

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Συνοπτικές Ενδιάμεσες
Οικονομικές Καταστάσεις
περιόδου από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Μαρτίου 2012

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
(Δ.Λ.Π. 34)

Οι Συνημμένες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. την 29^η Μαΐου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί 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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	3
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	5
Γενικές πληροφορίες	9
1.1 Δομή του Ομίλου.....	9
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος.....	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
2.2 Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας	10
2.3 Εφαρμογή νέων προτύπων και διερμηνειών	11
2.4 Ενοποίηση	13
2.5 Λειτουργικοί τομείς.....	14
3. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες	15
3.1 Ενσώματα πάγια.....	15
3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16
3.3 Υπεραξία	16
3.4 Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς.....	16
3.4.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές	16
3.4.2 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες.....	16
3.5 Αποθέματα	17
3.6 Αποθεματικά εύλογης αξίας	17
3.7 Λοιπά συνολικά έσοδα (Μεταβολές της καθαρής θέσης)	18
3.8 Δάνεια (περιλαμβανομένου του Leasing)	18
3.8.1 Μακροπρόθεσμα Δάνεια	18
3.8.2 Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	19
3.8.3 Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.....	19
3.9 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	20
3.10 Έξοδο Φόρου εισοδήματος	21
3.11 Εποχικότητα.....	21
3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	21
3.13 Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα	24

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της, 31^{ης} Μαρτίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της τρίμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 "Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας" των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και ειδικότερα στην πτώση του κύκλου εργασιών και τα ζημιογόνα αποτελέσματα, αλλά με θετικές λειτουργικές ταμιακές ροές. Επίσης γίνεται αναφορά στην διαδικασία επαναδιαπραγμάτευσης των όρων αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου με τους Ομολογιούχους Δανειστές συμπεριλαμβανομένων και των δυο τελευταίων δόσεων, συνθήκες οι οποίες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2012

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

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε Ευρώ)	ΣΗΜ.	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	3.1	180.801.771,06	183.723.611,11	101.607.241,73	102.551.570,18
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.2	2.447.022,74	2.624.184,25	2.425.468,95	2.588.308,44
Υπεραξία Επιχειρήσεων	3.3	8.238.596,29	8.238.596,29	6.134.000,00	6.134.000,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	3.4.1	0,00	0,00	51.678.458,19	51.678.458,19
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	3.4.2	9.778.355,77	9.778.355,77	13.761.599,50	13.761.599,50
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος		6.348.136,97	6.480.766,97	3.907.242,31	4.139.675,33
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		21.392.527,73	20.815.762,27	3.001.615,87	3.054.212,55
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		229.006.410,57	231.661.276,66	182.515.626,55	183.907.824,19
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	3.5	54.259.768,90	60.637.747,19	36.338.076,43	42.637.015,38
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		96.621.398,05	108.322.997,36	57.255.516,24	58.020.466,00
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		1.120.330,01	1.215.054,01	1.102.480,01	1.196.904,01
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		25.220.625,62	22.853.212,16	8.466.579,96	9.311.357,71
		177.222.122,58	193.029.010,72	103.162.652,64	111.165.743,10
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		406.228.533,15	424.690.287,38	285.678.279,18	295.073.567,28
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο		19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00
Υπέρ το άρτιο		10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09	10.601.614,09
Αποθεματικά εύλογης αξίας	3.6	(9.230.422,70)	(9.135.698,70)	(16.710.083,83)	(16.615.659,83)
Λοιπά αποθεματικά		36.717.232,69	36.717.232,69	36.139.946,41	36.139.946,41
Αποτελέσματα εις νέον		(23.814.723,60)	(13.289.967,15)	(10.538.935,75)	(2.563.467,03)
		34.059.900,48	44.679.380,93	39.278.740,92	47.348.633,64
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		3.706,35	3.860,03	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης		34.063.606,83	44.683.240,96	39.278.740,92	47.348.633,64
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Δάνεια	3.8.1	79.713.164,56	83.075.185,45	3.110.000,00	3.110.000,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος		16.204.088,89	16.166.285,76	12.471.310,71	12.458.730,79
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		1.915.863,73	1.987.830,96	1.236.231,76	1.298.047,06
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.661.535,53	1.661.535,53	0,00	0,00
		99.494.652,72	102.890.837,70	16.817.542,47	16.866.777,85
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		48.311.667,01	48.369.144,84	27.038.529,95	24.817.507,06
Τρέχων φόρος εισοδήματος		266.954,48	329.232,12	130.451,01	143.437,94
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.8.2	224.091.652,11	228.417.831,76	202.413.014,83	205.897.210,79
		272.670.273,60	277.116.208,72	229.581.995,79	230.858.155,79
Σύνολο Υποχρεώσεων		372.164.926,32	380.007.046,42	246.399.538,26	247.724.933,64
Σύνολο Καθαρής θέσης και Υποχρεώσεων		406.228.533,15	424.690.287,38	285.678.279,18	295.073.567,28

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ					
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
	ΣΗΜ.	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Πωλήσεις		44.612.317,55	55.325.410,03	36.041.222,05	47.390.545,58
Κόστος Πωλήσεων		(35.805.211,97)	(42.565.581,08)	(33.281.005,05)	(41.682.818,06)
Μικτό Κέρδος		8.807.105,58	12.759.828,95	2.760.217,00	5.707.727,52
Έξοδα διάθεσης		(17.850.145,62)	(19.689.038,45)	(10.181.805,68)	(11.275.416,34)
Έξοδα διοίκησης		(4.462.536,41)	(4.922.259,61)	(2.545.451,42)	(2.818.854,08)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		7.185.405,72	7.109.056,88	5.344.341,60	4.759.376,75
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(6.320.170,73)	(4.742.412,23)	(4.622.698,50)	(3.627.166,15)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(4.546.107,32)	(4.262.517,85)	(3.072.166,72)	(2.723.376,31)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		555.132,68	519.434,54	60.198,98	116.399,70
Επενδυτικό αποτέλεσμα		33.838,37	103.888,17	(40.789,54)	76.561,97
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου προ φόρων		(10.277.307,00)	(8.381.607,37)	(7.675.455,78)	(6.157.580,79)
Φόρος εισοδήματος	3.10	(247.603,14)	1.240.373,19	(300.012,94)	779.150,87
Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου μετά από φόρους (Α)		(10.524.910,14)	(7.141.234,18)	(7.975.468,72)	(5.378.429,92)
Λοιπά συνολικά έσοδα (Β)	3.7	(94.724,00)	74.330,00	(94.424,00)	78.080,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α)+(Β)		(10.619.634,14)	(7.066.904,18)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Τα Κέρδη/(Ζημίες) κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(10.524.756,46)	(7.141.158,22)	(7.975.468,72)	(5.378.429,92)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		(153,68)	(75,96)		
		(10.524.910,14)	(7.141.234,18)	(7.975.468,72)	(5.378.429,92)
Τα Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(10.619.480,46)	(7.066.828,22)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		(153,68)	(75,96)		
		(10.619.634,14)	(7.066.904,18)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)		(1,3298)	(0,9023)	(1,0077)	(0,6796)
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών		7.914.480	7.914.480	7.914.480	7.914.480

