



ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012

**Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
& με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007**

**ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-
ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ**

Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και
Ναυτιλίας, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιριών &
Πίστewας

ΑΡ.ΜΑΕ 8649/06/Β/86/45

Διεύθυνση της Έδρας: Δ.Α. 13, Ο.Τ. 31 - Β' ΦΑΣΗ,
ΒΙ.ΠΕ. ΣΙΝΔΟΥ, Τ.Κ. 57022 - Τ.Θ. 1076,
Δήμος Δέλτα, Ν. Θεσσαλονίκης

ΤΗΛ: 2310.779 700 - FAX: 2310.752 335

www.elgeka.gr

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
B. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	17
Δ. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	19
Δ1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ	20
Δ2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	21
Δ3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	22
Δ4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ	23
Δ5. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	24
Δ6. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	25
E. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	26
1. Γενικές πληροφορίες της Εταιρίας και του Ομίλου	26
2. Βάση παρουσίασης των ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	29
3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα.....	35
4. Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	38
5. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	38
6. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	40
7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	41
8. Επενδύσεις σε ακίνητα.....	44
9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45
10. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες.....	47
11. Συμμετοχή σε κοινοπραξίες	47
12. Μετοχικό κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο αποθεματικό.....	48
13. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....	49
14. Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία	51
15. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	53
16. Μερίσματα.....	53
17. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	54
18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις	55
19. Εποχικότητα στη δραστηριότητα.....	56
20. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων	56
ΣΤ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01/01/2012 ΕΩΣ 30/06/2012.....	58

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.»:

Έλλη Δρακοπούλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
Αλέξανδρος Κατσιώτης, Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
Άνθιμος Μισαηλίδης, Γενικός Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
ειδικά προς τούτο ορισθείς από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη σημερινή συνεδρίαση (30/08/2012)

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις του α' εξαμήνου 2012 της Εταιρίας και του Ομίλου, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. Εμπόριο - Διανομές - Αντιπροσωπείες - Βιομηχανία», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007

β. η συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, και

γ. Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» στις 30/08/2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.elgeka.gr, όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2012

Οι βεβαιούντες

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος και
Μέλος του Δ.Σ.Ο Γενικός Οικονομικός
Διευθυντής Ομίλου και Μέλος
του Δ.Σ.ΕΛΛΗ ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. : ΑΒ 287230 / 06ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΤΣΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01ΑΝΘΙΜΟΣ ΜΙΣΑΗΛΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. : ΑΗ 168099 / 08

**Β. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ “ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. Εμπόριο–Διανομές–Αντιπροσωπείες–Βιομηχανία”
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2012
(Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, άρθρο 5)**

Κυρίες και Κύριοι μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του Νόμου 3556/2007 και τις επ’ αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σας υποβάλλουμε για τη χρονική περίοδο του α’ εξαμήνου της τρέχουσας χρήσης 2012 (01/01/2012-30/06/2012) την παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η παρούσα έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο συνοπτικό τον απολογισμό των οικονομικών αποτελεσμάτων της περιόδου, την αναφορά των σημαντικών γεγονότων κατά το α’ εξάμηνο του 2012, την ανάλυση των προοπτικών και των κινδύνων - αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να προκύψουν κατά το β’ εξάμηνο του 2012, καθώς και την παράθεση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη. Η πληροφόρηση αυτή αφορά τόσο την Εταιρία όσο και τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ.

Οι θεματικές ενότητες της παρούσας Έκθεσης και το περιεχόμενό τους έχουν ως ακολούθως :

1. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 01/01/2012 ΕΩΣ 30/06/2012

Κατά το α’ εξάμηνο του 2012, τα Ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) του Ομίλου ανήλθε σε 167.492 χιλ. ευρώ το α’ εξάμηνο του 2012 έναντι 176.675 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά 9.183 χιλ. ευρώ ή σε ποσοστό 5,20%. Η εν λόγω πτώση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αρνητική συμβολή του τομέα «Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών», ο οποίος πλήττεται έντονα από την ύφεση της Ελληνικής Οικονομίας. Αντίθετα, ο τομέας της «Παροχής Υπηρεσιών Logistics» βρίσκεται σε αναπτυξιακή πορεία παρουσιάζοντας αξιοσημείωτη αύξηση των πωλήσεών του, κυρίως λόγω της εντεινόμενης συνεργασίας με τον Όμιλο της Cosco, καθώς επίσης και της εκμετάλλευσης των ευκαιριών που ανακύπτουν μέσω της αναδιανομής των μεριδίων που πραγματοποιείται στην εν λόγω αγορά.

Πωλήσεις ανά Τομέα (σε χιλ. ευρώ)	2012	2011	%
Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	122.748	136.061	(9,78%)
Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	5.431	5.379	0,97%
Διαχείριση ακινήτων	405	398	1,76%
Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου	6.888	8.217	(16,17%)
Παροχή υπηρεσιών «Logistics»	32.020	26.612	20,32%
Λοιπά	-	8	-
ΣΥΝΟΛΟ	167.492	176.675	(5,20%)

Τα Μικτά Κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε 17.184 χιλ. ευρώ το α’ εξάμηνο του 2012 έναντι 20.137 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, σημειώνοντας μείωση κατά 2.953 χιλ. ευρώ ή σε ποσοστό

14,66%, κυρίως λόγω της μείωσης των πωλήσεων, αλλά και της μείωσης του μικτού περιθωρίου (10,26% το 2012 από 11,40% τη συγκρίσιμη περίοδο του 2011).

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης του Ομίλου είναι μειωμένα κατά 12,29% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, ή κατά 1.795 χιλ. ευρώ, κυρίως λόγω των μειωμένων πωλήσεων και της συνεπακόλουθης μειωμένης συμμετοχής των προμηθευτών στα έξοδα πωλήσεων του Ομίλου.

Οι Λειτουργικές Δαπάνες του Ομίλου παρουσίασαν σημαντική μείωση κατά 3.584 χιλ. ευρώ ή 11,03% και διαμορφώθηκαν στο ύψος των 28.896 χιλ. ευρώ από 32.480 χιλ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2011, ως αποτέλεσμα των συντονισμένων ενεργειών που πραγματοποιήθηκαν για την προσαρμογή της κοστολογικής βάσης του Ομίλου στα νέα δεδομένα της αγοράς.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων («EBITDA») του Ομίλου κατά το α' εξάμηνο του 2012 διαμορφώθηκαν σε 4.061 χιλ. ευρώ έναντι 5.355 χιλ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά 1.294 χιλ. ευρώ, η οποία οφείλεται στην πτώση των πωλήσεων και του μικτού περιθωρίου κέρδους. Εντούτοις, η βελτίωση του λειτουργικού κόστους (Λειτουργικά έσοδα - Λειτουργικά έξοδα) του Ομίλου αντιστάθμισε εν μέρει την προαναφερόμενη μείωση.

Σε επίπεδο τομέων, η πτώση των πωλήσεων που πραγματοποιήθηκε στην «Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών» είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του «EBITDA», η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση στην «Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών» (αύξηση η οποία οφείλεται στον εξορθολογισμό του κόστους στη θυγατρική εταιρία «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» υπό τις οδηγίες της νέας Γενικής Διεύθυνσης από τα τέλη του 2011).

«EBITDA» ανά Τομέα (σε χιλ. ευρώ)	2012	2011	Μεταβολή
Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	917	2.627	(1.710)
Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	655	(190)	845
Διαχείριση ακινήτων	95	133	(38)
Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου	(132)	46	(178)
Παροχή υπηρεσιών «Logistics»	2.588	2.701	(113)
<u>Λοιπά</u>	(62)	38	(100)
ΣΥΝΟΛΟ	4.061	5.355	(1.294)

Τα Λειτουργικά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε 1.099 χιλ. ευρώ κατά το α' εξάμηνο του 2012 έναντι 2.263 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, σημειώνοντας μείωση κατά 1.164 χιλ. ευρώ, η οποία οφείλεται στις αιτίες που προαναφέρθηκαν.

Οι Ζημίες προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε 3.850 χιλ. ευρώ στην παρούσα περίοδο έναντι 1.266 χιλ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2011, παρουσιάζοντας αύξηση ύψους 2.584 χιλ. ευρώ, η οποία οφείλεται αφενός στη μείωση των Λειτουργικών κερδών (κατά 1.164 χιλ. ευρώ) αφετέρου στην αύξηση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων (κατά 602 χιλ. ευρώ) και στην επιδείνωση των Λοιπών Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων (κατά 794 χιλ. ευρώ, η οποία αφορά κυρίως ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές δανείων από τις θυγατρικές του εξωτερικού).

Οι Ζημίες μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώθηκαν κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 σε 3.678 χιλ. ευρώ έναντι αυτών της προηγούμενης αντίστοιχης περιόδου του 2011 που ήταν 1.630 χιλ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 2.048 χιλ. ευρώ.

Οι Ζημίες ανά μετοχή του Ομίλου ανήλθαν σε 0,1133 ευρώ κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 σε σχέση με τις ζημίες ανά μετοχή της αντίστοιχης περιόδου του 2011 που ήταν 0,0522 ευρώ.

Κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ πραγματοποίησε σειρά ενεργειών με σκοπό τον επανακαθορισμό της κοστολογικής του βάσης σε νέα χαμηλότερα επίπεδα, παρά το γεγονός της συνεχούς αύξησης μίας σειράς μη ελεγχόμενων παραγόντων κόστους, όπως είναι η ενέργεια, οι φόροι και τα επιτόκια. Τα βασικά στοιχεία των οικονομικών δεδομένων που χαρακτήρισαν το α΄ εξάμηνο του 2012 σε επίπεδο Ομίλου επιγραμματικά είναι τα ακόλουθα:

- Η μείωση του Κύκλου Εργασιών και του μικτού περιθωρίου κέρδους.
- Η μείωση του λειτουργικού κόστους (Λειτουργικά έσοδα – Λειτουργικά έξοδα) κατά το ποσό των 1.789 χιλ. ευρώ ή κατά ποσοστό 10,01% (από 17.874 χιλ. ευρώ το 2011 σε 16.085 χιλ. ευρώ το 2012).
- Η αύξηση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων κατά το ποσό των 602 χιλ. ευρώ ή κατά ποσοστό 16,29%.
- Η επιδείνωση των Λοιπών Χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων κατά το ποσό των 794 χιλ. ευρώ, το οποίο αφορά κυρίως ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές δανείων των θυγατρικών εξωτερικού.

Η οικονομική κατάσταση του Ομίλου κρίνεται ικανοποιητική και ανταποκρίνεται στην εμφανιζόμενη εικόνα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων κατά το α΄ εξάμηνο του 2012.

Συγκεκριμένα, η αναπόσβεστη αξία των Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων, των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων και των Επενδύσεων σε Ακίνητα του Ομίλου ανήλθε την 30^η Ιουνίου 2012 σε 120.343 χιλ. ευρώ που αντιστοιχεί στο 41,92% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ήταν 123.519 χιλ. ευρώ (ήτοι ποσοστό 40,26% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου).

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αντιπροσωπεύουν ποσοστό 21,62% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων του Ομίλου και ανήλθαν σε 62.078 χιλ. ευρώ έναντι 66.702 χιλ. ευρώ που ήταν την 31^η Δεκεμβρίου 2011, παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 6,93%.

Οι συνολικές Υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε 225.027 χιλ. ευρώ έναντι 240.080 χιλ. ευρώ που ήταν την 31^η Δεκεμβρίου 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 6,27%. Εξ' αυτών, οι Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε 51.163 χιλ. ευρώ έναντι 50.959 χιλ. ευρώ που ήταν την 31^η Δεκεμβρίου 2011, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,40%.

Οι Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων και των μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση) του Ομίλου ανήλθαν σε 29.872 χιλ. ευρώ, μειωμένες κατά 3.042 χιλ. ευρώ σε σχέση με την 31^η Δεκεμβρίου 2011 που ήταν 32.914 χιλ. ευρώ, δηλαδή σημείωσαν μείωση κατά 9,24%.

Οι Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε 70.459 χιλ. ευρώ, ήτοι ποσοστό 24,54% του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων και μειώθηκαν κατά 2.616 χιλ. ευρώ σε σχέση με την 31^η Δεκεμβρίου 2011 που ήταν 73.075 χιλ. ευρώ, μειώθηκαν δηλαδή κατά 3,58%.

Όσον αφορά τα οικονομικά μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας, αυτά εξελίχθηκαν ως ακολούθως:

Ο Κύκλος Εργασιών (πωλήσεις) της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 ανήλθε σε 50.504 χιλ. ευρώ, ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011 ήταν 55.605 χιλ. ευρώ, παρουσίασαν δηλαδή μείωση κατά 5.101 χιλ. ευρώ ή σε ποσοστό 9,17%. Η εν λόγω μείωση αποτελεί συνέπεια της βαθιάς ύφεσης που πλήττει την Ελληνική αγορά και παρά τις προσπάθειες που έχουν πραγματοποιηθεί μέσω νέων συνεργασιών και ενεργειών προώθησης και προβολής των προϊόντων. Αισιοδοξία προσδίδει το γεγονός ότι το β΄ τρίμηνο του 2012 (Απρίλιος – Ιούνιος) η πτώση των πωλήσεων περιορίστηκε στο 2,30% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Πωλήσεις ανά τρίμηνο (σε χιλ. ευρώ)	2012	2011	Μεταβολή
Α΄ τρίμηνο (Ιαν. – Μάρτ.)	26.805	31.349	(14,49%)
Β΄ τρίμηνο (Απρ. – Ιούν.)	23.699	24.256	(2,30%)
ΣΥΝΟΛΟ	50.504	55.605	(9,17%)

Τα Μικτά Κέρδη ανήλθαν σε 10.545 χιλ. ευρώ έναντι 12.202 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, δηλαδή σημείωσαν μείωση κατά 1.657 χιλ. ευρώ ή σε ποσοστό 13,58%, ενώ το περιθώριο των μικτών κερδών μειώθηκε κατά 1,06%, ήτοι από 21,94% σε 20,88%.

Οι Λειτουργικές Δαπάνες μειώθηκαν κατά 8,75% ήτοι από 16.432 χιλ. ευρώ που ήταν το α΄ εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε 14.995 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2012, δηλαδή μειώθηκαν κατά 1.437 χιλ. ευρώ.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων («EBITDA») ανήλθαν σε 1.150 χιλ. ευρώ έναντι 1.704 χιλ. ευρώ το α΄ εξάμηνο του 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά 32,51%, η οποία οφείλεται τόσο στη μείωση των πωλήσεων όσο και στη μείωση του μικτού περιθωρίου κέρδους. Αντίθετα, η μείωση του λειτουργικού κόστους είχε ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της πτώσης στο εν λόγω ποσοστό.

Τα Λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε 592 χιλ. ευρώ το α΄ εξάμηνο του 2012 έναντι 1.099 χιλ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2011, σημειώνοντας μείωση κατά 507 χιλ. ευρώ.

Οι Ζημίες προ φόρων ανήλθαν σε 847 χιλ. ευρώ στην παρούσα περίοδο έναντι 180 χιλ. ευρώ το α΄ εξάμηνο του 2011, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 667 χιλ. ευρώ. Τα αποτελέσματα της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» σε αυτό το επίπεδο έχουν επηρεαστεί αρνητικά από την αύξηση που επήλθε κατά την τρέχουσα περίοδο στα Χρηματοοικονομικά Έξοδα κατά 197 χιλ. ευρώ σε σχέση με το α΄ εξάμηνο του 2011, γεγονός που οφείλεται στο αυξημένο κόστος χρήματος σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Οι Ζημίες μετά από φόρους διαμορφώθηκαν κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 σε 754 χιλ. ευρώ έναντι 243 χιλ. ευρώ της αντίστοιχης περσινής περιόδου, σημειώνοντας αύξηση κατά 511 χιλ. ευρώ.

