πιθανή υποχρέωση που θα προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο των εταιρειών του Ομίλου.

16. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης

Ο αριθμός των απασχολούμενων, καθώς και το συνολικό κόστος τόσο στην μητρική εταιρεία όσο και στις θυγατρικές του Ομίλου, αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Συνολικό Κόστος απασχολησης	45.162.783,73	44.243.291,48	30.001.325,74	29.819.076,71
Απασχολούμενο προσωπικό	1.664	1.710	895	871

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.913.902,99	2.247.904,92	1.269.627,85	1.589.687,00

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στη χρήση 2009 έχει ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης:	2.247.904,92	1.280.477,05	1.589.687,00	983.259,03
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(694.376,92)	(797.552,93)	(567.190,79)	(718.896,39)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	360.374,99	1.085.553,80	247.131,64	903.324,36
Από συγχωνευθείσες εταιρείες	0,00	679.427,00	0,00	422.000,00
Υπόλοιπα τέλους χρήσης	1.913.902,99	2.247.904,92	1.269.627,85	1.589.687,00

Η υποχρέωση από αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού προσδιορίζεται με τη μέθοδο «projected unit credit» η οποία θεωρεί ότι κάθε έτος υπηρεσίας δίνει μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και χτίζει τη συνολική υποχρέωση υπολογίζοντας κάθε μονάδα ξεχωριστά.

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή το κόστος της προϋπηρεσίας είναι η παρούσα αξία τυχόν μονάδων μελλοντικής παροχής που έχουν πιστωθεί στους εργαζόμενους για υπηρεσία σε περιόδους πριν την έναρξη του σχεδίου ή λόγω τροποποίησης του σχεδίου.

Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο μέσο σταθμικό επιτόκιο 5,5%, ενώ για την ωρίμανση του μισθολογίου λαμβάνεται ως ετήσιο ποσοστό το 3% (2% πληθωρισμός σύμφωνα με την στρατηγική της Λισσαβόνας για τη σύγκληση της ΕΕ + 1/3 της μέσης ετήσιας αύξησης του ΑΕΠ).

Σύμφωνα με τις δημογραφικές παραδοχές η κινητικότητα του προσωπικού θα έχει ως εξής:

Ομάδα ηλικιών	Οικειοθελής αποχώρηση	Απόλυση
Εως 35 ετών	7%	3%
36-45	4%	2%
46 και άνω	3%	2%

Η Εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές και η εκτιμώμενη κατά την 31.12.2009 υποχρέωση καθώς και οι μεταβολές για τη χρήση 2009 έχουν λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση το Δ.Λ.Π. 19.

17. Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προβλέψεις για εξαιρ. Κινδ. & Έκτακτα Έξοδα	0,00	600.000,00	0,00	600.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	600.000,00	0,00	600.000,00

Το ποσό € 600.000,00 που αφορούσε προβλέψεις που σχηματίστηκαν στη χρήση 2008 ως πιθανότητα εκτάκτων κινδύνων και εξόδων λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης δεν χρειάστηκε να χρησιμοποιηθεί, λόγω της σωστής διαχείρισης των απαιτήσεων και αποθεμάτων, από τη Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας και το επανέφερε ως έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις στη χρήση 2009.

17.1 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Γραμμάτια πληρωτέα μετά την επόμενη χρήση	0,00	2.106.418,45	0,00	0,00
Εγγυήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.889.390,37	2.017.338,26	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	346.477,85	373.049,33	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.235.868,22	4.496.806,04	0,00	0,00

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προμηθευτές	76.892.681,07	73.410.646,43	51.799.386,39	51.764.452,10
Γραμμάτια Πληρωτέα σε Ξ.Ν.	23.638.672,40	44.141.403,23	23.638.672,40	29.236.911,59
Μερίσματα Πληρωτέα	13.275,90	14.943,50	13.275,90	14.943,50
Επιταγές Πληρωτέες	9.117.228,69	10.435.398,11	4.678.681,33	4.643.434,82
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.740.796,46	8.103.736,22	2.898.367,31	3.952.984,74
Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα	1.429.635,18	3.516.762,68	764.124,04	1.969.704,94
ΣΥΝΟΛΟ	118.832.289,70	139.622.890,17	83.792.507,37	91.582.431,69

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνουν:

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προκαταβολές-Λοιποί Συνεργάτες, Τρίτοι	769.535,16	765.247,93	517.301,05	556.243,28
Δικαιούχοι Χρηματικών εγγυήσεων	540.811,72	1.154.785,36	21.192,90	850.376,02
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.957.521,25	2.207.992,67	584.069,99	906.474,88
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	2.039.785,54	2.156.573,72	1.413.851,43	1.385.124,36
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.433.142,79	1.819.136,54	362.221,94	254.766,20
ΣΥΝΟΛΟ	7.740.796,46	8.103.736,22	2.898.637,31	3.952.984,74

18.1 Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο λογαριασμός αφορά την υποχρέωση για φόρο εισοδήματος της χρήσεως με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή.

ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Φόρος Εισοδήματος χρήσεως	442.528,09	622.075,02	143.002,69	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	442.528,09	622.075,02	143.002,69	0,00

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι μη ελεγμένες φορολογικά εταιρικές χρήσεις ανά εταιρεία του Ομίλου καθώς και εκείνες από τις εταιρείες που έχουν ήδη απορροφηθεί από τη μητρική την 30/10/2006, με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές. Έγινε σχετική πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης και των προηγούμενων χρήσεων για όλες τις παραπάνω αναφερόμενες περιπτώσεις.

Η υποχρέωση αυτή εμφανίζεται στην σημείωση 15 (αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος).

