ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ

Ε Τ Η Σ Ι Α

Ο Ι Κ Ο Ν Ο Μ Ι Κ Η Ε Κ Θ Ε Σ Η

από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011
σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

Κρέοντος 25-Αθήνα, ΤΚ. 104 42

Τηλ. 210 51 93 500- Fax. 210 51 93 910

Διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου (e-mail): investor@ideal.gr

Διεύθυνση στο διαδίκτυο: http://www.ideal.gr/ideal

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Περιεχόμενα **2**
ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ **4**
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ **5**
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007 ..... **26**
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 ..... **30**
ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ καταστασεων ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ **30**
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ **31**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ **34**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ **35**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ **36**
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ **37**
1. Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων **38**
1.1 Γενικές πληροφορίες για τον όμιλο 38
1.2 Δομή του ομίλου 38
1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας 40
2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων **40**
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ 40
2.2 Βάση κατάρτισης 41
2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων 41
2.4 Καλυπτόμενη περίοδος 41
2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων 41
2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες 41
3. Ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις και μέθοδοι υπολογισμού .. **43**
3.1 Ενοποίηση 43
3.2 Συναλλαγματικές μετατροπές 44
3.3 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού 44
3.4 Ενσώματα πάγια 44
3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων 45
3.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 45
3.7 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 46
3.8 Αποθέματα 46
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 46
3.10 Μετοχικό Κεφάλαιο 46
3.11 Κόστος δανεισμού 47
3.12 Φορολογία εισοδήματος 47
3.13 Παροχές σε εργαζόμενους 48
3.14 Αναγνώριση εσόδων 48

3.15 Μισθώσεις 49
3.16 Διανομή μερισμάτων 49
3.17 Λοιπές προβλέψεις 49
3.18 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις 50
3.19 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία 50
4. Διαχείριση κεφαλαίου 50
5. Σημαντικές κρίσεις 51
6. Χρηματοοικονομικός κίνδυνος 51
7. Ενσώματα Πάγια 51
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Λογισμικό) 52
9. Αποθέματα 52
10. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις 53
11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία 54
12. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα 55
13. Μετοχικό κεφάλαιο 55
14. Προβλέψεις 55
14.1 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις 55
14.2 Παροχές που καταβάλλονται όταν λήξει η εργασιακή σχέση 56
14.3 Λοιπές προβλέψεις 57
15. Υποχρεώσεις 58
15.1 Δανεισμός 58
15.2 Προμηθευτές 58
15.3 Υποχρεώσεις από φόρους και εισφορές 58
15.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 59
16. Πωλήσεις 59
17. Κατανομή εξόδων 60
18. Φόρος εισοδήματος 60
19. Κέρδη ανά μετοχή 60
20. Εγγυήσεις της εταιρείας έναντι Τραπεζών 61
21. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις 61
21.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 61
21.2 Ενδεχόμενα 62
21.3 Εμπράγματα βάρη 63
21.4 Αμοιβές ελεγκτών 63
21.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού 63
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005 65
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ από 01/01-31/12/2011 66

ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.2 του Ν.3556/2007)

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ΄ όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ» για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2011 έως την 31η Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες καταρτίσθηκαν 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 Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ΄ όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	**Ο Διευθύνων Σύμβουλος**	**Μέλος του Δ.Σ.**
Λουκάς Κόμης	**Δ. Μ. Σαμουήλ**	**Σάββας Ασημιάδης**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 01.01.2011-31.12.2011 της εταιρείας « ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.»

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Ν.3873/2010.

Σκοπός της Έκθεσης είναι η ενημέρωση των επενδυτών:

- Για την χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της εταιρείας και του ομίλου κατά την υπό εξέταση οικονομική χρήση, καθώς και τις μεταβολές που έγιναν.
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της οικονομικής χρήσης και την επίδρασή τους στις Οικονομικές Καταστάσεις.
- Για τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης της εταιρείας.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την Εταιρεία και τον Όμιλο
- Για τις συναλλαγές που έγιναν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

1. Επισκόπηση αποτελεσμάτων,

Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του ομίλου κατά τη χρήση 2011 ανήλθε σε € 40 εκ μειωμένος κατά € 11,4 εκ σε σχέση με το 2010, ήτοι ποσοστό μείωσης 22%.

Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης και Λοιπά έσοδα

Για τη χρήση 2011, το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εξόδων, μειώθηκε κατά 10,4%, και κατήλθαν σε € 6,2 από € 7 εκ την προηγούμενη χρήση. Ενώ σε σχέση με το μικτό περιθώριο η αναλογία αυξήθηκε από 78% το 2010 σε 82% το 2011.

EBITDA

Τα EBITDA αποτελέσματα μειώθηκαν κατά περίπου € 0,5 εκ ή 22% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα αυξήθηκαν από 0,1 εκ. σε περίπου € 0,27 εκ., και αφορούν κυρίως τόκους δανείων. Ο διπλασιασμός σε σχέση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται κυρίως στην μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών η οποία έλαβε χώρα στην αρχή της χρονιάς, η οποία είχε ως συνέπεια την αυξημένη ανάγκη χρηματοδότησης του κεφαλαίου κίνησης παρά την μείωση του εξαιτίας της μείωσης των πωλήσεων.

Αποσβέσεις

Το σύνολο των αποσβέσεων των παγίων στοιχείων ανήλθε σε € 0,4 εκ. για τη χρήση 2011, έναντι € 0,27 εκ της χρήσης 2010.

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου

Συνέπεια των ως άνω ήταν η κερδοφορία να μειωθεί σε περίπου € 1,1 εκ. από € 1,7 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά κατά € 0,65 εκ.

2. Εξέλιξη και επιδόσεις των δραστηριοτήτων της εταιρείας

Οι πωλήσεις των προϊόντων πληροφορικής (φορητοί υπολογιστές) του διεθνούς οίκου TOSHIBA, μειώθηκαν κατά περίπου € 9,9 εκ. ή 25% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά. Η αγορά γενικότερα παρουσίασε σημαντική πτώση λόγω της μείωσης των τιμών αλλά και των ποσοτήτων στους προσωπικούς υπολογιστές. Πιο συγκεκριμένα οι φορητοί Η/Υ για τους οικιακούς καταναλωτές κατέγραψαν μείωση στη μέση τιμή πώλησης κατά περίπου 24%.

Η δραστηριότητα της παροχής εξοπλισμού πληροφορικής και δικτύων σε πελάτες του ιδιωτικού και δημοσίου τομέα το 2011 ήταν € 0,3 εκ και εμφάνισε για έβδομη συνεχόμενη χρονιά μείωση των πωλήσεων κατά € 0,1 σε σύγκριση με το 2010, παρουσιάζοντας ζημιές. Η δραστηριότητα του ομίλου στη συγκεκριμένη αγορά δεν έχει προοπτικές ανάπτυξης ενώ οι πωλήσεις για το 2012 αναμένεται ότι θα είναι ακόμα χαμηλότερες αλλά δεν θα επηρεάσουν διόλου τα αποτελέσματα της εταιρίας είτε σε επίπεδο κύκλου εργασιών είτε σε επίπεδο καθαρών αποτελεσμάτων. Η εταιρία εξετάζει διάφορες εναλλακτικές για απεμπλοκή από τη δραστηριότητα αυτή.

Κατά το 2011, η δραστηριότητα υπηρεσιών ψηφιακής ασφάλειας παρουσίασε μείωση στις πωλήσεις, κατά περίπου € 0,4 εκ. Οι πωλήσεις εξωτερικού ανήλθαν σχεδόν στο 25% του κύκλου εργασιών της.