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΟΜΙΛΟΣ

2012	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	27.581.533,99	(13.289.967,14)	3.860,03	44.683.240,96
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	(10.524.756,46)	(153,68)	(10.524.910,14)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(94.724,00)	0,00	0,00	(94.724,00)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(94.724,00)	(10.524.756,46)	(153,68)	(10.619.634,14)
Μείον: Μερισίματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου	30.387.814,09	27.486.809,99	(23.814.723,60)	3.706,35	34.063.606,83
2011	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	27.956.009,99	23.526.967,96	5.113,90	81.875.905,94
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	(7.141.158,22)	(75,96)	(7.141.234,18)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	74.330,00	0,00	0,00	(74.330,00)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(74.330,00)	(7.141.158,22)	(75,96)	(7.066.904,18)
Μείον: Μερισίματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου	30.387.814,09	28.030.339,99	16.385.809,74	5.037,94	74.809.001,76

ΕΤΑΙΡΙΑ

2012	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	19.524.286,58	(2.563.467,03)	0,00	47.348.633,64
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	(7.975.468,72)	0,00	(7.975.468,72)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	(94.424,00)	0,00	0,00	(94.424,00)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(94.424,00)	(7.975.468,72)	0,00	(8.069.892,72)
Μείον: Μερισίματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου	30.387.814,09	19.429.862,58	(10.538.935,75)	0,00	39.278.740,92
2011	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Μη ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	30.387.814,09	22.729.622,00	24.035.120,21	0,00	77.152.556,31
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	(5.378.429,92)	0,00	(5.378.429,92)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	78.080,00	0,00	0,00	(78.080,00)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	(78.080,00)	(5.378.429,92)	0,00	(5.300.349,92)
Μείον: Μερισίματα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Μαρτίου	30.387.814,09	22.807.702,00	18.656.690,30	0,00	71.852.206,39

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u>	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.03.2011</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(10.277.307,00)	(8.381.607,37)	(7.675.455,78)	(6.157.580,79)
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για:</i>	0,00			
Αποσβέσεις	4.996.222,86	5.706.313,19	1.417.046,45	1.496.257,70
Προβλέψεις	221.191,28	225.953,88	73.313,02	73.313,02
Έσοδα από ακρυσιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0,00	(361.546,00)	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές	(109.901,58)	(122.703,68)	(109.901,58)	(122.703,68)
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(588.971,05)	(623.322,71)	(19.409,44)	(192.961,67)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.546.107,32	4.262.517,85	3.072.166,72	2.723.376,31
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	7.056.006,78	5.634.284,09	6.298.938,95	4.956.661,60
Μείωση / (αύξηση) απατήσεων	11.038.495,64	12.426.393,40	607.492,10	195.610,54
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(1.846.086,02)	(4.613.381,75)	1.329.549,97	(1.517.327,94)
<i>Μείον:</i>				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.663.512,03)	(3.339.531,93)	(2.036.102,47)	(2.723.376,31)
Καταβεβλημένοι φόροι	(12.986,93)	(64.299,35)	(12.986,93)	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	12.359.259,27	10.749.069,62	2.944.651,01	(1.268.731,22)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(3.520.993,22)	(5.480.716,70)	(781.701,66)	(943.720,38)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	580.291,49	872.302,31	431.033,61	765.061,54
Τόκοι εισπραχθέντες	288.474,36	380.729,07	45.435,25	116.399,70
Μερίσματα εισπραχθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.652.227,37)	(4.227.685,32)	(305.232,80)	(62.259,14)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	7.794.173,97	0,00	6.968.742,27
Εξοφλήσεις δανείων	(6.945.857,11)	(17.151.281,71)	(3.484.195,96)	(13.500.000,00)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(393.761,33)	(539.918,63)	0,00	0,00
Μερίσματα Πληρωθέντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(7.339.618,44)	(9.897.026,37)	(3.484.195,96)	(6.531.257,73)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	2.367.413,46	(3.375.642,07)	(844.777,75)	(7.862.248,09)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	22.853.212,16	30.727.964,16	9.311.357,71	16.937.230,87
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	25.220.625,62	27.352.322,09	8.466.579,96	9.074.982,78

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες 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, των γεωργικών μηχανημάτων Celli, των σκαπτικών S4, των χορτοδετικών Galligniani, καθώς και της λιανικής εμπορίας αυτοκινήτων Suzuki, Opel, Ford, Volvo, BMW, Fiat, Alfa Romeo, 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 ειδών 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, 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 Μαρτίου 2012 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 29^η Μαΐου 2012.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τους:

1. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
2. Μιράντα-Ευστρατία Σφακιανάκη του Νικολάου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Αναπληρώτρια Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια, εκτελεστικό μέλος
3. Νικόλαος Πατσατζής του Αναστασίου, εκτελεστικό μέλος
4. Δημήτριος Χούντας του Κωνσταντίνου, εκτελεστικό μέλος,
5. Γεώργιος Γαρδέλης του Νικολάου, 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 Λέων του Κωνσταντίνου-Παναγιώτη, Μέλος του Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
9. Χριστόφορος Κατσάμπας του Αριστείδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
10. Γεώργιος Τανισκίδης του Ιωάννη, 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	ΕΜΜΕΣΟ	100,00%
MIRKAT OOD	Βουλγαρία	ΑΜΕΣΟ	99,91%
MIRKAT DOOEL SKOPJE	ΠΓΔΜ	ΑΜΕΣΟ	100,00%

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

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ (%)
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 του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν τη περίοδο 01.01.2012 έως 31.03.2012 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34. Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από ορισμένα ακίνητα και χρηματοπιστωτικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη (αγοραία) αξία τους.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές και τις μεθόδους υπολογισμών που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτά που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου του 2011.

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 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. Δεν υπήρξαν μεταβολές των εκτιμήσεων κατά τη τρέχουσα περίοδο σε σχέση με τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τη χρήση 2011.