Οι Ζημίες ανά μετοχή της Μητρικής Εταιρίας ανήλθαν σε 0,0237 ευρώ κατά την παρούσα περίοδο έναντι ζημιών ανά μετοχή 0,0077 ευρώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι η συνεχιζόμενη ύφεση στην εγχώρια αγορά είχε επίδραση στα οικονομικά μεγέθη της Μητρικής Εταιρίας κατά το α' εξάμηνο του 2012. Τα βασικά στοιχεία των οικονομικών δεδομένων που χαρακτήρισαν την εν λόγω περίοδο σε επίπεδο Μητρικής Εταιρίας επιγραμματικά είναι τα ακόλουθα:

- Η μείωση του Κύκλου Εργασιών και του μικτού περιθωρίου κέρδους πίεσαν ιδιαίτερα το ύψος των μικτών κερδών (μείωση κατά 1.657 χιλ. ευρώ).
- Οι προσπάθειες που καταβλήθηκαν για συγκράτηση του λειτουργικού κόστους (Λειτουργικά έσοδα – Λειτουργικά έξοδα) είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωσή τους κατά το ποσό των 1.150 χιλ. ευρώ (από 11.103 χιλ. ευρώ το 2011 σε 9.953 χιλ. ευρώ το 2012) και τον αντίστοιχο περιορισμό της πώσης των λειτουργικών κερδών.
- Η αύξηση των Χρηματοοικονομικών Εξόδων κατά 197 χιλ. ευρώ (παρά τη μείωση του συνολικού δανεισμού) επιβάρυναν τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας και διαδραμάτισαν σημαντικό ρόλο στη διαμόρφωση του τελικού αποτελέσματος.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΑΠΟ 01/01/2012 ΕΩΣ ΚΑΙ 30/06/2012

Τα σημαντικότερα γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά το α' εξάμηνο του 2012 είναι τα ακόλουθα :

- Η «ΔΙΑΚΙΝΙΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.», εταιρία που ελέγχεται από τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ, υπέγραψε στις αρχές του 2012 σύμβαση επέκτασης του χρόνου συνεργασίας της με την εταιρία «PIRAEUS CONTAINER TERMINAL S.A.» μέχρι την 1^η Ιανουαρίου 2017. Η αρχική 2ετής σύμβαση συνεργασίας με την εταιρία «PIRAEUS CONTAINER TERMINAL S.A.» είχε υπογραφεί στις 27 Απριλίου 2010 με αντικείμενο την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης φορτοεκφορτώσεων εμπορευματοκιβωτίων και λοιπών υπηρεσιών στην Προβλήτα ΙΙ του Νέου ΣΕΜΠΟ του Λιμένος Πειραιώς.
- Τον Απρίλιο του 2012, η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» προέβησαν σε συμφωνία αναθεώρησης των όρων των συμβάσεων των κοινών ομολογιακών δανείων με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK Α.Ε.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», καθώς και με την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Η εν λόγω αναθεώρηση αφορά το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής του ανεξόφλητου κεφαλαίου.
- Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» αποφάσισε την 28^η Ιουνίου 2012 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 2.756 χιλ. ευρώ με την έκδοση 5.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,53 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέρχεται συνολικά σε 5.300 χιλ. ευρώ, διαιρούμενο σε 10.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 ευρώ εκάστη. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε με την εισφορά εκ μέρους της μετόχου εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», ισόποσων χρηματικών απαιτήσεων της από την «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.», ύψους 2.756 χιλ. ευρώ, το οποίο ποσό είχε ήδη πιστωθεί τμηματικά κατά τακτά χρονικά διαστήματα, έναντι των μεταξύ τους υφιστάμενων εμπορικών συνεργασιών αγοραπωλησίας προϊόντων. Μετά την έγκριση της σχετικής απόφασης της ως άνω Γενικής Συνέλευσης από τη Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης (υπ' αριθμ. 7651/ 06-07-2012) ακολούθησε συμψηφισμός-κεφαλαιοποίηση του εν λόγω ποσού και το ποσοστό συμμετοχής της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 99,92% σε 99,96% περίπου.

- Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «MEDIHLM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» αποφάσισε την 29^η Ιουνίου 2012 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 238 χιλ. ευρώ με την έκδοση 23.800 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέρχεται συνολικά σε 3.308 χιλ. ευρώ διαιρούμενο σε 330.800 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ανέλαβε να καλύψει εξ' ολοκλήρου την εν λόγω αύξηση και ως εκ τούτου με την καταβολή του ποσού των 238 χιλ. ευρώ θα αυξηθεί το ποσοστό συμμετοχής της από 98,83% σε 98,92% περίπου.
- Το ύψος των επενδύσεων σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά το α' εξάμηνο του 2012 ανήλθε στο ποσό των 934 χιλ. ευρώ, ενώ το ίδιο χρονικό διάστημα η Εταιρία πραγματοποίησε επενδύσεις σε πάγια περιουσιακά στοιχεία ύψους 185 χιλ. ευρώ.

3. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ - ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΤΟ Β' ΕΞΑΜΗΝΟ ΤΟΥ 2012

Το α' εξάμηνο του 2012 αποτέλεσε συνέχεια του προηγούμενου έτους αναφορικά με τα θεμελιώδη μεγέθη της Ελληνικής οικονομίας, τα οποία παρέμειναν στα ίδια αρνητικά επίπεδα ή και επιδεινώθηκαν ακόμα περισσότερο. Η εγχώρια οικονομία έχει περιέλθει σε βαθιά ύφεση, ενώ οι προσδοκίες για σταθεροποίηση της κατάστασης ή για τα πρώτα σημάδια ανάκαμψης συνεχώς μετατίθενται για το μέλλον.

Το κόστος χρήματος συνεχίζει την ανοδική του πορεία (παρά τη μείωση του βασικού επιτοκίου – Euribor), δυσχεραίνοντας ακόμα περισσότερο την οικονομική δραστηριότητα, ενώ το χρηματοπιστωτικό σύστημα συνεχίζει να απορροφά ρευστότητα από επιχειρήσεις και νοικοκυριά, στερώντας πολύτιμους πόρους για επενδύσεις και κατ' επέκταση για ανάπτυξη.

Παράλληλα, στο διεθνές οικονομικό περιβάλλον εμφανίζεται πτώση του ρυθμού ανάπτυξης ή ακόμα και τα πρώτα σημάδια ύφεσης, με αποτέλεσμα να περιορίζονται οι δυνατότητες εξωστρεφών εγχώριων επιχειρήσεων.

Οι εν λόγω δυσχερείς οικονομικές συνθήκες αναμένεται να διατηρηθούν και κατά το β' εξάμηνο του 2012, καθώς δεν διαφαίνονται οι ικανοί εκείνοι παράγοντες, οι οποίοι θα μπορούσαν να αναστρέψουν τη διαμορφωθείσα κατάσταση.

Ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ προκειμένου να αντιμετωπίσει το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον προβαίνει σε ενέργειες ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του σε κλάδους που παρουσιάζουν ευοίωνες προοπτικές, ενώ παράλληλα αναπροσαρμόζει συνεχώς την κοστολογική του βάση προκειμένου να ανταποκρίνεται στα νέα δεδομένα.

Ειδικότερα, η συνεργασία με τον Όμιλο της Cosco, οι υπηρεσίες «logistics» και η δραστηριοποίηση στην αγορά των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας («private label») παρουσιάζουν πολύ μεγάλη δυναμική για τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ. Στον κλάδο των «logistics», στον οποίο ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ δραστηριοποιείται μέσω των εταιριών «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.», «ΔΙΑΚΙΝΙΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.» και «PCDC Α.Ε.», εμφανίζει έντονη ανάπτυξη (αύξηση των πωλήσεων 20,32%), εκμεταλλεόμενος την αναδιανομή των μεριδίων που πραγματοποιείται στην αγορά, καθώς επίσης και τη στρατηγική συνεργασία με την κινεζική εταιρία «Cosco», στο λιμάνι του Πειραιά.

Η «DIAKINISIS PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.», αποκλειστικός πάροχος υπηρεσιών διαχείρισης εμπορευματοκιβωτίων για την «PCT» θυγατρική του Ομίλου «Cosco», ακολουθεί τους ταχείς ρυθμούς ανάπτυξης των Κινέζων στο λιμάνι του Πειραιά. Ως εκ τούτου, εντός του 2012 καταγράφεται αύξηση των εργασιών κατά 90% που από τον Ιούλιο και μετά, με δεδομένες τις επενδύσεις που έχουν γίνει στην αύξηση της παραγωγικότητάς της, θα αποτυπωθούν και στα οικονομικά της μεγέθη.

Λαμβανομένου υπόψη ότι εντός του 2013, και νωρίτερα από ότι είχε προβλεφθεί θα λειτουργήσει ο προβλήτας III του Ομίλου Cosco στον ΟΛΠ, αλλά και την ολοκλήρωση (Δεκέμβριος 2011) της επένδυσης της κοινοπραξίας των δύο Ομίλων, της «PCDC Α.Ε.», για τη λειτουργία σταθμού containers στον Λιμένα, ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ αναμένει έντονη ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στον κλάδο των μεταφορών και των «logistics».

Αναφορικά με την αγορά των προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας, στην οποία ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής «G.S.B.G. Α.Ε.», αναμένεται οι πωλήσεις να ξεπεράσουν το ποσό των 10 εκατ. ευρώ, πετυχαίνοντας σημαντική διείσδυση στην αγορά των super markets, όταν το 2011 οι πωλήσεις ήταν μόλις 700 χιλ. ευρώ. Η εταιρία έχει ως στόχο να διακινήσει στην εγχώρια αγορά 1.080 κωδικούς προϊόντων, ενώ έχει ξεκινήσει ήδη πωλήσεις και στο εξωτερικό, με πρωταρχικό στόχο τη διαμόρφωση χαρτοφυλακίου περίπου 80 – 100 ελληνικών προϊόντων, κυρίως τροφίμων, προς προώθηση στις αγορές της κεντρικής και βόρειας Ευρώπης.

Κατά τη διάρκεια του 2012 ιδιαίτερα δυναμικά κινείται και η θυγατρική «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.», η οποία έχει προβεί σε μία εκτεταμένη σειρά ενεργειών με σκοπό τον εξορθολογισμό του κόστους της, την παραγωγή νέων καινοτόμων προϊόντων, τη διεύρυνση του πελατολογίου της και τη διείσδυση σε νέες αγορές. Τα αποτελέσματα της εν λόγω στρατηγικής έχουν ήδη γίνει ορατά, καθώς η θυγατρική έχει καταστεί κερδοφόρος, έναντι των ζημιών που εμφάνιζε τα προηγούμενα έτη.

Τέλος, ρυθμούς ανάπτυξης ακολουθεί ο Όμιλος και στην αγορά της Ρουμανίας, στην οποία δραστηριοποιείται μέσω της «ELGEKA – FERFELIS ROMANIA S.A.», με νέες αντιπροσωπεύσεις τοπικών κυρίως προϊόντων.

Σε συνδυασμό με τις παραπάνω ενέργειες ανάπτυξης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος ΕΛΓΕΚΑ προβαίνει σε ενδελεχή έλεγχο του κόστους του, περιορίζοντας έξοδα και δαπάνες σε σημαντικό βαθμό και περικόπτοντας άλλα εξολοκλήρου. Το αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών είναι ο Όμιλος να έχει καταφέρει κατά το α΄ εξάμηνο του 2012 να έχει μειώσει το λειτουργικό του κόστος κατά 10,01% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί καθ' όλη τη διάρκεια του έτους και παρά τη σημαντική αύξηση στις τιμές της ενέργειας και των καυσίμων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στις βασικές αγορές της Ελλάδας και της Ρουμανίας σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον και ως εκ τούτου εκτίθεται σε μία σειρά από χρηματοοικονομικούς κινδύνους, η διαχείριση των οποίων διενεργείται κυρίως από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου σε συνεργασία με τις διοικήσεις των κατά τόπους εταιριών. Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος κατά το β΄ εξάμηνο του 2012 είναι οι ακόλουθοι:

α) Κίνδυνος μεταβολής τιμών

Η ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η Ελληνική οικονομία έχει διαφοροποιήσει έντονα το καταναλωτικό προφίλ του μέσου καταναλωτή, με αποτέλεσμα να έχει αυξηθεί η αβεβαιότητα αναφορικά με το μέλλον.

Η Ελληνική οικονομία έχει περιέλθει σε έναν συνδυασμό ύφεσης και ταυτόχρονου πληθωρισμού (στασιμοπληθωρισμός), κυρίως λόγω της αύξησης της έμμεσης φορολογίας. Η συνέχιση της μείωσης της ζήτησης σε συνδυασμό με αύξηση των τιμών των πρώτων υλών και της ενέργειας θα τροφοδοτήσουν τον πληθωρισμό και θα εντείνουν το κλίμα πληθωριστικών πιέσεων.

Ο Όμιλος δεν εκτίθεται στον κίνδυνο μεταβολής τιμών χρεογράφων, καθώς δεν έχει επενδύσει σε χρεόγραφα τα οποία διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (Χρηματιστήρια).

β) Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου έναντι των συμβαλλομένων μερών, λόγω κυρίως της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου του στους κυριότερους τομείς που δραστηριοποιείται και την ισχυρή πιστοληπτική ικανότητα των πελατών που πραγματοποιούν το μεγαλύτερο ποσοστό του κύκλου εργασιών. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους και η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται και αξιολογείται διαρκώς από τις εταιρίες του Ομίλου, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει στους μεγάλους πελάτες το ορισθέν πιστωτικό όριο. Πέραν των παραπάνω και για μεγαλύτερη εξασφάλιση, η Διοίκηση έχει υιοθετήσει για τη Μητρική Εταιρία και τις εταιρίες «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» και «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» (από το β' εξάμηνο του 2011) την πολιτική ασφάλισης μεγάλου μέρους των πιστώσεών τους, σε μεγάλο ασφαλιστικό φορέα («EULER HERMES»). Επιπλέον, τόσο η Μητρική Εταιρία όσο και οι εταιρίες «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» και «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» προβαίνουν στη λήψη επιπρόσθετων εγγυήσεων από σημαντικούς πελάτες, τα υπόλοιπα των οποίων δεν ασφαλιζονται πλήρως από τον εν λόγω ασφαλιστικό φορέα. Κατόπιν αυτών, η Διοίκηση θεωρεί ότι κατά το β' εξάμηνο του 2012 δεν θα υπάρχει κανένας σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από κάποια εξασφάλιση ή από επαρκείς προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων τόσο για τη Μητρική Εταιρία όσο και για τις υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου.

γ) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου είναι κυρίως σε ευρώ και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή σημαντική μεταβολή των επιτοκίων.

Η Διοίκηση της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», εντός του 2009, ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης συναλλαγών χρηματοοικονομικών παραγώγων (επιτοκίου) ποσού 7.500 χιλ. ευρώ με την «ALPHA BANK Α.Ε.» για σκοπούς αντιστάθμισης των κινδύνων της. Επίσης, ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης εξωχρηματιστηριακών παραγώγων κάθε είδους (συμπεριλαμβανομένων μη περιοριστικά συναλλαγών συναλλάγματος ή επιτοκίου) μέχρι του ανώτατου ονομαστικού ποσού των 7.500 χιλ. ευρώ με την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τους ίδιους ως άνω σκοπούς. Για τους ίδιους λόγους, η θυγατρική εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» ενέκρινε τη σύναψη παρόμοιας σύμβασης ποσού 7.500 χιλ. ευρώ, στην οποία η Μητρική εταιρία «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» εμφανίζεται ως εγγυητής. Οι ως άνω συμβάσεις – χρηματοοικονομικά προϊόντα «Plain Vanilla IRS» υπεγράφησαν στις αρχές Ιουλίου του 2009 και ενεργοποιήθηκαν εντός του Οκτωβρίου 2009.