Εταιρεία	Εγκατάσταση	Συνολικό % συμμετοχής	Εκκρεμείς φορολογικά χρήσεις
<u>Μέθοδος ολικής ενοποίησης</u>			
PERSONAL BEST A.E.	Ελλάδα	100,00%	2005-2009
PANERGON A.E.	Ελλάδα	100,00%	2006-2009
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.	Ελλάδα	100,00%	2007-2009
EXECUTIVE LEASE A.E.	Ελλάδα	100,00%	2006-2009
MIRKAT OOD	Βουλγαρία	99,91%	2006-2009
MIRKAT DOOEL SKOPJE	Σκόπια	100,00%	2006-2009
ERGOTRAK	Ελλάδα	100,00%	2006-2009
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	Μητρική	2006-2009
<u>Εταιρειών που απορροφήθηκαν</u>			
AUTOLINK A.E.	Ελλάδα	100,00%	2002-2006
CADILLAC HELLAS A.E.	Ελλάδα	100,00%	2005-2006
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	2006-2007

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις στη χρήση 2009 έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2008	3.050.617,77	2.290.617,77
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις:		
AUTOFORUM A.E.	(221.278,00)	(221.278,00)
AUTOTEAM A.E.	(287.062,46)	(287.062,46)
Συμφηφισμός με απαιτήσεις αναβαλλόμενου φόρου εκπεστέων ζημιών θυγατρικής	300.000,00	0,00
Σχηματισμός προβλέψεων 2009	1.280.000,00	1.000.000,00
Υπόλοιπο 31/12/2009	4.122.277,31	2.782.277,31

Στη χρήση 2009 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της απορροφούμενης εταιρείας AUTOFORUM A.E. για τις χρήσεις 2003-2006 και της απορροφούμενης εταιρείας AUTOTEAM A.E. για τις χρήσεις 2004-2006. Ο έλεγχος καταλόγισε στην εταιρεία λογιστικές διαφορές από τις οποίες προέκυψαν φόροι πλέον προσαυξήσεων συνολικού ύψους € 508.340,46. Και στις δυο περιπτώσεις οι φόροι καταβλήθηκαν εξ' ολοκλήρου με την υπογραφή της πράξης συμβιβασμού.

Επίσης στις αρχές του 2010 και πριν από τη έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος των απορροφούμενων εταιρειών CADILLAC HELLAS A.E. και ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε. Η CADILLAC HELLAS A.E. ελέγχθηκε για τις χρήσεις 2005 (υπερωδεκάμηνη) και 2006 και καταλογίσθηκαν στην εταιρεία λογιστικές διαφορές από τις οποίες προέκυψε επιπλέον φόρος εισοδήματος πλέον προσαυξήσεων συνολικού ποσού € 104.755 το οποίο και καταβλήθηκε εξ' ολοκλήρου με την υπογραφή της πράξης συμβιβασμού. Η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε. ελέγχθηκε για τις χρήσεις 2006 (υπερωδεκάμηνη), και 2007 για τις οποίες δεν προέκυψε επιπλέον φόρος εισοδήματος.

Το αποτέλεσμα όλων των παραπάνω φορολογικών ελέγχων δεν επιβάρυνε τα αποτελέσματα της εταιρείας καθότι η πρόβλεψη για ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων ετών κάλυπτε το ποσό φόρων που καταλογίσθηκε.

19. Αποτελέσματα

19.1 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	45.162.783,73	44.243.291,48	30.001.325,74	29.819.076,71
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	13.373.106,58	12.396.814,20	9.526.421,57	8.196.100,41
Παροχές Τρίτων	24.108.253,56	29.986.438,46	17.309.121,39	17.555.141,35
Φόροι-Τέλη	3.899.913,72	3.749.969,97	2.030.373,39	1.931.851,50
Διάφορα Έξοδα	24.386.770,15	30.431.111,93	19.702.309,78	23.314.231,17
Αποσβέσεις	23.365.524,28	22.727.714,07	6.968.716,14	7.387.465,54
Προβλέψεις/ Απομειώσεις	2.617.855,64	7.720.640,53	247.131,64	6.903.118,07
Συναλλαγματικές διαφορές	1.301.685,30	0,00	1.309.801,98	0,00
Άλλα Έξοδα	2.084.946,36	9.971.898,89	1.813.284,74	9.198.002,66
ΣΥΝΟΛΟ	140.300.839,32	161.227.879,53	88.908.486,37	104.304.987,41

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται (κατανέμονται) στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	112.240.671,45	128.982.303,62	71.126.789,10	83.443.989,93
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	28.060.167,86	32.245.575,91	17.781.697,27	20.860.997,48
ΣΥΝΟΛΟ	140.300.839,32	161.227.879,53	88.908.486,37	104.304.987,41

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μισθοί και Ημερομίσθια	35.678.370,62	35.170.447,06	23.606.316,39	23.601.439,59
Εργοδοτικές Εισφορές	8.426.298,58	7.979.015,28	5.711.737,04	5.427.714,86
Λοιπές Παροχές	1.058.114,53	1.093.829,14	683.272,31	789.922,26
ΣΥΝΟΛΟ	45.162.783,73	44.243.291,48	30.001.325,74	29.819.076,71

Οι παροχές τρίτων αναλύονται ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ηλεκτρικό ρεύμα - Ύδρευση	2.769.332,57	4.445.966,80	1.724.631,92	1.412.219,90
Τηλεπικοινωνίες	1.416.191,47	1.433.843,88	1.050.189,73	1.062.115,72
Ενοίκια	9.888.077,74	11.566.851,63	7.369.079,93	7.597.370,61
Ασφάλιστρα & Αποθήκευτρα	3.318.592,25	3.850.060,62	1.171.250,21	1.324.198,65
Επισκευές & συντηρήσεις	2.503.271,24	5.177.551,93	1.964.131,85	2.735.867,07
Λοιπές Παροχές Τρίτων	4.212.788,29	3.512.163,60	4.029.837,75	3.423.369,40
ΣΥΝΟΛΟ	24.108.253,56	29.986.438,46	17.309.121,39	17.555.141,35

Τα διάφορα έξοδα αναλύονται ως εξής:

ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΞΟΔΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα Μεταφορών	4.178.464,63	4.820.551,02	2.739.385,38	3.030.372,54
Έξοδα προβολής & Διαφημίσεως	10.510.746,87	14.281.970,19	9.949.326,55	13.284.811,11
Συνδρομές - Εισφορές	320.963,09	381.786,93	266.709,45	333.333,18
Δωρεές-Επιχορηγήσεις Απαλ. & Χ.Δ.Ε.ΦΠΑ	3.381.411,57	3.616.703,64	3.379.719,13	3.173.493,58
Εντυπα και γραφική ύλη	548.818,72	689.365,19	397.432,66	516.816,43
Υλικά άμεσης ανάλωσης	1.131.053,25	1.321.342,74	1.032.403,03	1.202.414,19
Διάφορα έξοδα	4.315.312,02	5.319.392,22	1.937.333,58	1.772.990,14
ΣΥΝΟΛΟ	24.386.770,15	30.431.111,93	19.702.309,78	23.314.231,17

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	22.369.683,40	21.540.037,94	6.092.880,58	6.368.770,50
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	995.840,88	1.187.676,13	875.835,56	1.018.695,04
ΣΥΝΟΛΟ	23.365.524,28	22.727.714,07	6.968.716,14	7.387.465,54