2.2 Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 έχουν καταρτιστεί με βάση την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 η Εταιρεία συνεχίζει να παρουσιάζει πτώση του κύκλου εργασιών και ζημιογόνα αποτελέσματα ως συνέπεια της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης που έχει πλήξει σε μεγάλο βαθμό την αγορά αυτοκινήτου. Παρόλα αυτά οι λειτουργικές ταμιακές ροές παραμένουν θετικές και αυτό οφείλεται κυρίως στη μείωση των αποθεμάτων και την μείωση των απαιτήσεων. Η διαδικασία προσαρμογής σε χαμηλότερα επίπεδα (downsizing) επιτρέπει την απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας ενώ δεν έχει αλλάξει η σχέση της με τους προμηθευτές.

Όπως αναφέρεται και στη σημείωση 3.8.1. "Μακροπρόθεσμα Δάνεια" η Μητρική Εταιρεία βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο διαπραγματεύσεων με τις Ομολογιούχες Τράπεζες για την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού της δανείου που θα διασφαλίσουν την μακροπρόθεσμη ανάπτυξη της. Στα πλαίσια

αυτών η Εταιρεία έχει ζητήσει από τους Ομολογιούχους Δανειστές και παράταση αποπληρωμής των δόσεων που έληξαν 27.12.2011 και 28.02.2012 συνολικού ποσού € 27.000.000 έως την 30.06.2012.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος χρηματοδοτούν τις ανάγκες τους για κεφάλαιο κίνησης αποκλειστικά μέσω των θετικών ταμειακών ροών από τη λειτουργική τους δραστηριότητα.

Η Εταιρεία καταβάλει χωρίς καθυστέρηση όλους τους χρεωστικούς τόκους και επιπλέον μειώνει σταδιακά τον δανεισμό της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει σημαντικές και διαρκείς προσπάθειες για μείωση των λειτουργικών της εξόδων, όπως κλείσιμο σημείων πώλησης, μείωση προσωπικού, μείωση αμοιβών και γενικά έχει αναδιρθώσει τη δομή και τη λειτουργία της σε χαμηλότερα επίπεδα δραστηριότητας.

Επιπλέον, σύμφωνα με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Εταιρείας και του Ομίλου που έχει καταρτίσει στα πλαίσια της διαπραγμάτευσης με τους ομολογιούχους δανειστές με την ολοκλήρωση της συμφωνίας δεν τίθεται θέμα βιωσιμότητας της Εταιρείας.

Παρά ταύτα, το ενδεχόμενο μη επιτυχούς ολοκλήρωσης της διαδικασίας αναχρηματοδότησης της Εταιρείας, σύμφωνα με τα ανωτέρω, υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Η Διοίκηση είναι βέβαιη για την επιτυχή ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με τις Ομολογιούχες Τράπεζες και προσδοκά την επαλήθευση των προβλέψεων της και κατά συνέπεια η Παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, που χρησιμοποιήθηκε για τη σύνταξη των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2012, θεωρείται ορθή.

2.3 Εφαρμογή νέων προτύπων και διερμηνειών

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

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα –Γνωστοποιήσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012). Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο Δ.Λ.Π. 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση) και θέτει τις προϋποθέσεις τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Με το εν λόγω Πρότυπο συγκεντρώνονται σε ένα Πρότυπο-Πλαίσιο τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας, της επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Διερμηνεία 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στειρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην Εταιρεία. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014). Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Η πρόωρη εφαρμογή τους επιτρέπεται μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες-μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το Πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες-μη ελεγχόμενες-μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και τα δύο πρότυπα μαζί αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει Εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

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

Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο Πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως η αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής, τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων, καθώς και γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την Εταιρεία.

2.4 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 Μαρτίου 2012.

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.

2.5 Λειτουργικοί τομείς

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος διαχωρίζεται στους παρακάτω τρεις επιχειρηματικούς, γεωγραφικούς τομείς:

- α) εμπορία εσωτερικού,
- β) παροχή υπηρεσιών εσωτερικού και
- γ) εμπορία εξωτερικού.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα την 31^η Μαρτίου 2012 και 31^η Μαρτίου 2011 αντίστοιχα έχουν ως εξής:

01/01 - 31/03/2012	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Ενοποιημένα στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων
Μικτές πωλήσεις	39.197.021,08	6.734.092,53	1.374.041,20	(2.692.837,26)	44.612.317,55
Λοιπά έσοδα	5.931.940,41	1.192.189,54	210.510,38	(259.136,19)	7.075.504,14
Αποσβέσεις	(1.579.779,71)	(3.347.533,82)	(94.584,03)	25.674,71	(4.996.222,86)
Λοιπά έξοδα	(13.532.588,34)	(3.637.379,54)	(528.826,01)	603.526,00	(17.095.267,89)
Χρεωστικοί τόκοι	(3.936.450,17)	(439.993,29)	(169.663,86)		(4.546.107,32)
Πιστωτικοί τόκοι	370.211,44	54.483,61	130.437,63		555.132,68
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	33.871,07	(32,70)	(0,00)		33.838,37
Συναλλαγματικές διαφορές	(109.901,58)	0,00	0,00		109.901,58
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	(105.429,15)	(115.762,13)	0,00		(221.191,28)
Αποτελέσματα (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος	(9.177.728,71)	(891.199,51)	(208.378,79)		(10.277.307,00)
Φόρος εισοδήματος					(247.603,14)
Καθαρό αποτέλεσμα (Ζημία) μετά φόρων					(10.524.910,14)

01/01 - 31/03/2011	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Ενοποιημένα στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων
Μικτές πωλήσεις	52.420.116,24	8.880.848,38	1.532.466,59	(7.508.021,18)	55.325.410,03
Λοιπά έσοδα	6.039.195,74	1.150.480,51	216.103,54	(296.722,91)	7.109.056,88
Αποσβέσεις	(1.705.041,86)	(3.941.897,52)	(85.048,52)	25.674,71	(5.706.313,19)
Λοιπά έξοδα	(15.283.331,04)	(3.921.336,03)	(501.901,17)	904.833,57	(18.801.734,67)
Χρεωστικοί τόκοι	(3.511.726,51)	(489.252,93)	(261.538,41)		(4.262.517,85)
Πιστωτικοί τόκοι	308.348,42	31.371,58	179.714,54		519.434,54
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	83.465,18	(298,22)	(20.721,21)		103.888,17
Συναλλαγματικές διαφορές	(122.703,68)	0,00	0,00		122.703,68
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	(98.794,92)	(127.158,96)	0,00		(225.953,88)
Αποτελέσματα (Ζημία) προ φόρου εισοδήματος	(7.395.533,22)	(792.193,54)	(229.461,11)	35.580,50	(8.381.607,37)
Φόρος εισοδήματος					1.240.373,19
Καθαρό αποτέλεσμα (Ζημία) μετά φόρων					(7.141.234,18)