Στις αρχές Ιουλίου του 2011, η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας προέβη στην αναθεώρηση των όρων της ανωτέρω σύμβασης συναλλαγής ανταλλαγής επιτοκίων από κοινού με την «ALPHA BANK Α.Ε.» προσαρμόζοντας αυτούς στις τρέχουσες χρηματοοικονομικές ανάγκες της Μητρικής.

Τα προϊόντα «Plain Vanilla IRS» πληρούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά προϊόντα: αναγνώριση και αποτίμηση» και, ως εκ τούτου, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Με βάση την αποτίμηση της 30^{ης} Ιουνίου 2012 προέκυψε ζημία ύψους 30 χιλ. ευρώ και 30 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα (30/06/2011: κέρδος 180 χιλ. ευρώ και 129 χιλ. ευρώ αντίστοιχα), η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά συνολικά εισοδήματα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Από το ποσό αυτό αφαιρέθηκε ο αναλογούν φόρος εισοδήματος, ύψους 6 χιλ. ευρώ και 6 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 36 χιλ. ευρώ και 26 χιλ. ευρώ αντίστοιχα) για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα και το εναπομείναν ποσό ύψους 24 χιλ. ευρώ και 24 χιλ. ευρώ αντίστοιχα (30/06/2011: 144 χιλ. ευρώ και 103 χιλ. ευρώ αντίστοιχα) προστέθηκε στην ήδη καταγραφείσα ζημία της προηγούμενης χρήσης, ενώ το καθαρό ποσό ύψους 301 χιλ. ευρώ και 261 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρία, αντίστοιχα, απεικονίζεται στα «Λοιπά Αποθεματικά» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (31/12/2011: 277 χιλ. ευρώ και 237 χιλ. ευρώ αντίστοιχα). Κατά συνέπεια, την 30^η Ιουνίου 2012 η σωρευτική ζημία από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ανέρχεται σε 377 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 347 χιλ. ευρώ) για τον Όμιλο και 326 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 296 χιλ. ευρώ) για την Εταιρία και απεικονίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις επενδύσεις του καθώς και τις ανάγκες του σε κεφάλαια κίνησης τόσο μέσω των λειτουργικών ταμειακών ροών του όσο και μέσω τραπεζικού δανεισμού, ομολογιακών δανείων και μίας σύμβασης «Sale & Lease Back» ακίνητης περιουσίας, με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματά του με χρεωστικούς τόκους. Σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού - EURIBOR) κατά το β' εξάμηνο του 2012 θα υπάρξει αρνητική επίπτωση στ' Αποτελέσματα, καθώς ο Όμιλος θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος δανεισμού. Εντούτοις, η σύναψη των προαναφερθέντων χρηματοοικονομικών παραγώγων επιτοκίου θα αντισταθμίσει σε σημαντικό βαθμό την αρνητική επίδραση από ένα τέτοιο ενδεχόμενο.

Όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια. Οι ανανεώσεις των επιτοκίων των βραχυπροθέσμων δανείων είναι για διάστημα 1-3 μήνες και των μακροπροθέσμων για διάστημα 3-6 μήνες. Αυτό δίνει τη δυνατότητα στον Όμιλο να αποφεύγει μερικώς τον κίνδυνο από μεγάλες διακυμάνσεις επιτοκίων.

Επίσης, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και διενεργεί εμπορικές συναλλαγές και σε συνάλλαγμα. Ως εκ τούτου, εκτίθεται στις διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών (κύρια χώρα, εκτός Ελλάδος, στην οποία δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Ρουμανία). Τέλος, η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους κατά τη μετατροπή των Οικονομικών Καταστάσεων των θυγατρικών είναι περιορισμένη.

δ) Κίνδυνος ρευστότητας (χρηματοδοτικός κίνδυνος)

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει δυσκολία στην εξυπηρέτηση των υποχρεώσεών του, γεγονός που πηγάζει: α) από τις πολύ καλές λειτουργικές ταμειακές ροές του, β) από την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση που λαμβάνει από τους τραπεζικούς οργανισμούς και γ) από τα χρηματοοικονομικά του περιουσιακά στοιχεία, των οποίων η εμφανιζόμενη αξία στις Οικονομικές Καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία αυτών.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από την έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Επιπλέον, την 30/06/2012 ο Όμιλος και η Εταιρία διέθεταν 7.342 χιλ. ευρώ και 612 χιλ. ευρώ μετρητά, αντίστοιχα (31/12/2011: 9.055 χιλ. ευρώ και 1.327 χιλ. ευρώ, αντίστοιχα).

ε) Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης, καθώς και των υγιών δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Εκτιμάται ότι δεν θα υπάρχουν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί ο Όμιλος σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του β' εξαμήνου του 2012.

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρία ελέγχουν την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια, με σκοπό τη διαρκή βελτίωση της κεφαλαιακής τους διάρθρωσης.

στ) Μακροοικονομικός Κίνδυνος

Οι κύριοι μακροοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι το κόστος του πληθωρισμού, η εισοδηματική πολιτική και ο κίνδυνος ύφεσης που ενδεχομένως μπορεί να οδηγήσουν στη συμπίεση και τη συρρίκνωση των καταναλωτικών δαπανών, με συνέπεια αφενός την όξυνση του ανταγωνισμού και αφετέρου την πτωτική τάση στις πωλήσεις και το περιθώριο κέρδους με αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία του Ομίλου.

ζ) Κίνδυνος σχετικός με την Ασφάλεια των Τροφίμων

Ο κυριότερος τομέας στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι ο τομέας των τροφίμων.

Η συσκευασία, το μάρκετινγκ, η διανομή και η πώληση των τροφίμων ενέχουν εγγενείς κινδύνους ως προς την ευθύνη της ποιότητας των προϊόντων, την τυχόν ανάκλησή τους και την επακόλουθη δυσμενή δημοσιότητα η οποία θα μπορούσε να επιφέρει αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, τη λειτουργία, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τέτοια προϊόντα ενδεχομένως να διανεμηθούν ακούσια από τον Όμιλο και να έχουν επιπτώσεις στην υγεία των καταναλωτών. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος έχει νομική ευθύνη για διεκδικήσεις τυχόν αποζημιώσεων και ως εκ τούτου έχει προβεί σε ανάλογες ασφαλιστικές καλύψεις.

Ο Όμιλος εφαρμόζει μία αυστηρή πολιτική ποιότητας και ασφάλειας στον τομέα των τροφίμων προκειμένου να προσφέρονται στους πελάτες του τα πλέον ποιοτικά και ασφαλή προϊόντα και ακολουθεί πιστά και αυστηρά όλους τους κανόνες ασφάλειας και υγιεινής.

Την κοινωνική ευαισθησία που διέπει τόσο τη Διοίκηση όσο και το σύνολο της οργάνωσης του Ομίλου, ως προς τα ζητήματα της υγιεινής και της ποιότητας των τροφίμων, την καταδεικνύουν οι παρακάτω πιστοποιήσεις που έχουν χορηγηθεί στη Μητρική Εταιρία:

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», μετά από σχετικές ανασκοπήσεις των διαδικασιών και των συστημάτων που εφαρμόζει, επιθεωρήθηκε από διαπιστευμένους φορείς πιστοποίησης στις εγκαταστάσεις της σε Αθήνα

και Θεσσαλονίκη (στις 03/11/2011 και 25/10/2011 αντίστοιχα), και έλαβε πιστοποιήσεις για την εφαρμογή αυτών σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα:

- ISO 9001: 2008 για τη Διαχείριση της Ποιότητας, από τον φορέα πιστοποίησης TÜV HELLAS (μέλος του TÜV NORD Group), διαπιστευμένο από τον Ε.Σ.Υ.Δ. για το πεδίο αυτό.
- QHSAS 18001: 2007 για την Υγεία και την Ασφάλεια στην Εργασία, από τον φορέα πιστοποίησης TÜV HELLAS (μέλος του TÜV NORD Group), διαπιστευμένο από τον Ε.Σ.Υ.Δ. για το πεδίο αυτό.
- ISO 14001: 2004 για τη Περιβαλλοντική διαχείριση, από τον φορέα πιστοποίησης BUREAU VERITAS , διαπιστευμένο από τον U.K.A.S. Management System για το πεδίο αυτό.

Οι πιστοποιήσεις αφορούν το σύνολο των πεδίων στα οποία δραστηριοποιείται η Μητρική Εταιρία και τα οποία έχουν ως εξής: «ΕΜΠΟΡΙΑ, ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΑΘΕ ΦΥΣΕΩΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΩΝ ΑΓΑΘΩΝ. ΕΜΠΟΡΙΑ, ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ».

4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ (ΣΕ ΧΙΛ. ΕΥΡΩ)

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Μητρικής Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, αφορούν συναλλαγές της με τις κατωτέρω θυγατρικές της και λοιπά συνδεδεμένα μέρη (κατά την έννοια του άρθρου 42 ε παρ. 5 του Κ.Ν.2190/1920), όπως εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01/01/2012 - 30/06/2012		01/01/2011 - 30/06/2011	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Συναλλαγές της Μητρικής με τα συνδεδεμένα μέρη:				
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	-	948	-	260
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	3	2.723	1	1.817
γ) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	798	743	654	579
	30/06/2012		31/12/2011	
Υπόλοιπα της Μητρικής με τα συνδεδεμένα μέρη:				
α) Απαιτήσεις	-	5.701	-	1.958
β) Υποχρεώσεις	2	412	-	514
γ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	-	-	-	-
δ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	17	6	-	-

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Μητρικής με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες κατά το α' εξάμηνο του 2012 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις / Έσοδα	Αγορές / Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	22	212	11	34
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	354	2.499	119	366
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	4	-	143	-
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.	330	9	4.753	10
G.S.B.G. Α.Ε.	238	-	675	-
Σύνολο	948	2.720	5.701	410
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	-	3	-	2
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	-	3	-	2
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	948	2.723	5.701	412

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Μητρικής με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες στη συγκρίσιμη περίοδο 2011 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	Πωλήσεις / Έσοδα	Αγορές / Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	89	1.619	69	542
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Β.Ε.Ε.	97	26	1.838	-
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	64	172	33	32
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	5	-	1	-
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	5	-	38	-
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.	-	-	19	-
Σύνολο	260	1.817	1.998	574
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	-	1	1	-
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	-	1	1	-
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	260	1.818	1.999	574

Αναλυτικότερα, μεταξύ της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών υφίστανται οι παρακάτω σχέσεις:

1. ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. - ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

Με βάση ιδιωτικό συμφωνητικό που έχουν υπογράψει τα δύο μέρη, η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» έχει αναλάβει τη διανομή των προϊόντων της «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» στην Ελληνική αγορά.

Η «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» είχε έσοδα από την «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 212 χιλ. ευρώ για πωλήσεις προϊόντων

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» είχε έσοδα από την «ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 16 χιλ. ευρώ για παροχή διοικητικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών
- 5 χιλ. ευρώ για πωλήσεις παγίων
- 1 χιλ. ευρώ για ενοίκια

2. ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. - ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.

Η «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» είχε έσοδα από την «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 9 χιλ. ευρώ για πωλήσεις εμπορευμάτων και δειγμάτων

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» είχε έσοδα από τη «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 152 χιλ. ευρώ για πωλήσεις εμπορευμάτων
- 105 χιλ. ευρώ για παροχή διοικητικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών
- 70 χιλ. ευρώ για ενοίκια
- 3 χιλ. ευρώ για πωλήσεις παγίων

3. ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. - ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» παρέχει στην «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» υπηρεσίες 3rd party logistics, βάσει σύμβασης που έχει υπογραφεί και αφορά παροχή υπηρεσιών διαχείρισης αποθηκών και μεταφοράς των εμπορευμάτων της.

Η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» είχε έσοδα από την «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 1.660 χιλ. ευρώ για παροχή υπηρεσιών διανομής
- 794 χιλ. ευρώ για παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης
- 28 χιλ. ευρώ για ενοίκια
- 14 χιλ. ευρώ για έξοδα μεταφοράς
- 3 χιλ. ευρώ για έξοδα συστέγασης (φωτισμός, ύδρευση)

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» είχε έσοδα από τη «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 160 χιλ. ευρώ για ενοίκια
- 116 χιλ. ευρώ για παροχή διοικητικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών
- 76 χιλ. ευρώ για έξοδα συστέγασης (φωτισμός, ύδρευση)
- 2 χιλ. ευρώ για αποζημιώσεις λόγω ελλειμματικών παραδόσεων

4. ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ - GLOBAL SYNERGY BUYING GROUP Α.Ε.

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» είχε έσοδα από τη «G.S.B.G. Α.Ε.» που αφορούν στα εξής:

- 209 χιλ. ευρώ για πωλήσεις εμπορευμάτων
- 12 χιλ. ευρώ για πωλήσεις παγίων
- 6 χιλ. ευρώ για παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών
- 9 χιλ. ευρώ για τόκους δανείου
- 2 χιλ. ευρώ για ενοίκια

5. ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. - ΜΕΔΙΗΕΛΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» χρέωσε τη «ΜΕΔΙΗΕΛΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» για τα εξής έξοδα:

- 7 χιλ. ευρώ ως αμοιβή για παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» έλαβε από την «ΜΕΔΙΗΕΛΜ ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» επιστροφές πωλήσεων αξίας 3 χιλ. ευρώ.

Εντοπίστηκαν οι εταιρίες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν με ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%. Στη συνέχεια ελέγχθηκε η ύπαρξη συναλλαγών μεταξύ των εταιριών αυτών και της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.».

Η μόνη εταιρία, στο κεφάλαιο της οποίας συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και με την οποία έχει συναλλαγές η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», είναι η εταιρία «EXCEED CONSULTING Α.Ε. (ΦΑΝΔΡΙΔΗΣ Μ. - ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ - ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ)». Η συνολική αξία των συναλλαγών με την εν λόγω εταιρία ανήλθε σε 3 χιλ. ευρώ (χωρίς ΦΠΑ) και αφορά στη διεξαγωγή έρευνας αγοράς.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη της Διοίκησης ή σε λοιπά Διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Δεν υπήρχαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρίας για το α' εξάμηνο του 2012.