Ως πάροχος Υπηρεσιών Πιστοποίησης η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στην λίστα των Έμπιστων Παρόχων Υπηρεσιών Πιστοποίησης μαζί με το Υπουργείο Εσωτερικών (την υποδομή του οποίου έχει υλοποιήσει και συντηρεί) και το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Η αγορά υπηρεσιών και λύσεων ψηφιακής ασφάλειας στην χώρα μας είναι σχετικά μικρή και απαιτεί προσωπικό με υψηλή εξειδίκευση και επενδύσεις σε τεχνογνωσία και υποδομές προκειμένου η εταιρεία να βρίσκεται στην κορυφή της τεχνολογίας. Η ανάπτυξη της εταιρείας μέσω των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει στον τομέα της ηλεκτρονικής υπογραφής και των ψηφιακών πιστοποιητικών απαιτεί μεγάλα έργα Πληροφορικής κυρίως στον τομέα του Δημοσίου (π.χ. Ηλεκτρονική Ταυτότητα, η Κάρτα Υγείας, η Κάρτα Πολίτη). Στην χώρα μας η υλοποίηση τέτοιων έργων λόγω της υφιστάμενης οικονομικής κατάστασης έχει αναβληθεί για το μέλλον με αποτέλεσμα η εταιρεία να επενδύει ολοένα και περισσότερο στο εξωτερικό προκειμένου να μπορέσει να συμμετάσχει και σε αντίστοιχα έργα άλλων κρατών της ευρύτερης περιοχής της Αν. Ευρώπης και διαφόρων χωρών της πρώην ΕΣΣΔ.

3. Αναφορά σε κονδύλια του Ισολογισμού

Συμμετοχές

Για τη χρήση 2011, οι συμμετοχές στην ενοποιημένη κατάσταση Οικονομικής Θέσης απεικονίζουν την αξία της εταιρίας DD SYNERGY.

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως εγγυήσεις για ενοίκια, μέσα μεταφοράς, κλπ.

Αποθέματα
Η αύξηση των αποθεμάτων κατά € 0,9 εκ, από € 8,7 το 2010 σε € 9,7 εκ το 2011, οφείλεται κυρίως στις μειωμένες πωλήσεις του τελευταίου τριμήνου.

Εμπορικές απαιτήσεις
Η μείωση των εμπορικών απαιτήσεων είναι € 5,4 εκ, από € 18,2 εκ το 2010 σε € 12,9 εκ το 2011. Προέρχεται κυρίως από τις μειωμένες πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν το τελευταίο τρίμηνο του 2011 σε σχέση με το 2010.

Ίδια Κεφάλαια
Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια παρουσιάζονται θετικά περίπου € 15,3 εκ έναντι € 14,3 εκ το 2010.

Δάνεια
Ο μηδενικός δανεισμός στο τέλος της χρήσης οφείλεται στην ισχυρή ταμειακή ρευστότητα που διέθετε η εταιρεία, ύψους € 4,5 εκ.

Προμηθευτές
Ο λογαριασμός προμηθευτές μειώθηκε κατά την χρήση του 2011 σε € 10,4 εκ. παρουσιάζοντας μείωση κατά € 2,6 εκ σε σχέση με το 2010. Η αιτία της μείωσης είναι οι μειωμένες αγορές στο τέλος της χρήσης.

Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου
Η ρευστότητα της εταιρείας διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα παρά την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 5 εκ.

4. Εργαζόμενοι

Αριθμός εργαζομένων
Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της χρήσης ανέρχεται για όλο τον Όμιλο σε 113 άτομα και για την εταιρεία σε 5 άτομα, ενώ για το 2010 ο αντίστοιχος μέσος όρος ήταν 132 και 5 άτομα.

5. Εγκαταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών

Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα και επί της οδού Κρέοντος 25, 10442. Στην ίδια διεύθυνση βρίσκεται και η έδρα των θυγατρικών της στην Ελλάδα. Η εταιρεία ΑΝΤΑΚΟΜ ΑΕ διατηρεί υποκατάστημα στην Καλλιθέα. Η εταιρεία Adacom Systems GmbH έχει την έδρα της στο Μόναχο-Γερμανίας. Η Adacom Systems Ltd έχει την έδρα της στο Τελ Αβίβ - Ισραήλ.