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά τομέα την 31^η Μαρτίου 2012 και 31^η Μαρτίου 2011 ήταν ως εξής:

Ενεργητικό και Υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Μαρτίου 2012					
<i>Ποσά σε €</i>	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	316.755.111,01	74.896.307,80	29.756.969,74	(15.179.855,40)	406.228.533,15
Σύνολο Υποχρεώσεων	279.716.314,16	53.755.911,46	23.512.845,29	15.179.855,40	372.164.926,32

Ενεργητικό και Υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Μαρτίου 2011					
<i>Ποσά σε €</i>	Εμπορία Εσωτερικού	Παροχή Υπηρεσιών Εσωτερικού	Εμπορία Εξωτερικού	Απαλοιφές	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	397.776.723,71	79.971.259,81	34.358.380,88	(14.349.338,64)	497.757.025,76
Σύνολο Υποχρεώσεων	317.998.641,37	60.908.349,47	29.691.694,52	14.349.338,64	422.948.024,00

Οι πωλήσεις και τα στοιχεία ενεργητικού εκτός Ελλάδος αντιπροσωπεύουν ποσοστό μικρότερο του 10% του αντίστοιχου συνόλου του Ομίλου και για το λόγο αυτό δεν γνωστοποιούνται οι σχετικές αναλύσεις ανά γεωγραφική περιοχή.

3. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

3.1 Ενσώματα πάγια

Οι επενδύσεις σε ενσώματα πάγια για την περίοδο ανήλθαν σε € 4.490.492,83 για τον Όμιλο και € 769.403,41 για την Εταιρεία. Τα αντίστοιχα ποσά της προηγούμενης περιόδου ήταν € 5.442.580,23 για τον Όμιλο και € 915.243,88 για την Εταιρεία. Οι πωλήσεις που αφορούσαν ενσώματα πάγια ανήλθαν σε € 580.291,49 για τον Όμιλο και € 431.033,61 για την Εταιρεία.

Επί των ακινήτων υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις για την εξασφάλιση τραπεζικών δανείων (ομολογιακών) που ανέρχονται σε € 222,18 εκατ. για τον Όμιλο και σε € 193,70 εκατ. για την Εταιρεία.

3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις σε άυλα ανέρχονται για την τρέχουσα περίοδο σε € 17.878,29 για τον Όμιλο και € 12.298,25 για την Εταιρεία. Τα αντίστοιχα ποσά της προηγούμενης περιόδου ήταν € 38.136,47 για τον Όμιλο και € 28.476,50 για την Εταιρεία.

3.3 Υπεραξία

ΥΠΕΡΑΞΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	Όμιλος	
	31/03/2012	31/12/2011
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.

3.4 Ανάλυση Επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς

3.4.1 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η αξία αποτίμησης του συνόλου των θυγατρικών την 31.03.2012, έχει ως εξής:

ΜΕΘΟΔΟΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΚΟΣΤΟΣ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΔΙΑΦΟΡΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ
PERSONAL BEST A.E.	6.629.040,39	(881.457,06)	5.747.583,33
PANERAGON A.E.	11.659.972,41	(6.136.856,91)	5.523.115,50
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.	154.071,91	5.998.313,36	6.152.385,27
EXECUTIVE LEASE A.E.	20.720.151,13	19.688,53	20.739.839,66
MIRKAT OOD	5.994.559,63	291.528,31	6.286.087,94
MIRKAT DOOEL SKOPJE	655.000,00	(123.171,95)	531.828,05
ERGOTRAK A.E.	7.494.478,00	(798.771,94)	6.695.706,06
ERGOTRAK BOULGARIA LTD	1.022,00	(409,61)	612,39
ERGOTRAK ROMANIA	4.500,00	(3.200,00)	1.300,00
ΣΥΝΟΛΟ	53.312.795,47	(1.634.337,28)	51.678.458,19

Δεν υπήρξαν μεταβολές στην αξία κτήσης των θυγατρικών εταιρειών κατά την περίοδο 01.01-31.03.2012.

3.4.2 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

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

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/03/2012
SPEEDEX A.E.	0,01	0,00	0,00	0,01
ALPAN ELECTROLINE LTD	3.079.642,73	0,00	0,00	3.079.642,73
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	10.681.956,76	0,00	0,00	10.681.956,76
ΣΥΝΟΛΟ	13.761.599,50	0,00	0,00	13.761.599,50

Μεταβολές στην αξία κτήσης συγγενών εταιρειών κατά την περίοδο 01.01-31.03.2012 δεν υπήρξαν.

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

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ 01/01/2012	ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ	ΚΕΡΔΗ & ΖΗΜΙΕΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ 31/03/2012
SPEDEX A.E.	0,01	0,00	0,00	0,01
ALPAN ELECTROLINE LTD	853.078,74	0,00	0,00	853.078,74
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	8.925.277,03	0,00	0,00	8.925.277,03
ΣΥΝΟΛΟ	9.778.355,77	0,00	0,00	9.778.355,77

Δεν υπήρξαν μεταβολές της εύλογης αξίας των συγγενών εταιρειών κατά την περίοδο 01.01-31.03.2012.

3.5 Αποθέματα

ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Κόστος κτήσεως Αποθεμάτων	56.106.232,33	62.647.747,18	36.885.039,86	43.227.015,38
Υποτίμηση Αποθεμάτων	(1.846.463,43)	(2.010.000,00)	(546.963,43)	(590.000,00)
ΣΥΝΟΛΟ	54.259.768,90	60.637.747,19	36.338.076,43	42.637.015,38

Η κίνηση του λογαριασμού πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων για την περίοδο 01.01.2012 έως 31.03.2012 για τον Όμιλο και τη Μητρική έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2011:	(2.010.000,00)	(590.000,00)
Υποτίμηση περιόδου		0,00
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	163.536,57	43.036,57
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/03/2012:	(1.846.463,43)	(546.963,43)

3.6 Αποθεματικά εύλογης αξίας

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Αποθεματικό αποτίμησης στην Εύλογη Αξία επενδύσεων	(9.230.422,70)	(9.135.698,70)	(16.710.083,83)	(16.615.659,83)
ΣΥΝΟΛΟ	(9.230.422,70)	(9.135.698,70)	(16.710.083,83)	(16.615.659,83)