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2012

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.
Έλλη Δρακοπούλου

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους μετόχους της Εταιρείας ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ-ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ-ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ, της 30^{ης} Ιουνίου 2012 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. 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 ουσιαστικά 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.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2011 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς διαφοροποίηση την 29η Μαρτίου 2012 επί των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσεως. Επίσης, για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2011 ο ίδιος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, εξέφρασε συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη την 29 Αυγούστου 2011 επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.06.2011.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασσανιάνος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25101



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17664 Παλαιά Φάληρο
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Δ. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012

**Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Δ1. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ
Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

		ΟΜΙΛΟΣ			
		01/01 –	01/01 –	01/04 –	01/04 –
		30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Πωλήσεις	3	167.492	176.675	82.338	88.522
Κόστος πωληθέντων		(150.308)	(156.538)	(73.174)	(79.344)
Μικτό κέρδος		17.184	20.137	9.164	9.178
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		12.811	14.606	5.319	7.015
Έξοδα διάθεσης		(19.534)	(22.825)	(9.248)	(10.176)
Έξοδα διοίκησης		(7.897)	(8.379)	(3.898)	(4.500)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης		(168)	(172)	(90)	(84)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(1.297)	(1.104)	(877)	(299)
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες		1.099	2.263	370	1.134
Χρηματοοικονομικά έσοδα		77	101	60	75
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4	(4.298)	(3.696)	(2.169)	(2.125)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(728)	66	(353)	(483)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(3.850)	(1.266)	(2.092)	(1.399)
Φόρος εισοδήματος	5	172	(364)	180	(24)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(3.678)	(1.630)	(1.912)	(1.423)
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες Μητρικής		(3.594)	(1.656)	(1.881)	(1.188)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(84)	26	(31)	(235)
		(3.678)	(1.630)	(1.912)	(1.423)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)					
Αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων		(30)	180	4	24
Φόρος εισοδήματος σχετιζόμενος με την αποτίμηση παραγώγων		6	(36)	(1)	(5)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού		(573)	209	(307)	(540)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Β)		(597)	353	(304)	(521)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)		(4.275)	(1.277)	(2.216)	(1.944)
Κατανέμονται σε :					
Ιδιοκτήτες Μητρικής		(3.897)	(1.409)	(2.028)	(1.429)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(378)	132	(188)	(515)
		(4.275)	(1.277)	(2.216)	(1.944)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά και Απομειωμένα (σε ευρώ)	6	(0,1133)	(0,0522)	(0,0593)	(0,0374)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων	3	4.061	5.355	1.839	2.684

Δ2. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

		ΕΤΑΙΡΙΑ			
Σημείωση		01/01 – 30/06/2012	01/01 – 30/06/2011	01/04 – 30/06/2012	01/04 – 30/06/2011
Πωλήσεις		50.504	55.605	23.699	24.256
Κόστος πωληθέντων		(39.959)	(43.403)	(18.798)	(19.292)
Μικτό κέρδος		10.545	12.202	4.901	4.964
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		5.042	5.329	2.078	2.625
Έξοδα διάθεσης		(11.509)	(12.407)	(5.126)	(5.225)
Έξοδα διοίκησης		(3.240)	(3.867)	(1.646)	(2.076)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(246)	(158)	(167)	(79)
Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες		592	1.099	40	209
Χρηματοοικονομικά έσοδα		46	19	44	19
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4	(1.442)	(1.245)	(695)	(710)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(43)	(53)	(26)	(12)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(847)	(180)	(637)	(494)
Φόρος εισοδήματος	5	93	(63)	117	19
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(754)	(243)	(520)	(475)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Αποτίμηση παραγώνων		(30)	129	(2)	11
Φόρος εισοδήματος σχετιζόμενος με την αποτίμηση παραγώνων		6	(26)	-	(3)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Β)		(24)	103	(2)	8
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους (Α) + (Β)		(778)	(140)	(522)	(467)
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - Βασικά και Απομειωμένα (σε ευρώ)	6	(0,0237)	(0,0077)	(0,0164)	(0,0150)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων	3	1.150	1.704	315	510

Δ3. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
		30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7	60.582	62.150	9.195	9.498
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	35.492	36.255	11.991	11.991
Υπεραξία επιχείρησης		14.630	14.630	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	24.269	25.114	1.037	1.118
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	10	-	-	48.283	48.283
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		612	132	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		1.775	1.775	1.775	1.775
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία		4.679	4.346	1.827	1.127
		142.039	144.402	74.108	73.792
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα		27.809	28.711	4.220	4.717
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		87.073	100.831	39.015	43.376
Λοιπές απαιτήσεις		13.157	19.423	9.263	10.493
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού		9.685	4.360	1.911	320
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		7.342	9.055	612	1.327
		145.066	162.380	55.021	60.233
Σύνολο Ενεργητικού		287.105	306.782	129.129	134.025
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	12	51.099	51.099	51.099	51.099
Υπέρ το άρτιο αποθεματικό	12	362	362	362	362
Ίδιες μετοχές	12	(158)	(158)	(158)	(158)
Αποθεματικά εύλογης αξίας		1	1	1	1
Λοιπά αποθεματικά		10.058	9.926	6.757	6.781
Αποθεματικά συν/κών διαφορών μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού		(3.495)	(3.216)	-	-
Αποτελέσματα εις νέο		(7.148)	(3.398)	(4.228)	(3.474)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής (α)		50.719	54.616	53.833	54.611
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (β)		11.359	12.086	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)		62.078	66.702	53.833	54.611
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13	14.700	16.033	8.088	8.750
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		9.195	9.187	200	298
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		1.754	1.804	591	586
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		25.514	23.935	37	37
		51.163	50.959	8.916	9.671
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις		58.695	74.117	19.599	25.656
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		688	1.065	318	318
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13	70.459	73.075	23.261	23.169
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	13	15.172	16.881	7.700	8.229
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		28.473	23.636	15.176	12.075
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	14	377	347	326	296
		173.864	189.121	66.380	69.743
Σύνολο Υποχρεώσεων (δ)		225.027	240.080	75.296	79.414
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων (γ) + (δ)		287.105	306.782	129.129	134.025

Δ4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

 Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά συν/κών διαφορών μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2012	51.099	362	(158)	1	9.926	(3.216)	(3.398)	54.616	12.086	66.702
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	(3.594)	(3.594)	(84)	(3.678)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	(24)	(279)	-	(303)	(294)	(597)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	(24)	(279)	(3.594)	(3.897)	(378)	(4.275)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	(349)	(349)
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	-	-	-	-	156	-	(156)	-	-	-
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	51.099	362	(158)	1	10.058	(3.495)	(7.148)	50.719	11.359	62.078
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2011	51.099	362	(158)	1	9.588	(3.127)	5.315	63.080	10.788	73.868
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	-	(1.656)	(1.656)	26	(1.630)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	144	103	-	247	106	353
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	144	103	(1.656)	(1.409)	132	(1.277)
Μερίσματα καταβληθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	(148)	(148)
Διανομή κερδών σε αποθεματικά	-	-	-	-	105	-	(105)	-	-	-
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2011	51.099	362	(158)	1	9.837	(3.024)	3.554	61.671	10.772	72.443

Δ5. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2012	51.099	362	(158)	1	6.781	(3.474)	54.611
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	(754)	(754)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	(24)	-	(24)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	(24)	(754)	(778)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	51.099	362	(158)	1	6.757	(4.228)	53.833
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2011	51.099	362	(158)	1	6.838	3.547	61.689
Κέρδη / (Ζημίες) περιόδου	-	-	-	-	-	(243)	(243)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	103	-	103
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους	-	-	-	-	103	(243)	(140)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2011	51.099	362	(158)	1	6.941	3.304	61.549

Δ6. ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Για την εξαμηνή περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012

Σημειώσεις	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	15	10.188	2.046	1.928
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(4.293)	(3.411)	(1.402)
Καταβλημένοι φόροι εισοδήματος		(555)	(398)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		5.340	(1.763)	526
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	7, 9	(898)	(900)	(185)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		23	65	23
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	8	(36)	(104)	-
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων σε ακίνητα		-	26	-
Τόκοι εισπραχθέντες		77	83	46
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(834)	(830)	(116)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		52.561	75.325	2.375
Εξοφλήσεις δανείων		(58.162)	(69.828)	(3.500)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		(259)	(476)	-
Μερίσματα καταβληθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές		(349)	(148)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(6.209)	4.873	(1.125)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		(1.703)	2.280	(715)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		9.055	8.364	1.327
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(10)	22	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		7.342	10.666	612

Ε. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. Γενικές πληροφορίες της Εταιρίας και του Ομίλου**

Η εταιρία «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε. Εμπόριο – Διανομές – Αντιπροσωπείες – Βιομηχανία» έχει τη μορφή της Ανωνύμου Εταιρίας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στον Δήμο Δέλτα Θεσσαλονίκης, στη ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου, Δ.Α. 13, Ο.Τ. 31 – Β' ΦΑΣΗ. Επίσης διαθέτει υποκατάστημα στις Αχαρνές Αττικής, στη διεύθυνση Αγίου Ιωάννου Θεολόγου 60. Η Εταιρία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 8649/06/Β/86/45. Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1999.

Οι ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2012 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 30^η Αυγούστου 2012.

Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και οι θυγατρικές / κοινοπραξίες της (στο εξής «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στους παρακάτω τομείς:

ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.: Χονδρικό εμπόριο και διανομή προϊόντων ευρείας κατανάλωσης και κυρίως τροφίμων, καθώς και αντιπροσώπευση προϊόντων άλλων εταιριών.

ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.: Παροχή υπηρεσιών αποθήκευσης, διανομής και συσκευασίας εμπορευμάτων τρίτων.

ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.: Παραγωγή τυροκομικών και αναπληρωμάτων τυριού.

SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.: Παροχή υπηρεσιών ιατρικής ενημέρωσης.

MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.: Λειτουργία φαρμακαποθήκης.

ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.: Αντιπροσώπευση, διανομή και εμπορία ειδών διατροφής και λοιπών καταναλωτικών προϊόντων.

ELGEKA (CYPRUS) LTD: Επενδύσεις μέσω συμμετοχών σε εταιρίες.

ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.: Εμπορία καταναλωτικών προϊόντων και τροφίμων.

CERA VILLA DESIGN S.R.L.: Εμπορία λοιπών καταναλωτικών αγαθών πλην τροφίμων.

ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD: Εμπορία καταναλωτικών προϊόντων και τροφίμων.

ELGEKA FERFELIS S.R.L.: Εμπορία καταναλωτικών προϊόντων και τροφίμων.

GATEDOOR HOLDINGS LTD: Συμμετοχή σε εταιρίες εκμετάλλευσης ακινήτων.

SC GATEDOOR HOLDINGS COM S.R.L.: Εκμετάλλευση ακινήτων στη Ρουμανία.

GREC-ROM BUSINESS GROUP S.R.L.: Εκμετάλλευση ακινήτων στη Ρουμανία.

DIAKINISIS PORT (CY) LTD: Επενδύσεις μέσω συμμετοχών σε εταιρίες.

DIAKINISIS PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.: Διενέργεια λιμενικών εργασιών.

PCDC Α.Ε.: Υπηρεσίες κένωσης, πλήρωσης, φύλαξης και διαχείρισης εμπορευματοκιβωτίων.

G.S.B.G. Α.Ε.: Ανάπτυξη προϊόντων ιδιωτικής ετικέτας («private label») για τρίτους συνεργαζόμενους πελάτες.

Η δομή του Ομίλου κατά την 30^η Ιουνίου 2012 έχει ως εξής:

<u>Επωνυμία</u>	<u>Χώρα Έδρας</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής 30.06.2012</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής 31.12.2011</u>	<u>Σχέση Ενοποίησης</u>	<u>Μέθοδος Ενοποίησης</u>
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. ⁽⁷⁾	ΕΛΛΑΔΑ	99,99%	99,99%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	80,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε. ⁽⁵⁾	ΕΛΛΑΔΑ	95,87%	95,87%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε. ^(2,4)	ΕΛΛΑΔΑ	98,83%	98,83%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε. ⁽¹⁾	ΕΛΛΑΔΑ	99,92%	99,92%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ELGEKA (CYPRUS) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
G.S.B.G. Α.Ε. ⁽⁸⁾	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	70,00%	ΑΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	50,02%	50,02%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ELGEKA FERFELIS S.R.L. ⁽³⁾	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	50,02%	50,02%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
GREC-ROM BUSINESS GROUP S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	25,00%	25,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ
CERA VILLA DESIGN S.R.L. ⁽⁹⁾	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	35,01%	35,01%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
GATEDOOR HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	50,00%	50,00%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
SC GATEDOOR HOLDINGS COM S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	50,01%	50,01%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	37,52%	37,52%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ΔΙΑΚΙΝΙΣΙΣ PORT (CY) LTD ⁽⁶⁾	ΚΥΠΡΟΣ	50,01%	50,01%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
ΔΙΑΚΙΝΙΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	49,51%	49,51%	ΕΜΜΕΣΗ	ΟΛΙΚΗ
PCDC Α.Ε. ⁽⁶⁾	ΕΛΛΑΔΑ	25,01%	25,01%	ΕΜΜΕΣΗ	ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ

Τα παραπάνω ποσοστά αναφέρονται στο άμεσο και έμμεσο ποσοστό που κατέχει η Μητρική στις παραπάνω εταιρίες.

Μεταβολές περιόδου

(1) Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» αποφάσισε την 28^η Ιουνίου 2012 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 2.756 χιλ. ευρώ με την έκδοση 5.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,53 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέρχεται συνολικά σε 5.300 χιλ. ευρώ, διαιρούμενο σε 10.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,53 ευρώ εκάστη. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε με την εισφορά εκ μέρους της μετόχου εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», ισόποσων χρηματικών απαιτήσεων της από την «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.», ύψους 2.756 χιλ. ευρώ, το οποίο ποσό είχε ήδη πιστωθεί τμηματικά κατά τακτά χρονικά διαστήματα, έναντι των μεταξύ τους υφιστάμενων εμπορικών συνεργασιών αγοραπωλησίας προϊόντων. Μετά την έγκριση της σχετικής απόφασης της ως άνω Γενικής Συνέλευσης από τη Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης (υπ' αριθμ. 7651/ 06-07-2012) ακολούθησε συμψηφισμός-κεφαλαιοποίηση του εν λόγω ποσού και το ποσοστό συμμετοχής της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 99,92% σε 99,96% περίπου.

(2) Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» αποφάσισε την 29^η Ιουνίου 2012 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 238 χιλ. ευρώ με την έκδοση 23.800 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέρχεται συνολικά σε 3.308 χιλ. ευρώ διαιρούμενο σε 330.800 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ανέλαβε να καλύψει εξ' ολοκλήρου την εν λόγω αύξηση και ως εκ τούτου με την καταβολή του ποσού των 238 χιλ. ευρώ θα αυξήσει το ποσοστό συμμετοχής της από 98,83% σε 98,92% περίπου.

Μεταβολές χρήσεως 2011

(3) Η εταιρία «ELGEKA FEFELIS S.R.L.» αιτήθηκε προς τις αρμόδιες αρχές της Μολδαβίας τον Απρίλιο του 2011 την υπαγωγή της σε διαδικασία εκκαθάρισης. Η εκκαθάριση δεν είχε ολοκληρωθεί μέχρι την 30^η Ιουνίου 2012. Τα μεγέθη της είναι επουσιώδη για τον Όμιλο.

(4) Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» αποφάσισε την 30^η Ιουνίου 2011 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 710 χιλ. ευρώ με την έκδοση 71.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται συνολικά σε 3.070 χιλ. ευρώ διαιρούμενο σε 307.000 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ανέλαβε να καλύψει εξ' ολοκλήρου την εν λόγω αύξηση και την 21^η Ιουλίου 2011 κατέβαλε το ποσό των 710 χιλ. ευρώ, αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της από 98,48% σε 98,83% περίπου.

(5) Η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. της εταιρίας «SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.» αποφάσισε την 30^η Ιουνίου 2011 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 1.110 χιλ. ευρώ με την έκδοση 74.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας 15 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται συνολικά σε 2.124 χιλ. ευρώ διαιρούμενο σε 141.600 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας 15 ευρώ εκάστη. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ανέλαβε να καλύψει εξ' ολοκλήρου την εν λόγω αύξηση και την 15^η Σεπτεμβρίου 2011 κατέβαλε το ποσό των 1.110 χιλ. ευρώ, αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της από 91,34% σε 95,87% περίπου.

(6) Στις 12 Ιουλίου 2011, η κατά 50,01% θυγατρική εταιρία «DIAKINISIS PORT (CY) LIMITED» συμμετείχε στη σύσταση νέας ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΚΕΝΤΡΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΚΙΒΩΤΙΩΝ ΠΕΙΡΑΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «PCDC Α.Ε.», η οποία έχει την έδρα της στον Δήμο Περάματος και η διάρκειά της ορίστηκε σε είκοσι (20) έτη. Η εταιρία «DIAKINISIS PORT (CY) LIMITED» συμμετέχει με ποσοστό 50% στο μετοχικό κεφάλαιο της νεοϊδρυθείσας ανώνυμης εταιρίας «PCDC Α.Ε.», το οποίο ορίστηκε σε 1.000 χιλ. ευρώ, διαιρούμενο σε 100.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 10 ευρώ εκάστη, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό 50% κατέχεται από την εταιρία «COSCO PORTS (GREECE) S.a r.l.».