6. Διανομή μερίσματος

Η εταιρεία δεν πρόκειται να προβεί σε διανομή μερίσματος για την χρήση 2011 στους μετόχους καθώς υπάρχουν συσσωρευμένες ζημιές προηγουμένων χρήσεων και σύμφωνα με το Νόμο δεν μπορεί να γίνει διανομή μερίσματος.

7. Δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης

(σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει τροποποιηθείς εκ του Ν. 3873/2010)

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, με στόχο τη βελτίωση της λειτουργίας και της ανταγωνιστικότητάς της, αλλά και την ενίσχυση της διαφάνειας και ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού.

Σ' αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία δηλώνει ότι, στο παρόν χρονικό σημείο, αυτοβούλως υπάγεται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) (στο εξής «Κώδικας»), ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στη διαδικτυακή διεύθυνση:

http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

Στην παρούσα Δήλωση καθορίζεται ο τρόπος με τον οποίο η Εταιρεία εφαρμόζει τον ως άνω Κώδικα, και οι περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία αποκλίνει από τις προβλέψεις του, καθώς και οι λόγοι των αποκλίσεων αυτών.

❖ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΩΝ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από 9 μέλη, εκ των οποίων 2 είναι εκτελεστικά και 7 μη εκτελεστικά, εκ των δε μη εκτελεστικών μελών, 3 είναι ανεξάρτητα. Διαχειριστικά καθήκοντα ασκούν μόνο τα εκτελεστικά μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί με ειδική απόφασή του και με όποιους όρους αυτό εγκρίνει, να αναθέτει την άσκηση όλων ή μερικών από τα δικαιώματα και τις εξουσίες του που σχετίζονται με την διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα ανεξάρτητα αν τα πρόσωπα αυτά είναι ή δεν είναι μέλη του, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται οι σχετικές εξουσίες, με εξαίρεση αυτών που κατά το Νόμο και το παρόν Καταστατικό απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο τίτλος και η αρμοδιότητα καθενός από τα πρόσωπα αυτά καθορίζεται πάντοτε με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για τον διορισμό τους. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφ' όσον προβλέπεται από τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρος τούτων και να χορηγούν έτσι περαιτέρω την πληρεξουσιότητα που τους έχει δοθεί σε άλλα πρόσωπα, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, υπαλλήλους, δικηγόρους ή εν γένει τρίτους.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται αυτοδίκαια μέχρι την λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία κάθε φορά έπεται της λήξης της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου.

Εάν λόγω θανάτου, παραιτήσεως ή από οποιουδήποτε λόγο έκπτωσης οποιουδήποτε μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μείνει κενή θέση συμβούλου, αυτή καταλαμβάνεται από τα αναπληρωματικά μέλη, κατά την σειρά της εκλογής τους από την Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Σε περίπτωση μη εκλογής αναπληρωματικών μελών από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία σε κάθε περίπτωση δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα από τρία (3), είτε συνεχίζουν την διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός τους υπερβαίνει το ήμισυ πλέον ενός των μελών, που είχαν εκλεγεί, πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων είτε εκλέγουν αντικαταστάτη του μέλους ή των μελών για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας τους. Η

ανωτέρω εκλογή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες και αν ακόμα δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερησία διάταξη της Γενικής Συνέλευσης. Οι πράξεις του αντικαταστάτη που εξελέγη από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι έγκυρες ακόμη και αν η Γενική Συνέλευση δεν επικυρώσει την εκλογή του ή εκλέξει άλλο σύμβουλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, σε ημέρα και ώρα οριζόμενη από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή όποτε τουλάχιστον δύο (2) από τους συμβούλους ζητήσουν εγγράφως τούτο, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 20, παράγραφοι 4 και 5 του κ.ν. 2190/1920. Κατ' εξαίρεση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα εκτός της έδρας της Εταιρείας, οπουδήποτε στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή έχει υποκαταστήματα η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου της. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα σε οποιονδήποτε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφ' όσον στη συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με το άρθρο 20, παρ. 3α του κ.ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εφόσον είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό οι μισοί (1/2) συν ένας σύμβουλοι. Σε καμία περίπτωση ο αριθμός των συμβούλων που είναι παρόντες αυτοπροσώπως δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών, με εξαίρεση τις αποφάσεις, για τη λήψη των οποίων, σύμφωνα με το Καταστατικό, απαιτείται η αυξημένη πλειοψηφία των 2/3 των παρόντων και αντιπροσωπευομένων μελών.