Οι ανωτέρω δαπάνες αποσβέσεων εμφανίζονται (κατανέμονται) στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	18.692.419,42	18.182.171,26	5.574.972,91	5.909.972,43
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	4.673.104,86	4.545.542,81	1.393.743,23	1.477.493,11
ΣΥΝΟΛΟ	23.365.524,28	22.727.714,07	6.968.716,14	7.387.465,54

Οι προβλέψεις / Απομειώσεις αναλύονται ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΙΣ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αποζημίωσης προσωπικού	360.374,99	1.059.136,13	247.131,64	903.324,14
Αποθεμάτων	1.345.000,00	5.319.793,34	0,00	4.899.793,93
Επισφαλών απαιτήσεων	912.480,65	741.711,06	0,00	500.000,00
Προβλέψεις για εξαρ. Κινδ. & Έκτακτα Έξοδα	0,00	600.000,00	0,00	600.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.617.855,64	7.720.640,53	247.131,64	6.903.118,07

19.2 Ανάλυση λοιπών εσόδων

Η ανάλυση των λοιπών εσόδων είναι η εξής:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Επιχορηγήσεις & διάφορα εσοδα πωλήσεων	11.287.448,35	8.804.733,64	10.699.668,35	7.795.046,17
Έσοδα Παρεπόμενων υπηρεσιων και Ασχολιών	23.047.400,34	26.065.303,57	14.398.543,20	13.636.537,04
Έσοδα από Αχρησιμοποίητη πρόβλεψη	2.284.714,94	0,00	2.197.714,94	0,00
Έσοδα από Χρησιμοποιημένη πρόβλεψη	828.048,38	796.085,72	700.862,25	718.896,39
Λοιπά Έσοδα	4.067.400,05	10.919.544,62	3.607.488,12	10.889.463,31
ΣΥΝΟΛΟ	41.515.012,06	46.585.667,55	31.604.276,86	33.039.942,91

19.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Οι ανάλυση των Χρηματοοικονομικών εσόδων - εξόδων είναι η εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ (καθαρό)	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή Έξοδα	16.446.218,00	22.908.907,98	9.804.416,03	14.416.379,01
Πιστωτικοί Τόκοι και συναφή Έσοδα	3.956.625,11	4.298.823,42	178.411,11	454.092,09
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	12.489.592,89	18.610.084,56	9.626.004,92	13.962.286,92

19.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα

Η ανάλυση των επενδυτικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μερισματα	8.883,17	16.687,86	136.789,20	1.000.825,70
Χρηματοοικονομικά Έσοδα/ έξοδα	0,00	9.937,10	0,00	(2.019,72)
Διαφορές από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	0,00	7.087.228,57	0,00	6.989.817,01
Κέρδη / Ζημιες χρήσεως 2008 από συγγενείς	(755.298,83)	(567.135,96)	0,00	0,00
Κέρδη χρήσεως 2008 από Εξαγορα ERGOTRAK	0,00	351.649,06	0,00	0,00
Κέρδη από παράγωγα συμμετοχών	122.281,44	114.281,70	122.281,44	114.281,70
Έκτακτες Ζημιες από πώληση παγίων	(373.265,50)	(140.824,76)	(316.300,90)	(130.957,35)
Έκτακτα Κέρδη από πώληση παγίων	428.626,39	1.177.814,80	328.366,00	437.930,43
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	(568.773,33)	8.049.638,37	271.135,74	8.409.877,77

19.5 Λοιπά συνολικά έσοδα (B)

Τα λοιπά συνολικά έσοδα αφορούν την μεταβολή των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, με ισόποση μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας, τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Εταιρεία.

Όμιλος

Για την περίοδο 01.01.-31.12.2009 τα συνολικά έσοδα ποσού **€ (507.379,21)** αφορούν:

- α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € (705.110,00)
- β) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων μη εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € 197.730,79

Για την περίοδο 01.01.-31.12.2008 τα συνολικά έσοδα ποσού **€ (3.459.474,91)** αφορούν:

- α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € (3.465.151,72)
- β) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων μη εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € 5.676,81

Εταιρεία

Για την περίοδο 01.01.-31.12.2009 τα συνολικά έσοδα ποσού **€ (607.328,13)** αφορούν:

- α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € (718.160,00)
- β) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων μη εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € 148.230,79
- γ) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία των συμμετοχών που ενοποιούνται, ποσού € (37.398,92).

Για την περίοδο 01.01.-31.12.2008 τα συνολικά έσοδα ποσού **€ (8.312.778,73)** αφορούν:

- α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € (3.297.207,72)
- β) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων μη εισηγμένων στο ΧΑΑ ποσού € (9.229,04)
- γ) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία των συμμετοχών που ενοποιούνται, ποσού € (5.006.341,97).

20. Έξοδο Φόρου εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Φόρος Εισοδήματος Περιόδου (Κέρδη προ φόρων 25%)	1.088.690,30	1.309.755,66	732.447,92	922.215,49
Φόρος Εισοδήματος επί λογιστικών διαφορών	1.118.420,49	1.674.431,33	487.359,37	713.153,09
Φόρος εισοδήματος επί αφορολόγητων εσόδων	(237.525,86)	(2.129.416,51)	(55.758,77)	(2.100.877,87)
Φόρος εισοδήματος λόγω απώλειας φορολογικών ζημιών	94.333,93	22.246,51	0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος λόγω διαφοράς φορολογικού συντελεστή εξωτερικού	180.984,16	(28.529,79)	0,00	0,00
Φόρος εισοδήματος λόγω αναπρ/γης ακινήτων	0,00	(581.250,25)	0,00	(421.713,35)
Φόρος εισοδ/τος λόγω μεταβολής φορολογικού συντελεστή στους αναβαλλόμενους φόρους	(287.715,38)	(2.539.844,06)	(251.620,30)	(2.133.677,01)
Συμπληρωματικός φόρος ακινήτων	57.359,19	10.630,90	53.532,92	0,00
Φόρος εισοδήματος μερισμάτων 10%	13.228,92	0,00	13.228,92	0,00
Λοιποί μη Ενσωματωμένοι Φόροι	282.030,16	312.625,41	230.201,84	228.327,60
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	29.925,50	0,00	0,00
Πρόβλεψη Αναβαλλόμενου Φόρου Ανέλεγκτων Χρήσεων	1.280.000,00	1.030.000,00	1.000.000,00	700.000,00
ΓΕΝΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	3.589.805,91	(889.425,30)	2.209.391,90	(2.092.572,05)

Με βάση το άρθρο 19 του Ν. 3697/2008 που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ την 25/09/2008, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος των ανωνύμων εταιρειών διαμορφώνεται ως εξής: Χρήση 2008:25%, Χρήση 2009:25%, Χρήση 2010:24%, Χρήση 2011:23%, Χρήση 2012:22%, Χρήση 2013:21% και για τη Χρήση 2014 και τις μεταγενέστερες 20%.