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος		Μητρική Εταιρεία	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Συμμετοχών που ενοποιούνται	0,00	0,00	(2.896.243,34)	(2.896.243,34)
Συγγενών επιχειρήσεων	(3.658.580,04)	(3.658.580,04)	(8.224.948,21)	(8.224.948,21)
Μετοχών εισηγμένων στο ΧΑΑ	(5.835.099,98)	(5.740.375,98)	(5.802.400,00)	(5.707.976,00)
Μετοχών μη εισηγμένων στο ΧΑΑ	263.257,32	263.257,32	213.507,72	213.507,72
ΣΥΝΟΛΟ	(9.230.422,70)	(9.135.698,70)	(16.710.083,83)	(16.615.659,83)

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 έχει ως εξής:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2011	(9.135.698,70)	(16.615.659,83)
Μεταβολή περιόδου :		
Μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο ΧΑΑ	(94.724,00)	(94.424,00)
Σύνολο μεταβολών:	(94.724,00)	(94.424,00)
Υπόλοιπο 31/03/2012	(9.230.422,70)	(16.710.083,83)

3.7 Λοιπά συνολικά έσοδα (Μεταβολές της καθαρής θέσης)

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 01.01-31.03.2012 τα συνολικά έσοδα ποσού € (94.724,00) αφορούν:

α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο Χ.Α.Α. ποσού € (94.724,00)

Για την περίοδο 01.01-31.03.2011 τα συνολικά έσοδα ποσού € 74.330,00 αφορούν:

α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο Χ.Α.Α. ποσού € 74.330,00

Εταιρεία

Για την περίοδο 01.01-31.03.2012 τα συνολικά έσοδα ποσού € (94.424,00) αφορούν:

α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο Χ.Α.Α. ποσού € (94.424,00)

Για την περίοδο 01.01-31.03.2011 τα συνολικά έσοδα ποσού € 78.080,00 αφορούν:

α) Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία χρεογράφων εισηγμένων στο Χ.Α.Α. ποσού €: 78.080,00

3.8 Δάνεια (περιλαμβανομένου του Leasing)

3.8.1 Μακροπρόθεσμα Δάνεια

Η Μητρική Εταιρεία βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο διαπραγματεύσεων με τις Ομολογιούχες Τράπεζες για την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού της δανείου που θα διασφαλίσουν την μακροπρόθεσμη ανάπτυξη της. Στα πλαίσια αυτών η Εταιρεία έχει ζητήσει από τους Ομολογιούχους Δανειστές παράταση αποπληρωμής των δόσεων που έληξαν 27.12.2011 και 28.02.2012 συνολικού ποσού € 27.000.000 έως την 30.06.2012. Επειδή μέχρι την ημερομηνία αναφοράς των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων 31.03.2012 δεν είχε ληφθεί η ανωτέρω έγκριση από τους Ομολογιούχους Δανειστές (η προηγούμενη παράταση ίσχυε μέχρι την 27.03.2012) και σε εφαρμογή των διατάξεων του Δ.Λ.Π. 1 παράγραφος 74, η Εταιρεία κατέταξε και το μακροπρόθεσμο τμήμα του Ομολογιακού Δανείου της 31.03.2012 ποσού € 132.500.000 στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Τα Μακροπρόθεσμα Δάνεια (Ομολογιακά και Μακροπρόθεσμα) αναλύονται ως εξής:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Ομολ. Δάνεια σε Ευρώ μη Μετατρ. σε Μετοχές	270.077.120,00	272.513.480,00	190.388.000,00	190.388.000,00
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	4.165.941,81	4.740.984,19	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	274.243.061,81	277.254.464,19	190.388.000,00	190.388.000,00
Μείον: Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Δανείων πληρωτέες εντός των επόμενων 12 μηνών	(64.270.385,00)	(50.670.385,00)	(54.778.000,00)	(41.278.000,00)
ΣΥΝΟΛΟ	209.972.676,81	226.584.079,19	135.610.000,00	149.110.000,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Leasing	2.040.487,75	2.491.106,26	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	212.013.164,56	229.075.185,45	135.610.000,00	149.110.000,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ομολογιακών Δανείων εμφανιζόμενες ως βραχυπρόθεσμες βάσει ΔΛΠ 1 παρ. 74	(132.500.000,00)	(146.000.000,00)	(132.500.000,00)	(146.000.000,00)
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ	79.513.164,56	83.075.185,45	3.110.000,00	3.110.000,00

3.8.2 Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	Όμιλος		Μητρική	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	26.105.101,55	30.239.556,28	15.135.014,83	18.619.210,79
Βραχυπρόθεσμες δόσεις Μακροπρόθεσμων Δανείου στην επόμενη χρήση	37.270.385,00	37.170.385,00	27.778.000,00	27.778.000,00
Παραταθείσες δόσεις Μακροπρόθεσμου Ομολογιακού Δανείου	27.000.000,00	13.500.000,00	27.000.000,00	13.500.000,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις (χρεολύσια) Leasing πληρ/τέες στην επόμενη χρήση	1.216.165,56	1.507.890,48	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	91.591.652,11	82.417.831,76	69.913.014,83	59.897.210,79
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ομολογιακών Δανείων εμφανιζόμενες ως βραχυπρόθεσμες βάσει ΔΛΠ 1 παρ.74	132.500.000,00	146.000.000,00	132.500.000,00	146.000.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	224.091.652,11	228.417.831,76	202.413.014,83	205.897.210,79

Το επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι κυμαινόμενο και το αποτελεσματικό επιτόκιο του συνόλου των δανείων ανέρχεται σε ποσοστό 4,0% - 4,5%.

3.8.3 Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης

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

	Όμιλος	
	31/03/2012	31/12/2011
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	5.791.299,06	6.902.877,50
Σωρευμένες αποσβέσεις	(2.466.773,83)	(2.826.584,03)
Καθαρή λογιστική αξία	3.324.525,23	4.076.293,47

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	Όμιλος	
	31/03/2012	31/12/2011
Μακροπρ. υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	2.040.486,75	2.491.106,26
Βραχυπρ. υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.216.165,56	1.507.890,48
Σύνολο υποχρεώσεων	3.256.652,31	3.998.996,74

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	
	31/03/2012	31/12/2011
Μέχρι ένα έτος	1.339.966,64	1.674.296,92
Από 1 έως 5 έτη	2.143.592,82	2.635.870,12
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.483.559,46	4.310.167,04
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(226.907,15)	(311.170,30)
ΣΥΝΟΛΟ	3.256.652,31	3.998.996,74

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	Όμιλος	
	31/03/2012	31/12/2011
Μέχρι 1 έτος	1.216.165,56	1.507.890,48
Από 1 έως 5 έτη	2.040.486,75	2.491.105,26
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.256.652,31	3.998.995,74