Τα μέλη του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου με την ιδιότητά τους είναι:

Λουκάς Κόμης, Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Πέτρος Διαμαντίδης, Αντιπρόεδρος (Μη εκτελεστικό Μέλος)
Δαυίδ Σαμουήλ, Δ/νων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Σάββας Ασημιάδης, Γραμματέας (Εκτελεστικό Μέλος)
Χαράλαμπος Δαυίδ, Σύμβουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Αναστάσιος Δαυίδ, Σύμβουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Ευτύχιος Βασιλάκης, Σύμβουλος (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος)
Αλέξιος Σωτηρακόπουλος, Σύμβουλος (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος)
Θωμάς-Αλέξανδρος Ζύμνης Σύμβουλος (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος)

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27/06/2011 λήγει την 27/06/2016.

Αρμοδιότητες μελών Δ.Σ.:

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

- Καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διασφαλίζει την καλή οργάνωση των εργασιών του Διοικητικού Συμβουλίου, συγκαλεί σε συνεδρίαση τα μέλη του και διευθύνει τις συνεδριάσεις του.
- Εκδίδει αντίγραφα και αποσπάσματα των Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

- Σε περίπτωση ισοψηφίας μεταξύ των μελών του ΔΣ, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Η Εταιρεία εκπροσωπείται ενώπιον των Δικαστηρίων από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή το νόμιμο αναπληρωτή του.

Διευθύνων Σύμβουλος

- Διασφαλίζει την εφαρμογή των στρατηγικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Εκπροσωπεί την Εταιρεία και ασκεί στο όνομα αυτής όλες τις πράξεις που ανάγονται στη διοίκηση και διαχείριση αυτής.
- Είναι αρμόδιος για την αποτελεσματική επικοινωνία του Διοικητικού Συμβουλίου με τους μετόχους.
- Συντονίζει τις επιμέρους Διευθύνσεις της Εταιρείας
- Χαράσσει τη στρατηγική της Εταιρείας και αξιολογεί τις επιχειρηματικές ευκαιρίες που παρουσιάζονται.
- Εκδίδει αντίγραφα και αποσπάσματα των Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

Βιογραφικά σημειώματα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Λουκάς Κόμης
  Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου. Γεννήθηκε στην Ελλάδα το 1943. Απεφοίτησε από το Πανεπιστήμιο Αθηνών με πτυχίο Φυσικής, από το Πανεπιστήμιο της Ottawa με MAsc Ηλεκτρολόγου Μηχανικού και από το Πανεπιστήμιο Mc Master του Hamilton, Ontario με MBA. Εργάσθηκε για εννέα χρόνια στην ΙΖΟΛΑ Α.Ε., την πρώτη Ελληνική Βιομηχανία Οικιακών Συσκευών πριν ενταχθεί στην Ελληνική Εταιρία Εμφιαλώσεως (Τρία Έψιλον) το 1982. Στην Τρία Έψιλον εργάστηκε σε διάφορες διευθυντικές θέσεις όπως επίσης και ως μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου. Αποχώρησε από την εταιρία το 2001, παραμένοντας Σύμβουλος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου. Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΜΙΛΟΥ IDEAL, Πρόεδρος της Ελληνικής Εταιρίας Ανακύκλωσης Α.Ε. και Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (ΣΕΒΤ).
- Πέτρος Διαμαντίδης
  Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου. Είναι πτυχιούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το Πανεπιστήμιο του Manchester. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του το 1991 στην Procter & Gamble στη Μ. Βρετανία. Εντάχθηκε στη Frigoglass το 1998 ως Γενικός Διευθυντής του εργοστασίου της Ινδονησίας και το 2001 ανέλαβε καθήκοντα Περιφερειακού Διευθυντή Ασίας & Αφρικής. Το 2004 διορίστηκε Διευθυντής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης του Ομίλου και το 2006 ανέλαβε τα καθήκοντα του Διευθυντή Επιχειρηματικής Ανάπτυξης και Στρατηγικής. Τον Ιούνιο του 2007 διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος στην Frigoglass.
- Δαυίδ Σαμουήλ
  Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος Γεννήθηκε το 1962, κάτοχος MBA (INSEAD) και BSc Electrical Engineering (Technion). Εκτός Ομίλου Ιντεάλ, είναι μέλος ΔΣ της εταιρίας Kerur Holdings Ltd. Έχει διεθνή εμπειρία στους τομείς της τεχνολογίας και των επενδύσεων. Έχει διατελέσει ως μέλος ΔΣ της Info-Quest ABEE, Softbrands Inc. (ΗΠΑ), Catalyst Fund (Ισραήλ), Πρόεδρος στην Compugen Inc. (ΗΠΑ, Nasdaq: CGEN) και PWS AB (Σουηδία). Επίσης έχει εργαστεί στην