Στα πλαίσια της εν λόγω διάταξης έγινε επαναπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου με βάση τους συντελεστές που αναμένεται να ισχύσουν κατά το χρόνο ανάκτησης των περιουσιακών στοιχείων και διακανονισμού των υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη για την πιθανή υποχρέωση που θα προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο των εταιρειών του Ομίλου.

21. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράσθηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2009	31/12/2008
Τα Κέρδη Κατανέμονται σε:		
Μετόχους της μητρικής	765.598,00	6.128.030,35
Δικαιώματα μειοψηφίας	(642,72)	417,59
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	0,0193	0,1549
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	39.572.400	39.572.400

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει, για τη χρήση 2009, στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη μη διανομή μερίσματος, η οποία τελεί υπό την έγκριση των μετόχων που εκπροσωπούν τουλάχιστο το 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

22. Ανάλυση Κινδύνων

Η ανάλυση των κινδύνων όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Π. 7, έχει ως εξής:

22.1 Κίνδυνος ληκτότητας

Η ανάλυση των υποχρεώσεων ανάλογα με το χρόνο εξόφλησής τους έχει ως εξής:

Ανάλυση Υποχρεώσεων	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Μέχρι 1 έτος	235.797.363,17	381.155.894,35	117.773.360,18	208.032.254,79
Από 1 έως 5 έτη	269.425.780,24	176.446.269,03	203.890.000,00	140.790.000,00
Μετά τα 5 έτη	776.000,00	1.554.000,00	776.000,00	1.554.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	505.999.143,41	559.156.163,38	322.439.360,18	350.376.254,79

22.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

ΚΟΝΔΥΛΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΕ Ξ.Ν.	ΟΜΙΛΟΣ			
	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2009			
	JPY	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.318.221,21	0,00	883,42	2.319.104,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	(19.687.080,57)	0,00	0,00	(19.687.080,57)
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(17.368.859,36)	0,00	883,42	(17.367.975,94)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(17.368.859,36)	0,00	883,42	(17.367.975,94)

	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2008			
	JPY	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.456.599,59	0,00	14.465,91	1.471.065,50
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	29.325.477,46	9.590.324,69	7.328,67	38.923.130,82
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(27.868.877,87)	(9.590.324,69)	7.137,24	(37.452.065,32)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	21.249.651,52	0,00	1.025.290,50	22.274.942,02
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(6.619.226,35)	(9.590.324,69)	1.032.427,74	(15.177.123,30)

ΚΟΝΔΥΛΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΕ Ξ.Ν.	ΜΗΤΡΙΚΗ			
	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2009			
	JPY	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.318.221,21	0,00	883,42	2.319.104,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	(19.687.080,57)	0,00	0,00	(19.687.080,57)
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(17.368.859,36)	0,00	883,42	(17.367.975,94)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(17.368.859,36)	0,00	883,42	(17.367.975,94)

	ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2008			
	JPY	CHF	USD	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.456.599,59	0,00	14.465,91	1.471.065,50
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	29.325.477,46	5.837.205,39	7.328,67	35.170.011,52
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(27.868.877,87)	(5.837.205,39)	7.137,24	(33.698.946,02)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	21.249.651,52		1.025.290,50	22.274.942,02
ΑΝΟΙΚΤΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	(6.619.226,35)	(5.837.205,39)	1.032.427,74	(11.424.004,00)

Η ενδεχόμενη μεταβολή στην ισοτιμία επηρεάζει ισόποσα τα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης, ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ανοικτός Συναλλαγματικός Κίνδυνος	(17.367.975,94)	(15.117.123,30)	(17.367.975,94)	(11.424.004,00)
Ποσοστό ενδεχόμενης μεταβολής ισοτιμίας	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Μεταβολή καταχωρούμενη στα αποτελέσματα χρήσεως	(1.736.797,59)	(1.511.712,33)	(1.736.797,59)	(1.142.400,40)

22.3 Συναλλαγματικός κίνδυνος θυγατρικών επιχειρήσεων εξωτερικού

Ο όμιλος έχει κάνει επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις του εξωτερικού των οποίων οι συναλλαγές παρακολουθούνται σε τοπικό νόμισμα. Συγκεκριμένα οι εταιρείες Mirkat OOD και ERGOTRAK Bulgaria LTD δραστηριοποιούνται στη Βουλγαρία και τηρούν τα βιβλία τους σε BGN. Η Mirkat Doel Skorje δραστηριοποιείται στη ΠΓΔΜ και τηρεί τα βιβλία της σε Denars. Η ERGOTRAK Romania τηρεί τα βιβλία της σε LEU και η ERGOTRAK YU LTD που δραστηριοποιείται στην Σερβία τηρεί τα βιβλία της σε Denars.

Ο όμιλος υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω ενδεχόμενης μεταβολής των τοπικών νομισμάτων έναντι του ευρώ. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις των ανωτέρω επιχειρήσεων οι οποίες εκφράζονται σε τοπικό νόμισμα, με εξαίρεση εκείνες οι οποίες εκφράζονται σε ευρώ, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2009				
	BGN	DENARS	LEU	EURO	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	38.628.094,64	920.883,87	335.193,88	0,00	39.884.172,39
	38.628.094,64	920.883,87	335.193,88	0,00	39.884.172,39
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	32.278.336,30	653.883,30	193.673,60		33.125.893,20
ΜΕΙΟΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	(28.034.940,94)	(591.382,11)	0,00	28.626.323,05	0,00
	4.243.395,36	62.501,19	193.673,60		33.125.893,20
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	34.384.699,28	858.382,68	(141.520,28)	0,00	35.384.602,24
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(POSITION)	34.384.699,28	858.382,68	(141.520,28)	(0,00)	35.384.602,24