(7) Στις 22 Αυγούστου 2011 η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» κατέβαλε το ποσό των 400 χιλ. ευρώ προκειμένου να συμμετάσχει κατά το ποσοστό που κατέχει, ήτοι 99,99%, στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. – Αποθηκεύσεις – Διανομές – Συσκευασίες». Πιο συγκεκριμένα, η αυτόκλητη Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρίας «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. – Αποθηκεύσεις – Διανομές – Συσκευασίες» αποφάσισε στις 8 Αυγούστου 2011 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 400 χιλ. ευρώ με την έκδοση 200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2 ευρώ εκάστη. Κατόπιν αυτού, το νέο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται συνολικά σε 13.400 χιλ. ευρώ διαιρούμενο σε 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 2 ευρώ εκάστη.

(8) Στις 26 Οκτωβρίου 2011 η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» συμμετείχε στη σύσταση νέας ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «GLOBAL SYNERGY BUYING GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟ-ΔΙΑΝΟΜΕΣ-ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ» και τον διακριτικό τίτλο «G.S.B.G. Α.Ε.», η οποία έχει την έδρα της στον Δήμο Δέλτα της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας και η διάρκειά της ορίστηκε σε πενήντα (50) έτη. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 70% στο μετοχικό κεφάλαιο της νεοϊδρυθείσας ανώνυμης εταιρίας «G.S.B.G. Α.Ε.».

το οποίο ορίστηκε σε 60 χιλ. ευρώ, διαιρούμενο σε 6.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 10,00 ευρώ εκάστη, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό 30% (ήτοι 18 χιλ. ευρώ) του μετοχικού κεφαλαίου κατέχεται από την εταιρία με την επωνυμία «KERANGUS HOLDINGS LIMITED». Σημειώνεται ότι στις 23/11/2011 η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» κατέβαλε το ποσό των 42 χιλ. ευρώ, προκειμένου να καλύψει το αντίστοιχο ποσοστό συμμετοχής της στην ως άνω νεοϊδρυθείσα εταιρία.

(9) Η εταιρία «CERA VILLA DESIGN S.R.L.» εντός του α' τριμήνου 2009 αιτήθηκε προς το Ρουμανικό Δημόσιο την υπαγωγή της σε διαδικασία εκκαθάρισης. Η εκκαθάριση δεν είχε ολοκληρωθεί μέχρι την 30^η Ιουνίου 2012. Τα μεγέθη της είναι επουσιώδη για τον Όμιλο.

Η οικονομική χρήση όλων των εταιριών του Ομίλου είναι ετήσια και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

Ο αριθμός του προσωπικού της Μητρικής Εταιρίας κατά την 30^η Ιουνίου 2012 διαμορφώθηκε σε 189 εργαζομένους (έναντι 204 την 30^η Ιουνίου 2011) και του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία σε 1.609 εργαζομένους (έναντι 1.680 την 30^η Ιουνίου 2011).

2. Βάση παρουσίασης των ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Οι συνημμένες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Επενδύσεις σε ακίνητα, Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος και Παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»).

Οι συνημμένες ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες πλήρεις Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και οι οποίες περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών αρχών, μεθόδων και εκτιμήσεων που εφαρμόστηκαν καθώς και ανάλυση των σημαντικών κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση περίοδο. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και

παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Στην Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου της περιόδου 01/01/2011 - 30/06/2011 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με τη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της κλειόμενης περιόδου το ποσό των 23 χιλ. ευρώ το οποίο αφορά σε απόσβεση επιχορήγησης Ν.3299/2004. Το σχετικό κονδύλι μεταφέρθηκε από τα Αποτελέσματα μετά από φόρους και Μη ελέγχουσες συμμετοχές στα Αποτελέσματα που αντιστοιχούν στις Μη ελέγχουσες συμμετοχές. Ως εκ τούτου, οι Ζημίες μετά από φόρους της συγκρίσιμης περιόδου που κατανέμονται στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής ανέρχονται στο ποσό των 1.656 χιλ. ευρώ (αντί 1.633 χιλ. ευρώ), ενώ οι Ζημίες μετά από φόρους που κατανέμονται στις Μη ελέγχουσες συμμετοχές ανέρχονται στο ποσό των 26 χιλ. ευρώ (αντί 3 χιλ. ευρώ). Αντίστοιχα, οι ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή της συγκρίσιμης περιόδου ανέρχονται σε 0,0522 ευρώ (αντί 0,0515 ευρώ). Κανένας άλλος λογαριασμός είτε της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος είτε της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης δεν επηρεάστηκε από την εν λόγω μεταβολή, ενώ το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και των Μη ελεγχουσών συμμετοχών παρέμεινε αμετάβλητο.

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνημμένων ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που ακολουθήθηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 εκτός από την υιοθέτηση των παρακάτω νέων προτύπων και διερμηνειών που ισχύουν για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 1^η Ιανουαρίου 2012.

Τα σημαντικότερα πρότυπα και διερμηνείες αναλύονται ως ακολούθως:

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωρισθεί για να καταστήσουν τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρίας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική χρήση και ο Όμιλος και η Εταιρία δεν έχουν υιοθετήσει νωρίτερα.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν")

στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, κατά την αποαναγνώριση ή τον διακανονισμό) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρίας ή στη δραστηριότητα. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος εισοδήματος» (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναίρεσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του Δ.Λ.Π. 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει του Δ.Λ.Π. 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή, επομένως δεν έχει εφαρμοστεί ακόμη από τον Όμιλο και την Εταιρία.

- **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε μία σειρά από τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως “μέθοδος περιθωρίου” και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Π.Χ.Α. 12, ότι απέμεινε στο Δ.Λ.Π. 27 περιορίζεται στον λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12, το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάστηκε σε Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες, πέραν των επενδύσεων σε

συγγενείς επιχειρήσεις. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή διευκρινίζει την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό” και επίσης διευκρινίζει την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του Δ.Λ.Π. 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτού διακανονισμού οι οποίοι δε λειτουργούν ταυτόχρονα. Οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 32 εφαρμόζονται αναδρομικά. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Σε περίπτωση όμως που μία εταιρία επιλέξει να το εφαρμόσει νωρίτερα, πρέπει να γνωστοποιήσει το γεγονός και επίσης να πραγματοποιήσει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τις τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 για τον συμψηφισμό Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνθήκες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά τον συμψηφισμό διακανονισμών στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μίας εταιρίας. Οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν αναμένουν ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, εκτός από πιθανές πρόσθετες γνωστοποιήσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Ταξινόμηση και Επιμέτρηση»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το Δ.Π.Χ.Α. 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του Σ.Δ.Λ.Π. για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 39. Η Φάση 1 του Δ.Π.Χ.Α. 9 θα έχει σημαντική επίπτωση: (α) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) στην αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρίες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το Σ.Δ.Λ.Π. θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά το μέρος του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» που συνεχίζεται με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Επίσης, περιλαμβάνει τα θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού». Το Δ.Π.Χ.Α. 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το Δ.Π.Χ.Α. 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο Δ.Λ.Π. 27. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχή σε Κοινές Διευθετήσεις»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούστες». Το Δ.Π.Χ.Α. 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιριών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρίες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο “καθαρής θέσης”. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο Δ.Λ.Π. 27 και σχετίζονταν με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο Δ.Λ.Π. 31 και στο Δ.Λ.Π. 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μίας εταιρίας σε θυγατρικές εταιρίες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρίες και δομημένες εταιρίες. Απαιτούνται επίσης μία σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των Δ.Π.Χ.Α. για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα Δ.Π.Χ.Α. όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται εφαρμογή του προτύπου νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 «Δαπάνες αποκομιδής κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου»**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η Διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου (“δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγή”). Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη: α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) την βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από τη δραστηριότητα αποκάλυψης, η Διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρία να χρησιμοποιήσει μία βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μία μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται εφαρμογή της διερμηνείας νωρίτερα. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία δεν αναμένουν ότι αυτή η αναθεώρηση θα έχει επίδραση στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των Δ.Π.Χ.Α. 2009 - 2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επείγουσων τροποποιήσεων των Δ.Π.Χ.Α. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή σε όλες τις περιπτώσεις, δεδομένου ότι γνωστοποιείται το γεγονός αυτό. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτών των αναβαθμίσεων στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»**

Διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ εθελοντικών πρόσθετων συγκριτικών πληροφοριών και των συγκριτικών πληροφοριών που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Γενικά, η απαιτούμενη συγκριτική περίοδος που απαιτείται κατ' ελάχιστο είναι η προηγούμενη περίοδος. Μία εταιρία πρέπει να περιλαμβάνει συγκριτικές πληροφορίες στις σχετικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων όταν παρέχει εθελοντικά συγκριτικές πληροφορίες πέραν των συγκριτικών περιόδων που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Οι πρόσθετες συγκριτικές περίοδοι δεν χρειάζεται να περιλαμβάνουν μία ολοκληρωμένη έκθεση Οικονομικών Καταστάσεων. Επιπρόσθετα, η αρχική κατάσταση οικονομικής θέσης (γνωστή ως τρίτος ισολογισμός) πρέπει να παρουσιάζεται στις ακόλουθες συνθήκες: όταν η εταιρία αλλάζει τις λογιστικές πολιτικές της, όταν πραγματοποιεί αναδρομικές επαναδιατυπώσεις ή πραγματοποιεί αναταξινόμησης και η αλλαγή έχει σημαντική επίπτωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αρχική κατάσταση θα είναι στην αρχή της προηγούμενης περιόδου. Ωστόσο, σε αντίθεση με τη συγκριτική πληροφόρηση που παρέχονται εθελοντικά, οι σχετικές σημειώσεις δεν απαιτείται να συνοδεύουν τον τρίτο ισολογισμό.

- **Δ.Λ.Π. 16 «Ενσώματα πάγια»**

Διευκρινίζει ότι τα βασικά ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληροί τον ορισμό των ενσώματων παγίων και εξοπλισμού δεν είναι απόθεμα.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές κατόχων συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση εξαλείφει τις υφιστάμενες

απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 32 και απαιτεί από τις εταιρίες να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 12 σε κάθε φόρο εισοδήματος που προκύπτει από τις διανομές των κατόχων συμμετοχικών τίτλων.

- **Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»**

Διευκρινίζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 34 που σχετίζονται με τη πληροφόρηση ανά τομέα για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε τομέα πληροφόρησης έτσι ώστε να ενισχύσει τη συνάφεια με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 8 «Λειτουργικοί τομείς». Τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για ένα συγκεκριμένο τομέα αναφοράς πρέπει να γνωστοποιούνται μόνο όταν τα ποσά αυτά παρέχονται τακτικά στον ΕΛΕΑ και έχει πραγματοποιηθεί μία σημαντική μεταβολή στο συνολικό ποσό που γνωστοποιήθηκε στις προηγούμενες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τον τομέα αυτό.

- **Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12)**

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το Σ.Δ.Λ.Π. εξέδωσε τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από Κοινού Συμφωνίες» και του Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις». Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του Δ.Π.Χ.Α. 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το Δ.Π.Χ.Α. 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 27/Διερμηνία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μίας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το Σ.Δ.Λ.Π. τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Α. 11 «Από Κοινού Συμφωνίες» και το Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις» για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Ο Όμιλος και η Εταιρία βρίσκονται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της οδηγίας στις Οικονομικές τους Καταστάσεις.

3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στη «διοικητική προσέγγιση». Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η πληροφόρηση που θα γνωστοποιείται για τους λειτουργικούς τομείς πρέπει να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές του Ομίλου και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών που δίνονται στους επικεφαλές λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών, στην παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών, στην παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου, στην παροχή υπηρεσιών «logistics», καθώς και στη διαχείριση ακινήτων, οι οποίοι θεωρούνται οι λειτουργικοί τομείς του Ομίλου.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων ξεχωριστά με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης. Η αξιολόγηση της απόδοσης του τομέα βασίζεται στις πωλήσεις, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στο «EBITDA» (κέρδη προ

φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές αρχές για την επιμέτρηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των τομέων με αυτές των Οικονομικών Καταστάσεων. Η χρηματοδότηση του Ομίλου που περιλαμβάνει τα «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και τα «Χρηματοοικονομικά Έσοδα», καθώς και οι φόροι εισοδήματος παρακολουθούνται σε ενοποιημένο επίπεδο χωρίς να επιμερίζονται στους λειτουργικούς τομείς που δημιουργούν αποτέλεσμα.

Οι συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων πραγματοποιούνται μέσα στα φυσιολογικά πλαίσια λειτουργίας του Ομίλου. Οι διατομεακές πωλήσεις απαλείφονται σε επίπεδο ενοποίησης.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2012 – 30 Ιουνίου 2012 αναλύονται ως εξής:

	Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών <u>αγαθών</u>	Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών <u>αγαθών</u>	Διαχείριση <u>ακινήτων</u>	Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού <u>κλάδου</u>	Παροχή υπηρεσιών <u>Logistics</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Ενοποιημένο</u>
Συνολικές μικτές πωλήσεις	125.268	6.285	429	6.890	36.215	-	175.087
Διατομεακές πωλήσεις	(2.520)	(854)	(24)	(2)	(4.195)	-	(7.595)
Καθαρές πωλήσεις	122.748	5.431	405	6.888	32.020	-	167.492
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	(349)	434	84	(204)	1.196	(62)	1.099
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα							(4.949)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων							(3.850)
Φόρος εισοδήματος (Σημείωση 5)							172
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους							(3.678)
Κατανέμονται σε:							
- Ιδιοκτήτες μητρικής							(3.594)
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές							(84)
Συμπληρωματικές Πληροφορίες							
ΕΒΙΤΔΑ	917	655	95	(132)	2.588	(62)	4.061
Αποσβέσεις (Σημειώσεις 7, 9, 15)	1.266	345	11	72	1.446	-	3.140
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 15)	-	(124)	-	-	(54)	-	(178)
Προβλέψεις (Σημείωση 15)	639	24	36	44	39	-	782
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(38)	-	(6)	-	(126)	-	(170)

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2011 – 30 Ιουνίου 2011 αναλύονται ως εξής:

	Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Διαχείριση ακινήτων	Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου	Παροχή υπηρεσιών Logistics	Λοιπά	Ενοποιημένο
Συνολικές μικτές πωλήσεις	136.070	6.288	422	8.217	28.642	8	179.647
Διατομεακές πωλήσεις	(9)	(909)	(24)	-	(2.030)	-	(2.972)
Καθαρές πωλήσεις	136.061	5.379	398	8.217	26.612	8	176.675
Λειτουργικά κέρδη	1.271	(416)	118	(20)	1.272	38	2.263
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα							(3.529)
Κέρδη προ φόρων							(1.266)
Φόρος εισοδήματος (Σημείωση 5)							(364)
Ζημίες μετά από φόρους							(1.630)
Κατανέμονται σε:							
- Ιδιοκτήτες μητρικής							(1.656)
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές							26
Συμπληρωματικές Πληροφορίες							
ΕΒΙΤΔΑ	2.627	(190)	133	46	2.701	38	5.355
Αποσβέσεις (Σημείωση 15)	1.356	351	15	66	1.429	-	3.217
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (Σημείωση 15)	-	(125)	-	-	-	-	(125)
Προβλέψεις (Σημείωση 15)	505	65	43	15	83	-	711
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(84)	-	(54)	-	-	-	(138)

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς, την 30^η Ιουνίου 2012, αναλύεται ως εξής:

	Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Διαχείριση ακινήτων	Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου	Παροχή υπηρεσιών Logistics	Λοιπά	Μη κατανεμημένα στοιχεία	Ενοποιημένο
Σύνολο Ενεργητικού	147.146	13.429	41.451	8.946	74.256	1.264	613	287.105
Υποχρεώσεις	71.396	3.004	401	2.918	15.428	34	131.846	225.027
Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια, επενδύσεις σε ακίνητα & άυλα στοιχεία Ενεργητικού	443	21	2	2	466	-	-	934

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς την 31^η Δεκεμβρίου 2011, αναλύεται ως εξής:

	Εμπορία τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Παραγωγή τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών	Διαχείριση ακινήτων	Παραγωγή, εμπορία και παροχή υπηρεσιών φαρμακευτικού κλάδου	Παροχή υπηρεσιών Logistics	Λοιπά	Μη κατανεμημένα στοιχεία	Ενοποιημένο
Σύνολο Ενεργητικού	164.411	14.355	42.792	10.179	73.995	916	134	306.782
Υποχρεώσεις	82.645	3.338	381	3.366	12.186	31	138.133	240.080
Επενδύσεις σε ενσώματα πάγια, επενδύσεις σε ακίνητα & άυλα στοιχεία Ενεργητικού	1.424	93	286	406	3.273	-	-	5.482

Τα μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού αφορούν την αναβαλλόμενη φορολογία, ενώ τα μη κατανεμημένα στοιχεία των Υποχρεώσεων αφορούν τις υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος, την αναβαλλόμενη φορολογία, τις δανειακές υποχρεώσεις και τις χρηματοδοτικές μισθώσεις.

4. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα που παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Χρεωστικοί τόκοι	3.392	3.074	1.363	1.187
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών	232	187	65	43
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρέωσης παροχών προσωπικού	44	46	14	15
Χρηματοοικονομικό κόστος χρηματοδοτικών μισθώσεων	630	389	-	-
Σύνολο	4.298	3.696	1.442	1.245

5. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Τρέχων φόρος εισοδήματος	182	397	-	29
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	20	71	-	33
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(374)	(104)	(93)	1
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(172)	364	(93)	63

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Έως και τη χρήση 2010, οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία των φορολογούμενων εταιριών και εκκαθαριστούν οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Σε έναν μελλοντικό φορολογικό έλεγχο των σχετικών ανέλεγκτων χρήσεων είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Ο Όμιλος και η Εταιρία θεωρούν ότι έχουν σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις έναντι των πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν κατά τους μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων προηγούμενων ετών και προγενέστερων διερμηνειών των φορολογικών νόμων.

Η Μητρική Εταιρία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2006.

Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρίες, τα βιβλία και τα στοιχεία τους έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τις χρήσεις που εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Επωνυμία Εταιρίας</u>	<u>Χώρα Εγκατάστασης</u>	<u>Χρήση μέχρι την οποία έχουν ελεγχθεί Φορολογικά</u>
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2007
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2008
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2009
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2009
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2009
ELGEKA (CYPRUS) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2004
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2008
ELGEKA FERFELIS BULGARIA LTD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2005
ELGEKA FERFELIS S.R.L.	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	2006
CERA VILLA DESIGN S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2004
GATEDOOR HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2002
SC GATEDOOR HOLDINGS COM S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2004
GREC-ROM BUSINESS GROUP S.R.L.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2003
DIAKINISIS PORT (CY) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2009
DIAKINISIS PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2009
PCDC Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-
G.S.B.G. Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-

Για τη χρήση 2011 η Μητρική Εταιρία και όλες οι Ελληνικές θυγατρικές που ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές είχαν υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994 και έλαβαν Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159/2011.

Αναφορικά με την την εταιρία «MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.» εκδόθηκε εντολή ελέγχου από το Δ.Ε.Κ. με αριθμό 887/2010 για τον φορολογικό έλεγχο των διαχειριστικών χρήσεων 2007, 2008 και 2009, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2012. Από τον έλεγχο προέκυψαν λογιστικές διαφορές ύψους 1.059 χιλ. ευρώ, οι οποίες μείωσαν αντίστοιχα το ποσό των συσσωρευμένων μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών της εταιρίας και ως εκ τούτου το εναπομένον ποσό ανέρχεται πλέον σε 1.043 χιλ. ευρώ.

Την 30^η Ιουνίου 2012 ορισμένες θυγατρικές είχαν συσσωρευμένες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές συνολικού ύψους 20.210 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 18.689 χιλ. ευρώ) για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, καθώς η Διοίκηση δεν προβλέπει ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογικά κέρδη για την ανάκτηση της απαίτησης από αναβαλλόμενους φόρους.

6. Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους ή της ζημίας, μετά από φόρους και μη ελέγχουσες συμμετοχές, που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της Μητρικής Εταιρίας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου. Ο συνολικός αριθμός των κοινών μετοχών της Εταιρίας ανέρχεται σε 31.937.030 μετοχές, στις οποίες κατά την 30^η Ιουνίου 2012 συμπεριλαμβάνονται 202.500 (Σημείωση 12) κατεχόμενες ίδιες μετοχές (30/06/2011: 202.500 κατεχόμενες ίδιες μετοχές).

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Μητρικής	(3.594)	(1.656)	(754)	(243)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών (χιλ.)	31.735	31.735	31.735	31.735
Βασικά και απομειωμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	(0,1133)	(0,0522)	(0,0237)	(0,0077)

Σημειώνεται ότι η Μητρική Εταιρία δεν έχει εκδώσει προνομιούχες μετοχές, δυνητικούς τίτλους ή δικαιώματα μετατρέψιμα σε μετοχές.

7. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	19.489	24.128	7.920	3.821	4.599	2.193	62.150
Προσθήκες	-	71	120	87	323	76	677
Μεταφορές Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 9)	-	-	-	-	97	(122)	(25)
Μεταφορές σε Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημείωση 8)	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Μειώσεις	-	(60)	(13)	(16)	(2)	-	(91)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4)	(30)	(8)	(3)	(7)	(8)	(60)
Αποσβέσεις	-	(584)	(386)	(438)	(502)	-	(1.910)
Αποσβέσεις «Leasing»	-	-	(130)	(14)	-	-	(144)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	19.485	23.525	7.503	3.437	4.508	2.124	60.582
Την 30^η Ιουνίου 2012							
Αξία κτήσεως	19.485	29.107	14.846	11.603	13.537	2.124	90.702
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.582)	(7.343)	(8.166)	(9.029)	-	(30.120)
Αναπόσβεστη αξία	19.485	23.525	7.503	3.437	4.508	2.124	60.582

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011	15.916	21.449	8.581	4.767	4.604	1.269	56.586
Προσθήκες	-	718	213	295	1.172	2.118	4.516
Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 9)	-	217	182	-	-	(1.010)	(611)
Μεταφορές από Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημείωση 8)	3.806	3.537	-	-	-	-	7.343
Μεταφορές σε Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημείωση 8)	(233)	(212)	-	-	-	-	(445)
Μειώσεις	-	(517)	(15)	(159)	(145)	-	(836)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(8)	(1)	3	(1)	(184)	(191)
Αποσβέσεις	-	(1.056)	(781)	(1.057)	(1.031)	-	(3.925)
Αποσβέσεις «Leasing»	-	-	(259)	(28)	-	-	(287)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	19.489	24.128	7.920	3.821	4.599	2.193	62.150
Την 31^η Δεκεμβρίου 2011							
Αξία κτήσεως	19.489	29.143	14.757	11.926	13.163	2.193	90.671
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.015)	(6.837)	(8.105)	(8.564)	-	(28.521)
Αναπόσβεστη αξία	19.489	24.128	7.920	3.821	4.599	2.193	62.150

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται τα μισθωμένα με χρηματοδοτική μίσθωση ενσώματα περιουσιακά στοιχεία θυγατρικών εταιριών (μηχανήματα και μεταφορικά μέσα). Η αναπόσβεστη αξία των μηχανημάτων κατά την 30^η Ιουνίου 2012 ανέρχεται σε 1.260 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 1.389 χιλ. ευρώ) και των μεταφορικών μέσων σε 158 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 172 χιλ. ευρώ).

Στις 21 Οκτωβρίου 2008 η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη σύμβασης πώλησης και επαναμίσθωσης ακινήτων (κτιρίου και οικοπέδου) ιδιοκτησίας της, η αναπόσβεστη αξία των οποίων κατά την 30^η Ιουνίου 2012 ανέρχεται σε 15.348 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 15.506 χιλ. ευρώ).

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΓΗΠΕΔΑ	ΚΤΙΡΙΑ	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ	ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ	ΕΠΙΠΛΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΥΠΟ ΕΚΤΕΛΕΣΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	3.068	3.679	516	1.261	944	30	9.498
Προσθήκες	-	-	57	17	82	5	161
Μειώσεις	-	-	-	(9)	(2)	-	(11)
Αποσβέσεις	-	(83)	(37)	(184)	(149)	-	(453)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	3.068	3.596	536	1.085	875	35	9.195
Την 30^η Ιουνίου 2012							
Αξία κτήσεως	3.068	4.978	1.447	3.391	3.687	35	16.606
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.382)	(911)	(2.306)	(2.812)	-	(7.411)
Αναπόσβεστη αξία	3.068	3.596	536	1.085	875	35	9.195
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011							
Προσθήκες	-	-	12	44	237	43	336
Μεταφορές σε Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημείωση 9)	-	-	-	-	-	(286)	(286)
Μεταφορές σε Επενδύσεις σε ακίνητα (Σημείωση 8)	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Μειώσεις	-	-	(7)	(95)	(87)	-	(189)
Αποσβέσεις	-	(166)	(83)	(432)	(300)	-	(981)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	3.068	3.679	516	1.261	944	30	9.498
Την 31^η Δεκεμβρίου 2011							
Αξία κτήσεως	3.068	4.978	1.390	3.554	3.629	30	16.649
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.299)	(874)	(2.293)	(2.685)	-	(7.151)
Αναπόσβεστη αξία	3.068	3.679	516	1.261	944	30	9.498

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, ενώ επί των ακινήτων του Ομίλου υπήρχαν κατά την 30^η Ιουνίου 2012 προσημειώσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων, συνολικού ύψους 1.734 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 1.812 χιλ. ευρώ).

Εντός του α' εξαμήνου 2012 πουλήθηκαν ή διαγράφηκαν ενσώματες ακινητοποιήσεις αναπόσβεστης αξίας ύψους 91 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και 11 χιλ. ευρώ για τη Μητρική Εταιρία αντίστοιχα, πραγματοποιώντας καθαρή ζημία από πώληση ύψους 68 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο (30/06/2011: κέρδος 19 χιλ. ευρώ) και καθαρό κέρδος 12 χιλ. ευρώ για τη Μητρική Εταιρία (30/06/2011: κέρδος 20 χιλ. ευρώ).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και την 30^η Ιουνίου 2011 ο Όμιλος και η Εταιρία δεν είχαν δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες.

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	<u>ΓΗΠΕΔΑ</u>	<u>ΚΤΙΡΙΑ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	23.029	13.226	36.255
Προσθήκες	-	36	36
Μεταφορά από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	-	15	15
Συναλλαγματικές διαφορές	(505)	(309)	(814)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	22.524	12.968	35.492
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011	24.385	17.905	42.290
Προσθήκες	110	205	315
Μειώσεις	(15)	(1.795)	(1.810)
Μεταφορά σε Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	(3.806)	(3.537)	(7.343)
Μεταφορά από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	233	212	445
Συναλλαγματικές διαφορές	(179)	(79)	(258)
Κέρδη από εύλογη αξία στα Αποτελέσματα	2.266	37	2.303
Κέρδη από εύλογη αξία στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	35	278	313
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	23.029	13.226	36.255

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>ΓΗΠΕΔΑ</u>	<u>ΚΤΙΡΙΑ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	7.618	4.373	11.991
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	7.618	4.373	11.991
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011	8.354	4.502	12.856
Μεταφορά από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	-	13	13
Ζημίες από εύλογη αξία στα Αποτελέσματα	(736)	(142)	(878)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	7.618	4.373	11.991

Ο Όμιλος διαθέτει δύο εταιρίες επενδυτικών ακινήτων στη Ρουμανία («GREC-ROM BUSINESS GROUP S.R.L.» και «GATEDOOR HOLDINGS COM S.R.L.»). Τα γήπεδα και τα κτίρια αυτών των εταιριών έχουν εξαγοραστεί με σκοπό την αποκόμιση ενοικίων και κεφαλαιουχικών κερδών. Επίσης, εκτός των δύο αυτών εταιριών ακινήτων,

επενδύσεις σε ακίνητα διαθέτει η μητρική εταιρία «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», καθώς και οι θυγατρικές «ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.» και «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» .

Τα ακίνητα αυτά αποτιμούνται ετησίως στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από Διεθνείς Εταιρίες Ανεξάρτητων Εκτιμητών.

Η Διοίκηση αξιολόγησε τα δεδομένα της αγοράς και πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα δεν μεταβλήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια της εξαμηνιαίας περιόδου του 2012 και ως εκ τούτου δεν μεταβλήθηκαν οι αξίες από αυτές της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες είχαν προκύψει από εκτιμήσεις ανεξάρτητων εκτιμητών.

Σημειώνεται ότι στη Ρουμανία υπάρχουν 24 δικαιώματα επί ακινήτων τα οποία έχουν καταχωρηθεί στο κόστος κτήσης τους, συνολικού ύψους 124 χιλ. ευρώ, καθώς υπάρχουν εκκρεμότητες αναφορικά με το καθεστώς κυριότητας αυτών. Αυτά θα εκτιμηθούν σε εύλογες αξίες όταν και εφόσον το θέμα αυτό οριστικοποιηθεί. Η αξία των ανωτέρω δικαιωμάτων συμπεριλαμβάνεται στα «Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία».

Τα έσοδα που αναγνωρίστηκαν στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος από μισθώσεις ακινήτων ανέρχονται για το α' εξάμηνο του 2012 στο ποσό των 440 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 348 χιλ. ευρώ) και 332 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 94 χιλ. ευρώ) για τον Όμιλο και την Εταιρία, αντίστοιχα.

Επί των Επενδύσεων σε ακίνητα της Μητρικής δεν υπήρχαν κατά την 30^η Ιουνίου 2012 προσημειώσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων, ενώ επί των Επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου υπήρχαν προσημειώσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων συνολικού ύψους 11.288 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 11.697 χιλ. ευρώ).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ο Όμιλος και η Εταιρία δεν είχαν δεσμεύσεις για απόκτηση επενδύσεων σε ακίνητα.

9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ</u>	<u>ΑΔΕΙΕΣ / ΣΗΜΑΤΑ</u>	<u>ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	1.814	875	22.425	25.114
Προσθήκες	176	45	-	221
Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	25	-	-	25
Συναλλαγματικές Διαφορές	(5)	-	-	(5)
Αποσβέσεις	<u>(265)</u>	<u>(47)</u>	<u>(774)</u>	<u>(1.086)</u>
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	<u>1.745</u>	<u>873</u>	<u>21.651</u>	<u>24.269</u>
Την 30^η Ιουνίου 2012				
Αξία κτήσεως	4.717	1.608	26.975	33.300
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(2.972)</u>	<u>(735)</u>	<u>(5.324)</u>	<u>(9.031)</u>
Αναπόσβεστη αξία	<u>1.745</u>	<u>873</u>	<u>21.651</u>	<u>24.269</u>

	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΑΔΕΙΕΣ / ΣΗΜΑΤΑ	ΛΟΙΠΕΣ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝ/ΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011	1.125	944	23.973	26.042
Προσθήκες	631	20	-	651
Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	608	3	-	611
Μειώσεις	(6)	-	-	(6)
Αποσβέσεις	(544)	(92)	(1.548)	(2.184)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	1.814	875	22.425	25.114
Την 31^η Δεκεμβρίου 2011				
Αξία κτήσεως	4.526	1.562	26.975	33.063
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(2.712)	(687)	(4.550)	(7.949)
Αναπόσβεστη αξία	1.814	875	22.425	25.114

Στις Λοιπές Ασώματες Ακτινοποιήσεις περιλαμβάνεται το «Πελατολόγιο» που αναγνωρίστηκε κατά την εξαγορά των θυγατρικών εταιριών «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» και «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.», του οποίου η συνολική αναπόσβεστη αξία κατά την 30^η Ιουνίου 2012 ανέρχεται σε 13.813 χιλ. ευρώ και 7.838 χιλ. ευρώ αντίστοιχα (31/12/2011: 14.195 χιλ. ευρώ και 8.230 χιλ. ευρώ αντίστοιχα). Η εκτιμώμενη διάρκεια απόσβεσης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε 23 και 12 έτη για την «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» και την «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» αντίστοιχα.