3.9 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι μη ελεγμένες φορολογικά εταιρικές χρήσεις ανά εταιρεία του Ομίλου με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

Εταιρεία	Εγκατάσταση	Συνολικό % συμμετοχής	Εκκρεμείς φορολογικά χρήσεις
Μέθοδος ολικής ενοποίησης			
PERSONAL BEST A.E.	Ελλάδα	100,00%	2009-2010
PANERGON A.E.	Ελλάδα	100,00%	2010
EXECUTIVE INSURANCE BROKERS A.E.	Ελλάδα	100,00%	2010
EXECUTIVE LEASE A.E.	Ελλάδα	100,00%	2006-2010
MIRKAT OOD	Βουλγαρία	99,91%	2006-2010
MIRKAT DOOEL SKOPJE	Σκόπια	100,00%	2006-2010
ERGOTRAK	Ελλάδα	100,00%	2006-2010
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	Μητρική	2009-2010

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεις για ανέλεγκτες χρήσεις στην περίοδο 01.01.2012 – 31.03.2012 έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ	Όμιλος	Μητρική
Υπόλοιπο 31/12/2011	1.306.486,80	661.486,80
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις:	0,00	0,00
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31/03/2012	1.306.486,80	661.486,80

3.10 Έξοδο Φόρου εισοδήματος

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό Νόμο 3943/2011, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 20% για το 2011 και μετά. Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Μητρική	
	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2012	31/03/2011
Φόρος Εισοδήματος Περιόδου (Κέρδη προ φόρων)	2.055.461,40	1.676.321,47	1.535.091,16	1.231.516,16
Φόρος Εισοδήματος επί λογιστικών διαφορών και απώλειας ή μείωσης φορολογικών ζημιών	(2.214.056,63)	(340.636,89)	(1.780.104,10)	(380.000,00)
Φόρος εισοδήματος λόγω διαφοράς φορολογικού συντελεστή εξωτερικού	(20.837,91)	(22.946,11)	0,00	0,00
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	(68.170,00)	(72.365,28)	(55.000,00)	(72.365,28)
Πρόβλεψη για Φόρους Ανέλεγκτων Χρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
ΓΕΝΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	(247.603,14)	1.240.373,19	(300.012,94)	779.150,87

Για τις εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 ήδη διενεργείται από την ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.11 Εποχικότητα

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν παρουσιάζουν ιδιαίτερη εποχικότητα στον κύκλο δραστηριότητας τους σε σχέση με τις ενδιάμεσες περιόδους

3.12 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η μητρική Εταιρεία, διενήργησε συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01.2012-31.03.2012 ως εξής:

Συναλλαγές μητρικής με συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2012 - 31/03/2012				
Θυγατρικές	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
PANERGON A.E.	21.775,08	39.663,77	2.841,65	1.050,72
PERSONAL BEST A.E.	2.597.747,87	291.854,74	724.822,47	110.537,67
ERGOTRAK A.E.	13.866,63	200,00	825,30	246,00
EXECUTIVE LEASE A.E.	1.114.642,72	1.044.936,04	906.790,52	818.018,53
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	72.293,79	0,00	36.350,40	259.707,55
MIRKAT OOD	470.184,76	0,00	12.157.702,65	0,00
MIRKAT DOOEL SKOPJE	301.949,55	0,00	906.325,47	0,00
Σύνολα Θυγατρικών	4.592.460,40	1.376.654,55	14.735.658,46	1.189.560,47
Συγγενείς	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
SPEEDEX A.E.	47.953,52	53.270,80	13.717,89	24.065,55
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	337,44	0,00	64.325,46	0,00
ALPAN ELECTROLINE Ltd	37.887,86	0,00	0,00	0,00
Σύνολα Συγγενών	86.178,82	53.270,80	78.043,35	24.065,55
Γενικά Σύνολα	4.678.639,22	1.429.925,35	14.813.701,81	1.213.626,02

Ανάλυση Εσόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2012 - 31/03/2012					
Θυγατρικές	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
PANERGON A.E.	1.163,29	4.721,69	417,21	15.472,89	21.775,08
PERSONAL BEST A.E.	2.487.993,96	10.753,14	25.524,74	73.476,03	2.597.747,87
ERGOTRAK A.E.	359,42	160,00	417,21	12.930,00	13.866,63
EXECUTIVE LEASE A.E.	987.377,90	66.116,55	21.294,38	39.853,89	1.114.642,72
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	0,00	0,00	59.543,79	12.750,00	72.293,79
MIRKAT OOD	435.326,68	0,00	0,00	34.858,08	470.184,76
MIRKAD DOOEL	301.949,55	0,00	0,00	0,00	301.949,55
Σύνολα Θυγατρικών	4.214.170,80	81.751,38	107.197,33	189.340,89	4.592.460,40
Συγγενείς	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
SPEEDEX A.E.	9.063,48	4.031,96	0,00	34.858,08	47.953,52
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	270,13	67,31	0,00	0,00	337,44
ALPAN ELECTROLINE A.E.	0,00	0,00	37.887,86	0,00	37.887,86
Σύνολα Συγγενών	9.333,61	4.099,27	37.887,86	34.858,08	86.178,82
Γενικά Σύνολα	4.223.504,41	85.850,65	145.085,19	224.198,97	4.678.639,22

Ανάλυση Εξόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2012 - 31/03/2012				
Θυγατρικές	Αγορές Αγαθών	Έξοδα	Ενοίκια	Σύνολα
PANERGON A.E.	67,71	2.552,06	37.044,00	39.663,77
PERSONAL BEST A.E.	14.079,74	230.825,00	46.950,00	291.854,74
ERGOTRAK A.E.	0,00	200,00	0,00	200,00
EXECUTIVE LEASE A.E.	771.956,97	272.979,07	0,00	1.044.936,04
Σύνολα Θυγατρικών	786.104,42	506.556,13	83.994,00	1.376.654,55
Συγγενείς	Αγορές Αγαθών	Έξοδα	Ενοίκια	Σύνολα
SPEEDEX A.E.	0,00	53.270,80	0,00	53.270,80
Σύνολα Συγγενών	0,00	53.270,80	0,00	53.270,80
Γενικά Σύνολα	786.104,42	559.826,93	83.994,00	1.429.925,35