	31/12/2008				
	BGN	DENARS	LEU	EURO	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	43.447.531,49	1.267.917,09	471.889,35	0,00	45.187.337,93
	43.447.531,49	1.267.917,09		0,00	45.187.337,93
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	35.629.271,43	838.377,72	299.249,84	0,00	36.766.898,99
ΜΕΙΟΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	(5.485.591,37)	(750.617,91)	0,00	6.236.209,28	0,00
	30.143.680,06	87.759,81	299.249,84		36.766.898,99
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ (POSITION) ΣΕ Ξ.Ν.	13.303.851,43	1.180.157,28	(299.249,84)	0,00	14.184.758,87
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(POSITION)	13.303.851,43	1.180.157,28	(299.249,84)	(0,00)	14.184.758,87

Ο Όμιλος εκτιμά ότι η πιθανότητα σημαντικής μεταβολής των ισοτιμιών έναντι του ευρώ είναι ελάχιστη καθόσον αυτή καθορίζεται διοικητικά από τις τοπικές αρχές. Η ενδεχόμενη μεταβολή των ισοτιμιών θα επηρεάσει την καθαρή θέση του ομίλου ως εξής:

	BGN		DENARS		LEU	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ανοικτός Συναλλαγματικός Κίνδυνος	34.384.699,28	13.303.851,43	858.382,68	1.180.157,28	(141.520,28)	(299.249,84)
Ποσοστό ενδεχόμενης μεταβολής ισοτιμίας	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Μεταβολή καταχωρούμενη στην καθαρή θέση	1.719.234,96	665.192,57	42.919,13	59.007,86	(7.076,01)	(14.962,49)

22.4 Επιτοκιακός κίνδυνος

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω έντοκα στοιχεία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων:

1. Τα γραμμάτια εισπρακτέα είναι σταθερού επιτοκίου.
2. Οι καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες αν και έχουν σταθερό επιτόκιο, λόγω της μικρής διάρκειας θεωρούνται στοιχεία με κυμαινόμενο επιτόκιο.
3. Δάνεια (ομολογιακά μακροπρόθεσμα, βραχυπρόθεσμα) έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.
4. Δάνεια Leasing θεωρούνται υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Με βάση τα ανωτέρω, τα έντοκα στοιχεία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου είναι τα εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	37.172.218,69	7.963.277,58	37.001.062,50	4.900.000,00
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	365.406.032,96	389.846.818,58	221.881.802,16	241.448.942,12
	(328.233.814,27)	(381.883.541,00)	(184.880.739,66)	(236.548.942,12)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00	0,00	0,00
	(328.233.814,27)	(381.883.541,00)	(184.880.739,66)	(236.548.942,12)
Μεταβολή 50 μονάδων βάσης	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
	1.641.169,07	1.909.417,71	924.403,70	1.182.744,71

Για τον ανωτέρω επιτοκιακό κίνδυνο η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης.

23. Λειτουργικές Μισθώσεις

Η εταιρεία και ο Όμιλος έχει συνάψει λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων ως μισθωτής και εκμισθωτής. Με βάση τις υφιστάμενες μισθώσεις κατά την 31/12/2009 και 31/12/2008 αντίστοιχα, τα μελλοντικά μισθώματα προκύπτουν από τους παρακάτω πίνακες, διακεκριμένα ανάλογα με το χρόνο που αφορούν και την ιδιότητα του μισθωτή ή εκμισθωτή σε σχέση με την Μητρική Εταιρεία και τον Όμιλο.

Μητρική και Όμιλος ως Εκμισθωτής

31/12/2009				
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	756.614,76	2.747.999,91	2.621.924,95	6.126.539,62
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	149.719,20	179.153,80	9.734,34	338.607,34
ΤΡΙΤΟΙ	18.000,00	72.000,00	19.750,00	109.750,00
	924.333,96	2.999.153,71	2.651.409,29	6.574.896,96

31/12/2008				
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	754.201,67	1.990.043,52	1.670.942,59	4.415.187,78
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	149.719,20	312.960,60	25.646,74	488.326,54
ΤΡΙΤΟΙ	18.000,00	72.000,00	37.750,00	127.750,00
	921.920,87	2.375.004,12	1.734.339,33	5.031.264,32

Μισθώματα Ομίλου (Συγγενείς, Τρίτοι)

31/12/2009				
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	150.919,20	183.953,80	13.277,67	348.150,67
ΤΡΙΤΟΙ	18.000,00	72.000,00	19.750,00	109.750,00
	168.919,20	255.953,80	33.027,67	457.900,67

31/12/2008				
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	150.919,20	317.760,60	30.390,07	499.069,87
ΤΡΙΤΟΙ	18.000,00	72.000,00	37.750,00	127.750,00
	168.919,20	389.760,60	68.140,07	626.819,87

Μητρική και Όμιλος ως Μισθωτής

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31/12/2009				
ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	148.176,00	592.704,00	296.352,00	1.037.232,00
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΤΡΙΤΟΙ	5.567.763,05	15.331.416,61	9.130.819,57	30.029.999,23
ΣΥΝΟΛΟ	5.715.939,05	15.924.120,61	9.427.171,57	31.067.231,23

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31/12/2008				
ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	148.176,00	592.704,00	444.528,00	1.185.408,00
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ	0,00	0,00	0,00	0,00
ΤΡΙΤΟΙ	5.886.458,83	16.628.151,65	12.668.977,45	35.183.587,93
ΣΥΝΟΛΟ	6.034.634,83	17.220.855,65	13.113.505,45	36.368.995,93

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2009				
ΜΙΣΘΩΤΗΣ/ ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΡΙΚΗ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	756.614,76	2.747.999,91	2.621.924,95	6.126.539,62
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ /ΜΗΤΡΙΚΗ	148.176,00	592.704,00	296.352,00	1.037.232,00
ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ/ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	44.742,96	178.971,84	53.940,12	277.654,92
ΣΥΝΟΛΟ	949.533,72	3.519.675,75	2.972.217,07	7.441.426,54

ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2008				
ΜΙΣΘΩΤΗΣ/ ΕΚΜΙΣΘΩΤΗΣ	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά τα 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
ΜΗΤΡΙΚΗ/ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	754.201,67	1.990.043,52	1.670.942,59	4.415.187,78
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ /ΜΗΤΡΙΚΗ	148.176,00	592.704,00	444.528,00	1.185.408,00
ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ/ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	44.742,96	178.971,84	53.940,12	277.654,92
ΣΥΝΟΛΟ	947.120,63	2.761.719,36	2.169.410,72	5.878.250,71

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη και περιλαμβάνουν έσοδα από πώληση εμπορευμάτων, αγορά παγίων, παροχή υπηρεσιών και ενοίκια.

Δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις ή προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων μεταξύ των συνδεδεμένων μερών (θυγατρικών-Συγγενών) του Ομίλου.

Μητρική Εταιρεία - Θυγατρικές/Συγγενείς

Η μητρική Εταιρεία, διενήργησε συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για το έτος 2009 ως εξής:

Συναλλαγές μητρικής με συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009				
Εταιρείες	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Θυγατρικές				
PANERGON A.E.	264.450,87	343.558,06	41.370,65	17.945,75
PERSONAL BEST A.E.	41.639.101,85	2.171.229,77	96.507,55	321.206,16
ERGOTRAK A.E.	36.822,15	66.054,69	990,58	999,60
EXECUTIVE LEASE A.E.	14.961.953,20	4.278.278,03	1.376.400,35	15.829,17
EX.INS.BROKERS A.E.	438.971,73	0,00	76.216,44	817.044,60
MIRKAT OOD	3.217.382,88	0,00	8.702.072,90	0,00
MIRKAT DOOEL SKOPJE	746.434,97	0,00	621.453,55	0,00
Σύνολα Θυγατρικών	61.305.117,65	6.859.120,55	10.915.012,02	1.173.025,28
Συγγενείς				
SPEEDEX A.E.	173.062,56	412.272,63	12.662,76	43.908,27
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	6.092,86	0,00	0,00	0,00
WINLINK A.E.	15.994,39	0,00	0,00	0,00
Σύνολα Συγγενών	195.149,81	412.272,63	12.662,76	43.908,27
Γενικά Σύνολα	61.500.267,46	7.271.393,18	10.927.674,78	1.216.933,55

Ανάλυση Εσόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009					
Εταιρείες	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
Θυγατρικές					
PANERGON A.E.	81.078,05	101.143,09	0,00	82.229,73	264.450,87
PERSONAL BEST A.E.	40.999.220,16	33.636,99	173.424,26	432.820,44	41.639.101,85
ERGOTRAK A.E.	962,15	0,00	0,00	35.860,00	36.822,15
EXECUTIVE LEASE A.E.	14.571.396,26	189.207,01	49.316,65	152.033,28	14.961.953,20
EX. INS. BROKERS A.E.	412,19	178,50	410.683,60	27.697,44	438.971,73
MIRKAT OOD	3.216.481,53	181,35	720,00	0,00	3.217.382,88
MIRKAT DOOEL	741.876,06	0,00	4.558,91	0,00	746.434,97
Σύνολα Θυγατρικών	59.611.426,40	324.346,94	638.703,42	730.640,89	61.305.117,65
Συγγενείς					
SPEEDEX A.E.	1.784,41	574,50	36.604,47	134.099,18	173.062,56
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	6.092,86	0,00	0,00	0,00	6.092,86
WINLINK A.E.	1.341,95	1.566,32	0,00	13.086,12	15.994,39
Σύνολα Συγγενών	9.219,22	2.140,82	36.604,47	147.185,30	195.149,81
Γενικά Σύνολα	59.620.645,62	326.487,76	675.307,89	877.826,19	61.500.267,46

Ανάλυση Εξόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2009 - 31/12/2009			
Εταιρείες	Αγορές Αγαθών	Λήψη Υπηρεσιών	Σύνολα
Θυγατρικές			
PANERGON A.E.	186.312,56	157.245,50	343.558,06
PERSONAL BEST A.E.	353.237,28	1.817.992,49	2.171.229,77
ERGOTRAK A.E.	57451,6	8.603,09	66.054,69
EXECUTIVE LEASE A.E.	2.869.294,72	1.408.983,31	4.278.278,03
Σύνολα Θυγατρικών	3.466.296,16	3.392.824,39	6.859.120,55
Συγγενείς			
SPEEDEX A.E.	0,00	412.272,63	412.272,63
Σύνολα Συγγενών	0,00	412.272,63	412.272,63
Γενικά Σύνολα	3.466.296,16	3.805.097,02	7.271.393,18

Οι αντίστοιχες συναλλαγές για τη χρήση 2008 ήταν οι εξής παρακάτω:

Συναλλαγές μητρικής με συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2008 - 31/12/2008				
Εταιρείες	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Θυγατρικές	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά
PANERGON A.E.	577.406,18	126.744,21	71.614,25	8.126,80
PERSONAL BEST A.E.	38.805.293,50	1.974.033,45	575.526,20	241.191,29
ERGOTRAK A.E.	0,00	107.678,17	0,00	1.673,14
EXECUTIVE LEASE A.E.	14.834.093,54	6.189.619,72	106.557,49	138.393,59
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	312.260,01	0,00	4.592,31	831.784,29
MIRKAT OOD	11.499.544,43	0,00	5.485.591,37	0,00
MIRKAT DOOEL SKOPJE	1.308.504,15	0,00	750.617,91	0,00
Σύνολα Θυγατρικών	67.337.101,81	8.398.075,55	6.994.499,53	1.221.169,11
Συγγενείς	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά
SPEEDEX A.E.	165.317,29	424.146,83	11.283,58	66.691,54
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	46.099,94	1.337.072,51	0,00	313.200,00
WINLINK A.E.	13.102,89	4.020,00	0,00	4.458,54
ALPAN ELECTROLINE LTD	0,00	26.950,00	23.924,03	0,00
Σύνολα Συγγενών	224.520,12	1.792.189,34	35.207,61	384.350,08
Γενικά Σύνολα	67.561.621,93	10.190.264,89	7.029.707,14	1.605.519,19

Ανάλυση Εσόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2008 - 31/12/2008					
Εταιρείες	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
Θυγατρικές	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά
PANERGON A.E.	405.089,69	48.218,49	0,00	124.098,00	577.406,18
PERSONAL BEST A.E.	38.340.576,78	16.370,73	5.394,64	442.951,35	38.805.293,50
EXECUTIVE LEASE A.E.	14.517.891,35	141.332,63	24.700,00	150.169,56	14.834.093,54
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	324,87	211.872,94	73.153,04	26.909,16	312.260,01
MIRKAT OOD	11.499.544,43	0,00	0,00	0,00	11.499.544,43
MIRKAD DOOEL	1.308.504,15	0,00	0,00	0,00	1.308.504,15
Σύνολα Θυγατρικών	66.071.931,27	417.794,79	103.247,68	744.128,07	67.337.101,81
Συγγενείς	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά	Ποσά
SPEEDEX A.E.	138,39	105,00	36.464,50	128.609,40	165.317,29
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	45.429,34	670,60	0,00	0,00	46.099,94
WINLINK A.E.	188,08	85,24	0,00	12.829,57	13.102,89
ALPAN ELECTROLINE LTD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολα Συγγενών	45.755,81	860,84	36.464,50	141.438,97	224.520,12
Γενικά Σύνολα	66.117.687,08	418.655,63	139.712,18	885.567,04	67.561.621,93