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΑΔΕΙΕΣ / ΣΗΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2012	359	759	1.118
Προσθήκες	20	4	24
Αποσβέσεις	(61)	(44)	(105)
Υπόλοιπο την 30^η Ιουνίου 2012	318	719	1.037
Την 30^η Ιουνίου 2012			
Αξία κτήσεως	1.674	1.390	3.064
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.356)	(671)	(2.027)
Αναπόσβεστη αξία	318	719	1.037
Υπόλοιπο έναρξης την 1^η Ιανουαρίου 2011	126	843	969
Προσθήκες	69	4	73
Μεταφορές από Ενσώματες ακινητοποιήσεις (Σημείωση 7)	286	-	286
Μειώσεις	(5)	-	(5)
Αποσβέσεις	(117)	(88)	(205)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2011	359	759	1.118
Την 31^η Δεκεμβρίου 2011			
Αξία κτήσεως	1.654	1.385	3.039
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.295)	(626)	(1.921)
Αναπόσβεστη αξία	359	759	1.118

10. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες της Μητρικής αναλύονται ως ακολούθως:

	Αξία		Αξία		Ποσοστό συμμετοχής
	01/01/2012	Προσθήκες	Απομείωση	30/06/2012	
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	14.318	-	-	14.318	99,99%
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	3.226	-	-	3.226	80,00%
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	1.894	-	-	1.894	98,83%
ELGEKA (CYPRUS) LTD	12.670	-	-	12.670	100,00%
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	633	-	-	633	95,87%
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.	15.500	-	-	15.500	99,92%
G.S.B.G. Α.Ε.	42	-	-	42	70,00%
ΣΥΝΟΛΟ	48.283	-	-	48.283	

	Αξία		Αξία		Ποσοστό συμμετοχής
	01/01/2011	Προσθήκες	Απομείωση	31/12/2011	
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	13.918	400	-	14.318	99,99%
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	3.226	-	-	3.226	80,00%
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	3.198	710	(2.014)	1.894	98,83%
ELGEKA (CYPRUS) LTD	12.670	-	-	12.670	100,00%
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	739	1.110	(1.216)	633	95,87%
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.	16.655	-	(1.155)	15.500	99,92%
G.S.B.G. Α.Ε.	-	42	-	42	70,00%
ΣΥΝΟΛΟ	50.406	2.262	(4.385)	48.283	

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής, οι θυγατρικές εταιρίες εμφανίζονται στο κόστος απόκτησής τους μείον τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

11. Συμμετοχή σε κοινοπραξίες

Ο Όμιλος συμμετέχει από κοινού (ποσοστό 50%) με άλλο μέρος στη Διοίκηση της εταιρίας «GREC-ROM BUSINESS GROUP S.R.L.», καθώς επίσης και στη Διοίκηση της εταιρίας «PCDC Α.Ε.».

Το μερίδιο του Ομίλου επί των στοιχείων Ενεργητικού, Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων, Εσόδων και Εξόδων των κοινοπραξιών κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και την 31^η Δεκεμβρίου 2011, το οποίο έχει συμπεριληφθεί στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, έχει ως ακολούθως:

	GREC-ROM S.R.L.		PCDC Α.Ε.	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	5.112	5.266	1.815	1.659
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	842	744	1.265	788
ΣΥΝΟΛΟ	5.954	6.010	3.080	2.447
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.388	1.319	2.199	-
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	285	298	462	2.001
ΣΥΝΟΛΟ	1.673	1.617	2.661	2.001

	GREC-ROM S.R.L.		PCDC A.E.	
	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Κύκλος Εργασιών	150	165	209	-
Κόστος Πωληθέντων	(84)	(126)	(121)	-
Καθαρά Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα)	22	49	2	-
Έξοδα Διοίκησης	(27)	(20)	(103)	-
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(38)	(82)	(20)	-
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	24	(14)	(33)	-
Φόρος εισοδήματος	(6)	-	6	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες)	18	(14)	(27)	-

Κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και την 31^η Δεκεμβρίου 2011 οι κοινοπραξίες δεν είχαν καμία ενδεχόμενη υποχρέωση.

12. Μετοχικό κεφάλαιο - Υπέρ το άρτιο αποθεματικό

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται την 30^η Ιουνίου 2012 σε 51.099 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 51.099 χιλ. ευρώ) διαιρούμενο σε 31.937.030 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,60 ευρώ εκάστη.

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από τον Ν. 3604/2007, οι εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, μπορούν να αποκτούν δικές τους μετοχές μέχρι το 10% του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου. Σύμφωνα με την από 28/06/2010 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η Εταιρία δύναται να χρησιμοποιήσει τις ίδιες μετοχές της, στο σύνολό τους ή μέρος αυτών, με σκοπό είτε την εκπλήρωση υποχρεώσεων από μελλοντικό πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στο προσωπικό της Εταιρίας είτε τη δυνατότητα ανταλλαγής μετοχών που αποκτώνται στο πλαίσιο μελλοντικού προγράμματος αγοράς ιδίων με μετοχές άλλων εταιριών είτε τη μελλοντική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με την ακύρωση ιδίων μετοχών. Οι ανωτέρω αγορασθείσες μετοχές πρέπει να πουληθούν εντός τριετίας και εφόσον παραμένουν στην κατοχή της μετά τη λήξη της τριετίας πρέπει να ακυρωθούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της.

Η Εταιρία, με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2010 και σε εφαρμογή της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30^{ης} Ιουνίου 2008 και στη συνέχεια με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 29^{ης} Ιουνίου 2010 και σε εφαρμογή της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 28^{ης} Ιουνίου 2010, προέβη κατά το χρονικό διάστημα από 22 Απριλίου 2010 έως 19 Ιουλίου 2010, σε αγορά 202.500 ιδίων μετοχών αξίας κτήσης 158 χιλ. ευρώ, ποσό το οποίο μείωσε τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και του Ομίλου.

Η μετοχή της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και συμμετέχει στον δείκτη FTSE / X.A. Mid Cap, στον δείκτη FTSE / X.A. Τρόφιμα και ποτά και στον δείκτη FTSE /X.A. Δείκτης Αγοράς.

Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε 362 χιλ. ευρώ και προέκυψε το 1999 με την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το ποσό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια της λειτουργίας της Εταιρίας.

13. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	14.700	16.033	8.088	8.750
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	15.172	16.881	7.700	8.229
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	29.872	32.914	15.788	16.979

Πληροφορίες αναφορικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και 31^η Δεκεμβρίου 2011, παρατίθενται ακολούθως:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΝ 30^η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Τράπεζα	Βραχ/σμες δόσεις	Μακρ/μες δόσεις 2-5 έτη	Μακρ/μες δόσεις > 5 έτη	Σύνολο ανεξόφλητου δανείου	Επιτόκιο	Λήξη
Eurobank	267	-	-	267	Euribor+2,50%	05/02/2013
Εθνική ομολογιακό	650	5.850	-	6.500	Euribor+4,50%	02/12/2015
Εμπορική ομολογιακό	1.473	4.474	-	5.947	Euribor+4,50%	16/04/2014
Alpha Bank ομολογιακό	11.358	-	-	11.358	Euribor+5,50%	21/04/2017
EFG Eurobank	77	-	-	77	Euribor+2,50%	06/07/2012
EFG Eurobank	141	177	-	318	Euribor+2,50%	28/08/2014
EFG Eurobank	117	466	58	641	Euribor+4,75%	23/10/2017
Bancpost	60	1.503	-	1.563	Euribor+4,00%	28/07/2014
Bulgaria Post bank	70	278	35	383	Euribor+2,00%	04/12/2017
Bancpost	120	599	-	719	Euribor+4,00%	12/09/2014
Πειραιώς	839	1.260	-	2.099	Euribor+6,00%	15/11/2014
	15.172	14.607	93	29.872		

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Τράπεζα	Βραχ/σμες δόσεις	Μακρ/μες δόσεις 2-5 έτη	Μακρ/μες δόσεις > 5 έτη	Σύνολο ανεξόφλητου δανείου	Επιτόκιο	Λήξη
Eurobank	267	133	-	400	Euribor+2,50%	05/02/2013
Εθνική ομολογιακό	-	6.500	-	6.500	Euribor+4,50%	02/12/2015
Εμπορική ομολογιακό	3.000	4.500	-	7.500	Euribor+4,50%	16/10/2013
Alpha Bank ομολογιακό	12.112	-	-	12.112	Euribor+5,25%	21/04/2016
EFG Eurobank	154	-	-	154	Euribor+2,50%	06/07/2012
EFG Eurobank	141	247	-	388	Euribor+2,50%	28/08/2014
EFG Eurobank	117	466	117	700	Euribor+4,75%	23/10/2017
Bancpost	60	1.533	-	1.593	Euribor+4,00%	28/07/2014
Bulgaria Post bank	70	278	70	418	Euribor+2,00%	04/12/2017
Bancpost	120	509	-	629	Euribor+4,00%	12/09/2014
Πειραιώς	840	1.680	-	2.520	Euribor+6,00%	15/11/2014
	16.881	15.846	187	32.914		

Πληροφορίες αναφορικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας, κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και 31^η Δεκεμβρίου 2011, παρατίθενται ακολούθως:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΝ 30^η ΙΟΥΝΙΟΥ 2012

Τράπεζα	Βραχ/σμες δόσεις	Μακρ/μες δόσεις 2-5 έτη	Σύνολο ανεξόφλητου δανείου	Επιτόκιο	Λήξη
Εθνική ομολογιακό	650	5.850	6.500	Euribor+4,50%	02/12/2015
Εμπορική ομολογιακό	738	2.238	2.976	Euribor+4,50%	16/04/2014
Alpha Bank ομολογιακό	6.312	-	6.312	Euribor+5,50%	21/04/2017
ΣΥΝΟΛΟ	7.700	8.088	15.788		

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΤΗΝ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Τράπεζα	Βραχ/σμες δόσεις	Μακρ/μες δόσεις 2-5 έτη	Σύνολο ανεξόφλητου δανείου	Επιτόκιο	Λήξη
Εθνική ομολογιακό	-	6.500	6.500	Euribor+4,50%	02/12/2015
Εμπορική ομολογιακό	1.500	2.250	3.750	Euribor+4,50%	16/10/2013
Alpha Bank ομολογιακό	6.729	-	6.729	Euribor+5,25%	21/04/2016
ΣΥΝΟΛΟ	8.229	8.750	16.979		

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» κατά την 29^η Ιουνίου 2009 και στη συνέχεια με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου κατά την 8^η Απριλίου 2011, η Εταιρία προέβη την 19^η Απριλίου 2011 στην υπογραφή σύμβασης κοινού Ομολογιακού Δανείου, πενταετούς διάρκειας, ποσού 7.500 χιλ. ευρώ, με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK A.E.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», η δε «ALPHA BANK A.E.» ανέλαβε ως διαχειριστής πληρωμών.

Επίσης, δυνάμει της από 13/04/2011 αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και της συνακόλουθης ειδικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό της Συμβούλιο, η εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε. - Αποθηκεύσεις - Διανομές – Συσκευασίες», θυγατρική της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» με ποσοστό 99,99%, προέβη την 19^η Απριλίου 2011 στην υπογραφή σύμβασης κοινού Ομολογιακού Δανείου, πενταετούς διάρκειας, ποσού 6.000 χιλ. ευρώ, υπό την εγγύηση της Μητρικής Εταιρίας με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK A.E.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», η δε «ALPHA BANK A.E.» ανέλαβε ως διαχειριστής πληρωμών και εκπρόσωπος των ομολογιούχων δανειστών.

Τα ως άνω κοινά Ομολογιακά Δάνεια εκδόθηκαν την 21^η Απριλίου 2011, στα πλαίσια του Ν. 3156/2003 και του Ν. 2190/1920, με σκοπό να χρησιμοποιηθούν για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και της «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.».

Τον Απρίλιο του 2012, η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και η «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» προέβησαν σε συμφωνία αναθεώρησης των όρων των συμβάσεων των κοινών ομολογιακών δανείων με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «ALPHA BANK A.E.» και «ALPHA BANK LONDON LTD», καθώς και με την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Η εν λόγω αναθεώρηση αφορά το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Οι όροι των ομολογιακών δανείων προβλέπουν περιπτώσεις καταγγελίας που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μη εμπρόθεσμη καταβολή πληρωμών, μη συμμόρφωση με τις γενικές και τις οικονομικές διασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, κτλ. Επίσης, στους όρους των ομολογιακών δανείων μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνονται και οι οικονομικές ρήτρες, οι οποίες περιλαμβάνουν προϋποθέσεις διατήρησης συγκεκριμένων οικονομικών δεικτών όπως: Καθαρός δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών

αποσβέσεων («EBITDA»), Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων («EBITDA») / Καθαροί χρεωστικοί τόκοι, Καθαρός δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια.

Κατά την 30/06/2012 ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν προβεί σε αναταξινόμηση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες συνολικού ποσού ύψους 10.035 χιλ. ευρώ και 5.577 χιλ. ευρώ αντίστοιχα, λόγω αθέτησης όρου των ανωτέρω ομολογιακών δανειακών συμβάσεων περί τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών, και ως αποτέλεσμα τα συγκεκριμένα δάνεια απεικονίζονται, βάσει του Δ.Λ.Π. 1, στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση». Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 1, εάν μία εταιρία αθετήσει μία δέσμευση που απορρέει από μακροπρόθεσμη συμφωνία κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων (30/06/2012) τότε αυτό παρουσιάζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, έστω και αν ο δανειστής συμφωνήσει μετά τις 30/06/2012 να μην απαιτήσει την πληρωμή, εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών όρων του δανείου. Σύμφωνα με το προαναφερόμενο Δ.Λ.Π., η υποχρέωση κατατάσσεται ως βραχυπρόθεσμη, επειδή ο δανειζόμενος δεν έχει το ανεπιφύλακτο δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού πριν την ημερομηνία αναφοράς (30/06/2012). Σημειώνεται ότι την 10/08/2012 οι ομολογιούχοι δανειστές παραιτήθηκαν των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις εν λόγω συμβάσεις και συμφώνησαν να μην απαιτήσουν την πληρωμή εξαιτίας της σχετικής αθέτησης (επίδειξη ανοχής – παροχή waiver).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και 31^η Δεκεμβρίου 2011 δεν υπήρχαν μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.

Ο Όμιλος και η Εταιρία κατά την 30^η Ιουνίου 2012 και την 31^η Δεκεμβρίου 2011 έχουν χρησιμοποιήσει το σύνολο των εγκεκριμένων διαθέσιμων μακροπρόθεσμων πιστωτικών ορίων.