Οι αντίστοιχες συναλλαγές της μητρικής με τα συνδεδεμένα μέρη για την περίοδο 01.01-31.03.2011 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές μητρικής με συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2011 - 31/03/2011				
Θυγατρικές	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
PANERGON A.E.	29.893,65	43.067,35	41.158,12	4.974,72
PERSONAL BEST A.E.	2.826.295,51	262.973,46	108.858,30	95.889,92
ERGOTRAK A.E.	12.995,95	1.180,07	1.509,40	1.946,50
EXECUTIVE LEASE A.E.	2.094.540,93	2.265.044,36	1.711.363,33	170.888,51
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	62.005,92	80.438,30	57.470,16	558.357,69
MIRKAT OOD	2.564.514,77	0,00	10.725.438,64	0,00
MIRKAT DOOEL SKOPJE	968.542,00	0,00	897.732,18	0,00
Σύνολα Θυγατρικών	8.558.788,73	2.652.703,54	13.543.530,13	832.057,34
Συγγενείς	Έσοδα	Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
SPEEDEX A.E.	38.758,22	51.383,33	37.229,00	20.297,20
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	64.148,38	0,00	64.000,00	0,00
ALPAN ELECTROLINE LTD	0,00	0,00	8.099,92	0,00
Σύνολα Συγγενών	102.906,60	51.383,33	109.328,92	20.297,20
Γενικά Σύνολα	8.661.695,33	2.704.086,87	13.652.859,05	852.354,54

Ανάλυση Εσόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2011 - 31/03/2011					
Θυγατρικές	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
PANERGON A.E.	5.778,41	8.110,41	0,10	16.004,73	29.893,65
PERSONAL BEST A.E.	2.708.952,75	1.388,34	11.475,37	104.479,05	2.826.295,51
ERGOTRAK A.E.	65,95	0,00	0,00	12.930,00	12.995,95
EXECUTIVE LEASE A.E.	1.969.021,40	74.772,39	10.543,25	40.203,89	2.094.540,93
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	0,00	24.627,96	24.627,96	12.750,00	62.005,92
MIRKAT OOD	2.564.514,77	0,00	0,00	0,00	2.564.514,77
MIRKAD DOOEL	968.542,00	0,00	0,00	0,00	968.542,00
Σύνολα Θυγατρικών	8.216.875,28	108.899,10	46.646,68	186.367,67	8.558.788,73
Συγγενείς	Πωλήσεις Εμπορευμάτων	Παροχή Υπηρεσιών	Λοιπά Έσοδα	Ενοίκια	Σύνολα
SPEEDEX A.E.	1.753,83	2.146,31	0,00	34.858,08	38.758,22
ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	64.123,66	24,72	0,00	0,00	64.148,38
Σύνολα Συγγενών	65.877,49	2.171,03	0,00	34.858,08	102.906,60
Γενικά Σύνολα	8.282.752,77	111.070,13	46.646,68	221.225,75	8.661.695,33

Ανάλυση Εξόδων μητρικής από συνδεδεμένα μέρη: 01/01/2012 - 31/03/2012				
Θυγατρικές	Αγορές Αγαθών	Έξοδα	Ενοίκια	Σύνολα
PANERGON A.E.	0,00	3.933,34	39.134,01	43.067,35
PERSONAL BEST A.E.	10.406,86	195.641,60	56.925,00	262.973,46
ERGOTRAK A.E.	0,00	1.180,07	0,00	1.180,07
EXECUTIVE LEASE A.E.	1.799.533,31	485.491,05	0,00	2.285.024,36
EXECUTIVE INS. BROKERS A.E.	0,00	80.438,30	0,00	80.438,30
Σύνολα Θυγατρικών	1.809.940,17	766.684,36	96.059,01	2.672.683,54
Συγγενείς	Αγορές Αγαθών	Έξοδα	Ενοίκια	Σύνολα
SPEEDEX A.E.	0,00	51.383,33	0,00	51.383,33
Σύνολα Συγγενών	0,00	51.383,33	0,00	51.383,33

Η μητρική εταιρεία ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε. παρέχει εταιρικές εγγυήσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες συνολικού ποσού € 102,5 εκατ.

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

Οι αμοιβές και οι παροχές, που αφορούν τα διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ. για τη μητρική εταιρεία και για τον Όμιλο, αναλύονται ως εξής:

ΠΑΡΟΧΕΣ	Όμιλος		Μητρική	
	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/12/2011
Βραχύχρονες παροχές (μισθοί & αμοιβές, έξοδα αυτοκινήτων, κινήσεως, ασφάλιστρα κλπ)	605.906,97	620.393,01	471.374,07	486.756,48
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	21.979,60	21.747,49	17.029,06	16.847,44
ΣΥΝΟΛΟ	627.886,57	642.140,50	488.403,13	503.603,92

Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αφορούν συνολικά διευθυντικά στελέχη και μέλη Δ.Σ. την 31.03.2012.

3.13 Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31^{ης} Μαρτίου 2012 που να αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Αθήνα, 29 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΜΙΡΑΝΤΑ-ΕΥΣΤΡΑΤΙΑ
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-203199

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ.
ΚΟΥΚΟΥΜΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-101669