Ανάλυση Εξόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2008 - 31/12/2008			
Εταιρείες	Αγορές Αγαθών	Λήψη Υπηρεσιών	Σύνολα
Θυγατρικές	Ποσά	Ποσά	Ποσά
PANERGON A.E.	65.575,72	61.168,49	126.744,21
PERSONAL BEST A.E.	281.024,21	1.693.009,24	1.974.033,45
ERGOTRAK A.E.	107.072,00	606,17	107.678,17
EXECUTIVE LEASE A.E.	5.043.144,56	1.146.475,16	6.189.619,72
Σύνολα Θυγατρικών	5.496.816,49	2.901.259,06	8.398.075,55
Συγγενείς	Ποσά	Ποσά	Ποσά
SPEEDEX A.E.	0,00	424.146,83	424.146,83
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	1.337.072,51	0,00	1.337.072,51
WINLINK A.E.	4.020,00	0,00	4.020,00
ALPAN ELECTOLINE LTD	26.950,00	0,00	26.950,00
Σύνολα Συγγενών	1.368.042,51	424.146,83	1.792.189,34
Γενικά Σύνολα	6.864.859,00	3.325.405,89	10.190.264,89

Σε επίπεδο Ομίλου όλες οι συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων, παροχή υπηρεσιών, ενοίκια, και λοιπά έσοδα) της μητρικής εταιρείας με τις θυγατρικές που ενσωματώνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης καθώς και συναλλαγές μεταξύ των ενοποιούμενων εταιρειών, συνολικού ποσού € 71.216.866,10 έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Κατά την ενοποίηση δεν έχουν απαλειφθεί οι σχετικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Συγγενείς επιχειρήσεις

Κατά την ενοποίηση δεν έχουν απαλειφθεί οι σχετικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Όμιλος	Μητρική Εταιρεία
α) Αγορές αγαθών, υπηρεσιών και έξοδα	546.003,07	412.272,63
β) Έσοδα	470.143,30	195.149,81
γ) Πελάτες	77.930,06	12.662,76
δ) Προμηθευτές	77.017,31	43.908,27

Οι ανωτέρω συναλλαγές αφορούν παροχή υπηρεσιών και ενοίκια.

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Οι αμοιβές και οι παροχές, των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών για τον Όμιλο και την εταιρεία, αναλύονται ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Βραχύχρονες παροχές (μισθοί & αμοιβές, έξοδα αυτοκινήτων, κινήσεως, ασφάλιστρα κλπ)	4.779.963,25	5.337.195,59	3.744.387,84	4.275.797,57
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	559.110,69	492.506,29	395.587,47	338.121,58
ΣΥΝΟΛΟ	5.339.073,94	5.829.701,88	4.139.975,31	4.613.919,15

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αφορούν συνολικά διευθυντικά στελέχη και μέλη Διοικητικού Συμβουλίου την 31/12/2009.

25. Ενδεχόμενα

Το συνολικό ύψος των εγγυητικών επιστολών για εξασφάλιση υποχρεώσεων, καλής εκτέλεσης και συμμετοχή σε διαγωνισμούς του Δημοσίου που ήταν εκκρεμείς (ανοικτές) την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ήταν € 18.819.145,00. Οι ανωτέρω δοθείσες εγγυητικές δεν αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετοχών της θυγατρικής PANERGON Α.Ε. στις 17ης Φεβρουαρίου 2010 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 4.220.250 Ευρώ με έκδοση 1.655.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 2,55 Ευρώ έκαστη. Μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της PANERGON Α.Ε. ανέρχεται σε 10.582.500 Ευρώ διαιρούμενο σε 4.150.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 2,55 Ευρώ έκαστη.

Τον Ιανουάριο του 2010 εγράφησαν εμπράγματα βάρη στα ακίνητα της Εταιρείας ύψους € 200.000.000 για εξασφάλιση του συναφθέντος Ομολογιακού δανείου. Οι συνολικές υποθήκες – προσημειώσεις της εταιρείας ανέρχονται πλέον στο ποσό των € 207.700.000.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα τόσο για τη μητρική εταιρεία όσο και για τις θυγατρικές της, που να έλαβαν χώρα από τη λήξη της χρήσης 2009 μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ & ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΜΙΡΑΝΤΑ-ΕΥΣΤΡΑΤΙΑ
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ
Α.Δ.Τ. Χ-544820

ΝΙΚΗΤΑΣ Ι. ΠΟΘΟΥΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-003583

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΛΑΟΥΤΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-092466

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 483/06/Β/86/10

ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ 5-7 & ΠΥΔΝΑΣ 118 55 ΑΘΗΝΑ

Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2009 έως 31η Δεκεμβρίου 2009

(δημοσιεύμενα βάσει του κν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α)