WMI Plc (Μεγάλη Βρετανία), και στην Scitex SA (Βέλγιο, Nasdaq: CREO, SCIX). Εργάζεται στον Όμιλο από τον Ιούλιο του 2003.

- Σάββας Ασημιάδης
  Γραμματέας-Εκτελεστικό Μέλος. Γεννήθηκε το 1966, και είναι κάτοχος οικονομικού πτυχίου. Έχει δεκαετή προϋπηρεσία στο ελεγκτικό, φορολογικό και συμβουλευτικό τμήμα της Arthur Andersen. Αποχώρησε ως Διευθυντής του τμήματος παροχής επιχειρηματικής υποστήριξης (Business Process Outsourcing). Στον Όμιλο εργάζεται από τον Δεκέμβριο του 2002, όπου ξεκίνησε σαν Οικονομικός Δ/ντής της IDEAL ELECTRONICS.

- Χαράλαμπος Δαυίδ
  Μη εκτελεστικό Μέλος. Γεννήθηκε το 1965 στη Λευκωσία της Κύπρου και έχει σπουδάσει Διοίκηση Επιχειρήσεων στις Η.Π.Α. Ο κ. Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ είναι Πρόεδρος της Frigoglass A.E., Αντιπρόεδρος της Κατσέλης Α.Ε. της Nigerian Bottling Company P.L.C., της A.G. Leventis P.L.C. της Cummins West Africa Ltd και της Vectis Capital. Είναι επίσης Μέλος του Γενικού Συμβουλίου του Σ.Ε.Β. Ο κ. Χαράλαμπος Γ. Δαυίδ έχει επίσης διατελέσει Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΔΕΗ, της Alpha Finance και της Lanitis Development Limited. Ο κύριος Χάρης Γ. Δαυίδ είναι Εκτελεστικό Μέλος του International Directors Council του Μουσείου Guggenheim της Νέας Υόρκης.

- Αναστάσιος Δαυίδ
  Μη εκτελεστικό Μέλος. Γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1971. Αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο Tufts της Μασαχουσέτης το 1993 και ξεκίνησε την καριέρα του στο σύστημα εμφιαλώσεων της Coca-Cola στις ΗΠΑ. Από το 1994 έως το 1997, ο κύριος Δαυίδ κατείχε διάφορες θέσεις στα τμήματα πωλήσεων και μάρκετινγκ της Τρία Έψιλον. Κατά το έτος 1997, ο κος Δαυίδ εργάστηκε στην PricewaterhouseCoopers S.A., κυρίως στο λογιστικό και οικονομικό τμήμα, και από το 1998 έως σήμερα η κύρια δραστηριότητά του ήταν Σύμβουλος του Ομίλου Kar-Tess στις επενδύσεις εμφιαλώσεως. Από το 2002 έως το 2005 ο κος Δαυίδ διατέλεσε Πρόεδρος της Navios Corporation, μιας κορυφαίας ναυτιλιακής εταιρείας μεταφορών μεγάλου όγκου. Σήμερα ο κος Δαυίδ είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Aegean Airlines S.A., καθώς και μέλος της Συμβουλευτικής επιτροπής στο Κέντρο Ναύλων του Πανεπιστημίου Tufts.