ΠΑΡΘΕΝΑ Δ.
ΚΟΥΒΑΚΑ
Α.Δ.Τ. ΑΕ- 120054

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 2012 έως 31η Μαρτίου 2012

(Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)			
		ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας 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 Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ					
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας Αριθμός Φορολογικού Μητρώου: Αρμόδια Αρχή Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων : Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Ελεγκτική εταιρεία: Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	www.sfakianakis.gr 094010226 - Δ.Ο.Υ. ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Δ/νση Α.Ε. & Πίσταως Αθήνα, 29 Μαΐου 2012 Ρητάς Απ. Βασιλείου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14541) Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε. Με σύμφωνη γνώμη - Θέμα Έμφασης				
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)					
		ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		180.801.771,06	183.723.611,11	101.607.241,73	102.551.570,18
Άλλα περιουσιακά στοιχεία		10.685.619,03	10.862.780,54	8.559.468,95	8.722.308,44
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		27.900.405,64	25.705.631,82	72.086.343,66	72.298.720,68
Αποθέματα		54.259.768,90	60.637.747,19	36.338.076,43	42.637.015,38
Απαιτήσεις από πελάτες		78.012.170,37	87.675.653,03	38.785.181,89	37.694.138,37
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		54.568.798,14	56.084.863,69	28.301.966,52	31.169.814,23
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		406.228.533,15	424.690.287,38	285.678.279,18	295.073.567,28
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο		19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00	19.786.200,00
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων		14.273.700,48	24.893.180,93	19.492.540,92	27.562.433,64
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)		34.059.900,48	44.679.380,93	39.278.740,92	47.348.633,64
Μη ελέγχουσα συμμετοχή (β)		3.706,35	3.860,03		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)		34.063.606,83	44.683.240,96	39.278.740,92	47.348.633,64
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		79.713.164,56	83.075.185,45	3.110.000,00	3.110.000,00
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		19.781.488,15	19.815.652,25	13.707.542,47	13.756.777,85
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		224.091.652,11	228.417.831,76	202.413.014,83	205.897.210,79
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		48.578.621,49	48.698.376,96	27.168.980,96	24.960.945,00
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)		372.164.926,32	380.007.046,42	246.399.538,26	247.724.933,64
ΣΥΝ.ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)		406.228.533,15	424.690.287,38	285.678.279,18	295.073.567,28
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)					
		ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Κύκλος εργασιών		44.612.317,55	55.325.410,03	36.041.222,05	47.390.545,58
Μικτά κέρδη		8.807.105,58	12.759.828,95	2.760.217,00	5.707.727,52
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, & επενδυτικών αποτελ/μάτων		(6.320.170,73)	(4.742.412,23)	(4.622.698,50)	(3.627.166,15)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(10.277.307,00)	(8.381.607,37)	(7.675.455,78)	(6.157.580,79)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους (Α)		(10.524.910,14)	(7.141.234,18)	(7.975.468,72)	(5.378.429,92)
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(10.524.756,46)	(7.141.158,22)	(7.975.468,72)	(5.378.429,92)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		(153,68)	(75,96)		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		(94.724,00)	74.330,00	(94.424,00)	78.080,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(10.619.634,14)	(7.066.904,18)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Κατανέμονται σε:					
Ιδιοκτήτες μητρικής		(10.619.480,46)	(7.066.828,22)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		(153,68)	(75,96)		
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)		(1,3298)	(0,9023)	(1,0077)	(0,6796)
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελ/μάτων και συνολικών αποσβέσεων		(1.323.947,87)	963.900,96	(3.205.652,05)	(2.130.908,45)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)					
		ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ενάρξης χρήσης (01.01.2012 και 01.01.2011 αντίστοιχα)		44.683.240,96	81.875.905,94	47.348.633,64	77.152.556,31
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		(10.619.634,14)	(7.066.904,18)	(8.069.892,72)	(5.300.349,92)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξεως χρήσης (31.03.2012 και 31.03.2011 αντίστοιχα)		34.063.606,83	74.809.001,76	39.278.740,92	71.852.206,39

Λειτουργικές δραστηριότητες

Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)

Πλέον/Μείον προσαρμογές για:

Αποσβέσεις

Προβλέψεις

Έσοδα από αγχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγ. χρήσεων

Συναλλαγματικές διαφορές

Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα

Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης

ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων

Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα

Καταβεβλημένοι φόροι

Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)

Επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων

Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων

Τόκοι εισπραχθέντες

Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια

Εξοφλήσεις δανείων

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

περιόδου (α) + (β) + (γ)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την 31/03/2012 είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθέτησε ο Όμιλος βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), οι οποίες εφαρμόστηκαν κατά την 31/12/2011.
- Το θέμα έμφασης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή αναφέρεται στην σημείωση 2.2 των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων και αφορά την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και την ύπαρξη ουσιαστούς αβεβιάτητας μέχρι την οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων των όρων αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου της Μητρικής Εταιρείας.
- Σημειώνεται ότι με την από 17/03/2010 απόφαση του Πρωτοδικείου Αθηνών έχουν απορριφθεί στο σύνολό τους οι από 22/10/1998 και 14/02/1999 αγωγές μετόχων της μειοψηφίας που εκπροσωπούσαν ποσοστό 2,565% του Μ.Κ., περί ακυρώσεως, για τυπικούς λόγους των από 25/10/1996 και 24/03/1997 αποφάσεων Γ.Σ. με τις οποίες αποφασίσθηκε η εισαγωγή της εταιρείας στο Χ.Α.Α. με Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, καθώς και περί της αναγνωρίσεως του ανυπόστατου της από 30/09/1969 Γ.Σ. της εταιρείας, η οποία αποφάσισε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Για τις ανωτέρω αγωγές έχει εκδοθεί απόφαση από το Πρωτοδικείο Αθηνών που τις απορρίπτει στο σύνολό τους.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/03/2012 ανέρχεται σε 619 άτομα για τη μητρική και 938 άτομα για τη μητρική μαζί με τις ενοποιούμενες θυγατρικές (Όμιλος). Οι αντίστοιχοι αριθμοί την 31/03/2011 ήταν 699 και 1.034 άτομα αντίστοιχα.
- Τα ποσά των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί μέχρι την 31/03/2012 για φόρους ανέλεγκτων χρήσεων ανέρχονται σε ευρώ 1.306.486,80 για τον Όμιλο και σε ευρώ 661.486,80 για τη μητρική αντίστοιχα. Ανάλυση των προβλέψεων των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων γίνεται στην σημείωση 3.9 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Η επωνυμία, η χώρα της καταστατικής έδρας και η μέθοδος ενσωμάτωσης εταιρειών του Ομίλου περιγράφονται στη σημείωση 1.1 των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Τα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β) ποσού ευρώ (94.724,00) για τον Όμιλο και ποσού ευρώ (94.424,00) για τη Μητρική, αφορούν αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σημείωση 3.7 των Οικονομικών Καταστάσεων).
- Δεν κατέχονται μετοχές της Μητρικής εταιρείας ούτε από την ίδια, ούτε από θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείας.
- Δεν υπήρξε αλλαγή της μεθόδου ενσωμάτωσης των ενοποποιημένων εταιρειών στην περίοδο 01/01- 31/03/2012 σε σχέση με αυτήν της 31/12/2011. Δεν υπήρξαν εταιρείες που δεν περιλήφθηκαν στην ενοποίηση σε σχέση με την 31/12/2011 και την αντίστοιχη περίοδο 01/01-31/03/2011. Επίσης δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Ποσά σε Ευρώ

α) Έσοδα

β) Έξοδα

γ) Απαιτήσεις

δ) Υποχρεώσεις

ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης

στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης

ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης

Όμιλος

Εταιρεία

108.750,95 4.643.781,14

75.529,56 1.429.925,35

228.546,81 14.813.701,81

39.722,72 1.213.626,02

627.886,57 488.403,13

0,00 0,00

0,00 0,00

Αθήνα, 29 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 046850

ΜΙΡΑΝΤΑ - ΕΥΣΤΡΑΤΙΑ ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-203199

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΚΟΥΜΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 101669

ΠΑΡΘΕΝΑ Δ. ΚΟΥΒΑΚΑ
Α.Δ.Τ. ΑΕ - 120054
Αρ. Αδείας Α' Τάξης 0071187