	(μ)				
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. και του Ομίλου. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή λογιστή.	Λειτουργικές δραστηριότητες Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) <i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για:</i> Αποσβέσεις 23.365.524,27 22.727.714,07 6.968.716,14 7.387.465,54 Προβλέψεις 2.617.855,64 7.720.640,53 247.131,64 6.903.118,07 Έσοδα από αγροσημοπιότες προβλέψεις προηγ. χρήσεων (2.284.714,94) 0,00 (2.197.714,94) 0,00 Συναλλαγματικές διαφορές 1.301.685,30 (1.455.103,95) 1.309.801,98 (1.425.333,11) Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας (3.387.852,78) (12.348.461,79) (449.546,85) (8.863.969,86) Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα 16.446.218,01 22.908.907,98 9.804.416,03 14.416.379,01 <i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i> Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων 18.644.187,37 (31.883.474,25) 14.287.014,92 (30.611.825,73) Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών) (19.800.322,54) 14.879.198,61 (5.671.203,32) 18.093.702,93 <i>Μείον:</i> Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα (18.596.644,52) (24.453.108,18) (11.077.286,44) (15.536.692,21) Καταβεβλημένοι φόροι (1.140.244,46) (9.642.828,27) (738.541,48) (8.146.647,38) Σύνολο εισρών/ (εκρών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) 90.669.670,20 (34.880.411,15) 55.814.738,11 (29.778.599,45) Επενδυτικές δραστηριότητες Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων 0,00 (7.355.961,83) 0,00 (17.562.500,00) Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων (40.396.866,98) (79.538.290,82) (8.077.833,73) (34.688.531,37) Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων 4.771.888,34 23.077.972,68 3.762.637,69 5.246.228,21 Εισπράξεις (πληρωμές) από πώληση (αγορά) τίτλων (μετοχών) 200.000,00 8.568.923,07 200.000,00 8.407.239,90 Τόκοι εισπραχθέντες 1.856.307,93 1.796.019,74 209.637,82 427.856,74 Μερίσματα εισπραχθέντα 125.060,28 314.338,56 123.560,28 1.000.825,70 Σύνολο εισρών/ (εκρών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) (33.443.610,43) (53.136.998,60) (3.781.997,94) (37.168.880,82) Χρηματοδοτικές δραστηριότητες Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια 11.730.000,00 171.713.879,28 6.500.000,00 126.000.000,00 Εξοφλήσεις δανείων (34.838.359,30) (93.865.417,26) (26.067.139,96) (77.359.797,74) Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια) (3.769.306,95) (5.345.376,77) 0,00 0,00 Μερίσματα πληρωθέντα (1.667,60) (9.889.894,95) (1.667,60) (9.889.894,95) Σύνολο εισρών/ (εκρών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) (26.879.333,85) 62.613.190,30 (19.568.807,56) 38.750.307,31 Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ) 30.346.725,92 (25.404.219,45) 32.463.932,61 (28.197.172,96) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης 21.781.702,22 47.185.921,67 10.876.089,14 39.073.262,10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης 52.128.428,14 21.781.702,22 43.340.021,75 10.876.089,14				
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ					
1. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την 31/12/2009 είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθέτησε ο Όμιλος βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), οι οποίες εφαρμόστηκαν κατά την 31/12/2008. 2. Ενάπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών εκκρεμούν από 22/10/1998 και 14/02/1999 αγωγές μετόχων της μειοψηφίας που εκπροσωπούν ποσοστό 2,565% του ΜΚ, περί ακυρώσεως, για τυπικούς λόγους των από 25/10/1996 και 24/03/1997 αποφάσεων ΓΣ με τις οποίες αποφασίσθηκε η εισαγωγή της εταιρείας στο ΧΑΑ με Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, καθώς και περί της αναγνώρισης του ανυπόστατου της από 30/09/1969 ΓΣ της εταιρείας, η οποία αποφάσισε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Οι συνεκδικασθείσες αγωγές αναμένεται να συζητηθούν το έτος 2010. Εκτίμηση της Διοικήσεως της εταιρείας είναι ότι οι αγωγές δεν θα ευδοκιμήσουν. 3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2009 ανέρχεται σε 895 άτομα για την μητρική και 1.664 άτομα για τον Όμιλο. Οι αντίστοιχοι αριθμοί την 31/12/2008 ήταν 871 και 1.710 άτομα αντίστοιχα. 4. Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί μέχρι την 31/12/2009 για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων ανέρχονται σε ευρώ 4.122.277,31 για τον Όμιλο και σε ευρώ 2.782.277,31 για τη μητρική αντίστοιχα. Ανάλυση των προβλέψεων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων γίνεται στην σημείωση 18.1 των Οικονομικών Καταστάσεων. 5. Η επωνυμία, η χώρα της καταστατικής έδρας και η μέθοδος ενσωμάτωσης εταιρειών του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση 1.1 των Οικονομικών Καταστάσεων. 6. Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β) ποσού ευρώ (507.379,21) για τον Όμιλο και ποσού ευρώ (607.328,13) για την μητρική, αφορούν αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τον Όμιλο και επιπλέον αποτίμηση στην εύλογη αξία θυγατρικών για τη Μητρική (σημείωση 19.5 των Οικονομικών Καταστάσεων). 7. Δεν κατέχονται μετοχές της Μητρικής εταιρείας ούτε από την ίδια, ούτε από θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείας. 8. Δεν υπήρξε αλλαγή της μεθόδου ενσωμάτωσης των ενοποιημένων εταιρειών στην περίοδο 01/01- 31/12/2009 σε σχέση με αυτήν της 31/12/2008. Δεν υπήρξαν εταιρείες που δεν περιλήφθηκαν στην ενοποίηση σε σχέση με την 31/12/2008 και την αντίστοιχη περίοδο 01/01-31/12/2008. Επίσης δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. 9. Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:					
Κύκλος εργασιών	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μικτά κέρδη	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008	
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, & επενδυτικών αποτελ/μάτων	494.568.915,84	486.247.375,23	415.261.144,59	399.236.747,66	
Κέρδη προ φόρων	116.198.953,66	130.441.680,81	69.588.870,37	80.506.315,62	
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	<u>764.955,28</u>	<u>6.128.447,94</u>	<u>720.399,78</u>	<u>5.781.434,02</u>	
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής	765.598,00	6.128.030,35	720.399,78	5.781.434,02	
Δικαιώματα μειοψηφίας	(642,72)	417,59			
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	<u>(507.379,21)</u>	<u>(3.459.474,91)</u>	<u>(607.328,13)</u>	<u>(8.312.778,73)</u>	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	<u>257.576,07</u>	<u>2.668.973,03</u>	<u>113.071,65</u>	<u>(2.531.344,71)</u>	
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής	258.218,79	2.668.555,44	113.071,65	(2.531.344,71)	
Δικαιώματα μειοψηφίας	(642,72)	417,59			
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0193	0,1549	0,0182	0,1461	
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελ/μάτων και συνολικών αποσβέσεων	40.778.650,68	38.527.182,90	19.253.377,00	16.628.736,66	
(μ)					
		ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	112.067.541,36	119.291.668,33	105.044.281,63	117.468.726,34	
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	257.576,07	2.668.973,03	113.071,65	(2.531.344,71)	
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(9.893.100,00)	0,00	(9.893.100,00)	
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	<u>112.325.117,43</u>	<u>112.067.541,36</u>	<u>105.157.353,28</u>	<u>105.044.281,63</u>	

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΑΝΑΓΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 046850

ΜΙΡΑΝΤΑ - ΕΥΣΤΡΑΤΙΑ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ
Α.Δ.Τ. Χ-544820

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ & ΑΝΑΓΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΝΙΚΗΤΑΣ Ι. ΠΟΘΟΥΛΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 003583

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΛΑΟΥΤΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 092466