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ύψους 70.459 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 73.075 χιλ. ευρώ) και 23.261 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 23.169 χιλ. ευρώ) για τον Όμιλο και την Εταιρία αντίστοιχα χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για κεφάλαια κίνησης. Η εύλογη αξία των δανειακών υποχρεώσεων προσεγγίζει τα λογιστικά υπόλοιπα λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Τα πιστωτικά όρια που διατηρεί ο Όμιλος σε διάφορες τράπεζες έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα πιστωτικά όρια	83.523	84.573	23.261	23.169
Χρησιμοποιηθέν τμήμα	70.459	73.075	23.261	23.169
Αχρησιμοποίητο όριο	13.064	11.498	-	-

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου την 30^η Ιουνίου 2012 ήταν Euribor + 5,09% και της Μητρικής Εταιρίας Euribor + 5,25%, ενώ την 30^η Ιουνίου 2011 για τον Όμιλο και για τη Μητρική ανήλθε σε Euribor + 4,49% και Euribor + 4,50% αντίστοιχα.

14. Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία

Ιεραρχία Εύλογης Αξίας

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση καθώς και τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Η εύλογη αξία των μακροπρόθεσμων δανείων είναι σχεδόν ίδια με τη λογιστική, καθώς τα δάνεια αυτά είναι σε τοπικό νόμισμα και έντοκα με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Οι εύλογες αξίες των παραγώγων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση. Για όλα τα παράγωγα, οι εύλογες αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις. Η μέθοδος αποτίμησης προσδιορίστηκε λαμβάνοντας υπόψη όλους τους παράγοντες προκειμένου να προσδιοριστεί με ακρίβεια η εύλογη αξία, όπως η τρέχουσα και μελλοντική πορεία των επιτοκίων και επιμετρούνται στο Επίπεδο 2 της ιεραρχίας για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας.

Η Διοίκηση της Μητρικής εταιρίας «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.», εντός του 2009, ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης συναλλαγών χρηματοοικονομικών παραγώγων (επιτοκίου) ποσού 7.500 χιλ. ευρώ με την «ALPHA BANK Α.Ε.» για σκοπούς αντιστάθμισης των κινδύνων της. Επίσης, ενέκρινε τη σύναψη σύμβασης εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων κάθε είδους (συμπεριλαμβανομένων μη περιοριστικά συναλλαγών συναλλάγματος ή επιτοκίου) μέχρι του ανώτατου ονομαστικού ποσού των 7.500 χιλ. ευρώ με την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» για τους ίδιους ως άνω σκοπούς. Για τους ίδιους λόγους, η θυγατρική εταιρία «ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.» ενέκρινε τη σύναψη παρόμοιας σύμβασης ποσού 7.500 χιλ. ευρώ, στην οποία η Μητρική εταιρία «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» εμφανίζεται ως εγγυητής. Οι ως άνω συμβάσεις – χρηματοοικονομικά προϊόντα «Plain Vanilla IRS» υπεγράφησαν στις αρχές Ιουλίου του 2009 και ενεργοποιήθηκαν εντός του Οκτωβρίου 2009.

Στις αρχές Ιουλίου του 2011, η Διοίκηση της Μητρικής Εταιρίας προέβη στην αναθεώρηση των όρων της ανωτέρω σύμβασης συναλλαγής ανταλλαγής επιτοκίων από κοινού με την «ALPHA BANK Α.Ε.» προσαρμόζοντας αυτούς στις τρέχουσες χρηματοοικονομικές ανάγκες της Μητρικής.

Τα προϊόντα «Plain Vanilla IRS» πληρούν τις προϋποθέσεις αντισταθμιστικής λογιστικής σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά προϊόντα: αναγνώριση και αποτίμηση» και, ως εκ τούτου, οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους καταχωρούνται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Με βάση την αποτίμηση της 30^{ης} Ιουνίου 2012 προέκυψε ζημία ύψους 30 χιλ. ευρώ για τον Όμιλο και την Εταιρία (30/06/2011: κέρδος 180 χιλ. ευρώ και 129 χιλ. ευρώ αντίστοιχα), η οποία καταχωρήθηκε στα «Λοιπά συνολικά εισοδήματα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Από το ποσό αυτό αφαιρέθηκε ο αναλογούν φόρος εισοδήματος, ύψους 6 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 36 χιλ. ευρώ και 26 χιλ. ευρώ αντίστοιχα) για τον Όμιλο και την Εταιρία και το εναπομείναν ποσό ύψους 24 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 144 χιλ. ευρώ και 103 χιλ. ευρώ αντίστοιχα) προστέθηκε στην ήδη καταγραφείσα ζημία της προηγούμενης χρήσης, ενώ το καθαρό ποσό ύψους 301 χιλ.

ευρώ και 261 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρία, αντίστοιχα, απεικονίζεται στα «Λοιπά Αποθεματικά» στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (31/12/2011: 277 χιλ. ευρώ και 237 χιλ. ευρώ αντίστοιχα). Κατά συνέπεια, την 30^η Ιουνίου 2012 η σωρευτική ζημία από παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ανέρχεται σε 377 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 347 χιλ. ευρώ) για τον Όμιλο και 326 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 296 χιλ. ευρώ) για την Εταιρία και απεικονίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

15. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Σημειώσεις	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011	01/01 - 30/06/2012	01/01 - 30/06/2011
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(3.850)	(1.266)	(847)	(180)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις	7, 9	3.140	3.217	558	605
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων		511	551	69	129
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού		86	80	26	26
Προβλέψεις υποτίμησης αποθεμάτων		185	80	101	51
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις εμπορικών απαιτήσεων		(37)	(138)	-	-
(Κέρδη) / Ζημίες από προεξόφληση υπολοίπων πελατών		(51)	60	(7)	(13)
Μη πραγματοποιηθέν ζημία / (κέρδος) από παράγωγα		-	103	-	-
Μη πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές διαφορές		599	(150)	1	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών		196	(33)	-	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων		(178)	(125)	-	-
Καθαρή ζημία / (κέρδη) πώλησης/διαγραφής ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων παγίων	7	68	(19)	(12)	(20)
Καθαρή ζημία πώλησης επενδύσεων σε ακίνητα		79	56	-	-
Έσοδα τόκων		(77)	(101)	(46)	(19)
Έσοδα μερισμάτων		-	(3)	-	(3)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4	4.298	3.696	1.442	1.245
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:					
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		721	3.375	396	4.974
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων		13.442	14.636	3.238	15.889
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(8.944)	(21.973)	(2.991)	(25.106)
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		10.188	2.046	1.928	(2.423)

16. Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εμπορικής Νομοθεσίας (Κ.Ν.2190/1920), όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν.3604/2007, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν στους μετόχους τους κάθε έτος πρώτο μέρισμα το οποίο προσδιορίζεται επί του 35% των κερδών μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και την κράτηση του τακτικού αποθεματικού.

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης εκείνης στην οποία η πρόταση διανομής από τη Διοίκηση της Εταιρίας εγκρίνεται από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της.

Οι Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας στις 25/06/2012 και 27/06/2011 αποφάσισαν να μη διανεμηθεί μέρισμα για τις χρήσεις 2011 και 2010 αντίστοιχα.

17. Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, οι οποίες απεικονίζονται στη Σημείωση 1. Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» προμηθεύεται αγαθά και υπηρεσίες από, και πραγματοποιεί πωλήσεις προς συγκεκριμένες θυγατρικές και λοιπά συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής λειτουργίας της.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη που έχουν απαλειφθεί κατά την ενοποίηση παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	01/01/2012 - 30/06/2012		01/01/2011 - 30/06/2011	
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
Συναλλαγές της Μητρικής με τα συνδεδεμένα μέρη:				
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	-	948	-	260
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	3	2.723	1	1.817
γ) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	798	743	654	579
	30/06/2012		31/12/2011	
Υπόλοιπα της Μητρικής με τα συνδεδεμένα μέρη:	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΙΑ
α) Απαιτήσεις	-	5.701	-	1.958
β) Υποχρεώσεις	2	412	-	514
γ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	-	-	-	-
δ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης	17	6	-	-

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Μητρικής με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες κατά το α' εξάμηνο του 2012 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Πωλήσεις / Έσοδα	Αγορές / Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	22	212	11	34
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	354	2.499	119	366
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	4	-	143	-
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.	330	9	4.753	10
G.S.B.G. Α.Ε.	238	-	675	-
Σύνολο	948	2.720	5.701	410
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	-	3	-	2
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	-	3	-	2
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	948	2.723	5.701	412

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Μητρικής με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες στη συγκρίσιμη περίοδο 2011 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	Πωλήσεις / Έσοδα	Αγορές / Έξοδα	Απαιτήσεις	Υποχ/σεις
ΔΙΑΚΙΝΗΣΙΣ Α.Ε.	89	1.619	69	542
ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Β.Ε.Ε.	97	26	1.838	-
ΒΙΟΤΡΟΣ Α.Β.Ε.Ε.	64	172	33	32
SAMBROOK ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	5	-	1	-
MEDIHELM ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΗ Α.Ε.	5	-	38	-
ELGEKA FERFELIS ROMANIA S.A.	-	-	19	-
Σύνολο	260	1.817	1.998	574
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	-	1	1	-
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	-	1	1	-
ΣΥΝΟΛΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	260	1.818	1.999	574

Επίσης έχουν απαλειφθεί από την ενοποίηση της 30^{ης} Ιουνίου 2012, αγοραπωλησίες και έσοδα - έξοδα μεταξύ θυγατρικών συνολικού ύψους 2.806 χιλ. ευρώ (30/06/2011: 1.670 χιλ. ευρώ) και απαιτήσεις – υποχρεώσεις συνολικού ύψους 6.830 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 4.527 χιλ. ευρώ).

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

Τέλος, αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας περιλαμβάνεται ποσό ύψους 53 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 37 χιλ. ευρώ) που αφορά τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας και του Ομίλου. Το ποσό των προβλέψεων που έχουν διενεργηθεί για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών του Ομίλου την 30^η Ιουνίου 2012 ανέρχεται σε 425 χιλ. ευρώ και για τη Μητρική Εταιρία σε 318 χιλ. ευρώ, ενώ το αντίστοιχο ποσό για την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ανερχόταν σε 405 χιλ. ευρώ και 318 χιλ. ευρώ αντίστοιχα.

Η Εταιρία έχει εγγυηθεί υπέρ τραπεζών για όρια χρηματοδότησης θυγατρικών της εταιριών συνολικού ύψους 71.276 χιλ. ευρώ (31/12/2011: 74.439 χιλ. ευρώ). Κατά την 30^η Ιουνίου 2012 από τα όρια αυτά είχαν χρησιμοποιηθεί 44.510 χιλ. ευρώ για δανεισμό (31/12/2011: 48.661 χιλ. ευρώ), 21.617 χιλ. ευρώ για χρηματοδοτική μίσθωση (31/12/2011: 21.870 χιλ. ευρώ) και 1.046 χιλ. ευρώ για έκδοση εγγυητικών υπέρ τρίτων (31/12/2011: 756 χιλ. ευρώ αντίστοιχα). Επίσης, η Μητρική Εταιρία έχει εγγυηθεί υπέρ τρίτης εταιρίας έναντι συνολικού ποσού 2.250 χιλ. ευρώ σχετικά με τη χρηματοδότηση που έχει λάβει κοινοπραξία στην οποία συμμετέχει έμμεσα, ενώ την 31/12/2011 δεν είχε δώσει κάποια αντίστοιχη εγγύηση. Τέλος, η Μητρική Εταιρία

έχει εκδώσει εγγυητική επιστολή υπέρ προμηθευτή της ύψους 350 χιλ. ευρώ (31/12/2011: δεν είχε εκδώσει αντίστοιχη εγγυητική επιστολή).

19. Εποχικότητα στη δραστηριότητα

Η δραστηριότητα του Ομίλου χαρακτηρίζεται από εποχικότητα η οποία εντοπίζεται κυρίως στον επιχειρηματικό τομέα της εμπορίας τροφίμων και λοιπών καταναλωτικών αγαθών. Συγκεκριμένα, κατά τους μήνες Μάιο έως Σεπτέμβριο, τα προϊόντα του οίκου Ferrero (σοκολατοειδή) αποσύρονται από την αγορά. Ως αποτέλεσμα αυτού, οι πωλήσεις της Εταιρίας του 2^{ου} και 3^{ου} τριμήνου εμφανίζονται ιδιαίτερα μειωμένες σε σχέση με αυτές του 1^{ου} και 4^{ου} τριμήνου. Η κορύφωση των πωλήσεων πραγματοποιείται στο 4^ο τρίμηνο κυρίως λόγω της επανατοποθέτησης των σοκολατοειδών προϊόντων του οίκου Ferrero στην αγορά και της υψηλής κατανάλωσης της εορταστικής περιόδου.

Ακολούθως παρατίθεται τριμηνιαία ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου και της Εταιρίας:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

	1 ^ο τρίμηνο	2 ^ο τρίμηνο	3 ^ο τρίμηνο	4 ^ο τρίμηνο	Σύνολο
Έτος 2011	88.153	88.522	88.907	98.222	363.804
% επί συνόλου	24%	24%	24%	27%	100%
Έτος 2010	77.617	65.222	94.032	115.849	352.720
% επί συνόλου	22%	18%	27%	33%	100%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

	1 ^ο τρίμηνο	2 ^ο τρίμηνο	3 ^ο τρίμηνο	4 ^ο τρίμηνο	Σύνολο
Έτος 2011	31.349	24.256	25.354	37.125	118.084
% επί συνόλου	27%	21%	21%	31%	100%
Έτος 2010	36.492	25.485	24.125	45.021	131.123
% επί συνόλου	28%	19%	19%	34%	100%

20. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων

(1) Η «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» ανέλαβε να καλύψει εξ' ολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας «ΒΗΤΑ ΠΙ Α.Ε.Β.Ε.» κατά 2.756 χιλ. ευρώ, που αποφάσισε η Ετήσια Τακτική Γ.Σ. των μετόχων της την 28^η Ιουνίου 2012, και κατόπιν της έγκρισης της σχετικής απόφασης της ως άνω Γενικής Συνέλευσης από τη Διεύθυνση Ανάπτυξης Π.Ε. Θεσσαλονίκης (υπ' αριθμ. 7651/ 06-07-2012) ακολούθησε συμψηφισμός-κεφαλαιοποίηση του εν λόγω ποσού και το ποσοστό συμμετοχής της «ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 99,92% σε 99,96% περίπου (βλ. αναλυτικότερα στη Σημείωση 1).

(2) Στις 13 Ιουλίου 2012 η «ΔΙΑΚΙΝΙΣΙΣ PORT ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.», εταιρία που ελέγχεται από τον Όμιλο ΕΛΓΕΚΑ, επέκτεινε τη συνεργασία της με την εταιρία «PIRAEUS CONTAINER TERMINAL S.A.», δυνάμει της από 1 Ιανουαρίου 2012 σύμβασης με αντικείμενο την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης φορτοεκφορτώσεων εμπορευματοκιβωτίων και λοιπών υπηρεσιών στην Προβλήτα II του Νέου ΣΕΜΠΟ του Λιμένος Πειραιώς μέχρι και την 1^η Ιανουαρίου 2017, και στην Προβλήτα III, η κατασκευή της οποίας εκτιμάται ότι θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι τα τέλη Μαΐου του 2013.

Δεν υπήρξαν άλλα γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 30^{ης} Ιουνίου 2012, που να αφορούν είτε την Εταιρία είτε τον Όμιλο, για τα οποία να επιβάλλεται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς είτε αναφορά είτε διαφοροποίηση στα κονδύλια των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων.

Θεσσαλονίκη, 30 Αυγούστου 2012

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΛΛΗ ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. : ΑΒ 287230 / 06

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΚΑΤΣΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ. : Χ 232184 / 01

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ & ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

ΑΝΘΙΜΟΣ ΜΙΣΑΗΛΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΗ 168099 / 08

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΕΪΝΤΑΝΗΣ
Α.Φ.Μ.: 030961080 ΔΟΥ: Ζ' ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ
Α.Μ.Α. 0017678 ΤΑΞΗ: Α'