- Ευτύχιος Βασιλάκης
  Ανεξάρτητο-Μη εκτελεστικό Μέλος. Γεννήθηκε το 1967. Μεταπτυχιακές σπουδές σε διοίκηση επιχειρήσεων στις Η.Π.Α., B.A. Economics Yale University, MBA Columbia University. Σήμερα είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην Autohellas S.A. – Hertz και στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ Leasing, και Μέλος του Δ.Σ. στις εταιρίες Technocar S.A. – Seat, ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ, Multifin S.A., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

- Αλέξιος Σωτηρακόπουλος
  Ανεξάρτητο-Μη εκτελεστικό Μέλος. Πτυχιούχος της Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών, Μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών, με πολυετή εξειδίκευση στο Εμπορικό Δίκαιο και ιδιαίτερα στο Δίκαιο των Εταιρειών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από την ίδρυση της μέχρι σήμερα.

- Θωμάς-Αλέξανδρος Ζύμνης
  Ανεξάρτητο-Μη εκτελεστικό Μέλος. Γεννήθηκε το 1965 στην Αργεντινή. Σπούδασε Διοίκηση επιχειρήσεων στο Καθολικό Πανεπιστήμιο της Αργεντινής

(UCA) και αποφοίτησε το 1987. Σήμερα είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας Ελληνικός Γύρος Α.Ε.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν.3696/2008, σε κάθε εισηγμένη στο Χρηματιστήριο εταιρεία πρέπει να συστήνεται Ελεγκτική Επιτροπή απαρτιζόμενη από 3 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος.

Η Ελεγκτική Επιτροπή της Εταιρείας απαρτίζεται από τα εξής, ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Αλέξιος Σωτηρακόπουλος (Πρόεδρος Επιτροπής)

Πέτρος Διαμαντίδης (Μέλος)

Θωμάς-Αλέξανδρος Ζύμνης (Μέλος)

Ως αναπληρωματικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου εξελέγη ο κ. Αναστάσιος Δαυίδ (μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου). Η θητεία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε πενταετής.

Η Επιτροπή Ελέγχου εγγυάται ότι οι εσωτερικοί και εξωτερικοί έλεγχοι της Εταιρείας εκτελούνται με τρόπο αποτελεσματικό, ανεξάρτητο και απολύτως σύμφωνο με τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου. Ειδικότερα, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Ακόμη, η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τον ετήσιο τακτικό έλεγχο, την εξαμηνιαία επισκόπηση, καθώς επίσης και την ελεγκτική εργασία που διεξάγεται από το τμήμα του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, ενώ συγχρόνως διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Διοίκησης με τις παρατηρήσεις τόσο των εξωτερικών ελεγκτών όσο και του εσωτερικού ελεγκτή. Επίσης, μεριμνά για τη διασφάλιση της καλής επικοινωνίας των εκάστοτε εξωτερικών ελεγκτών με το Διοικητικό Συμβούλιο.

Περαιτέρω, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί τις εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου καθώς και την επάρκεια του τμήματος εσωτερικού ελέγχου ως προς το ανθρώπινο δυναμικό και τον εξοπλισμό που παρέχεται. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων ασφαλείας που διαθέτει η Εταιρεία, καθώς επίσης και τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών αναφορικά με την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Τέλος, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση σύστασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να διαμορφώσει πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση για τον ορισμό του νόμιμου ελεγκτή.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας συνεδριάζει τουλάχιστον 4 φορές τον χρόνο.

❖ ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο και το προσωπικό της Εταιρείας, με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών,

την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς.

Η παρακολούθηση της λειτουργίας τους συστήματος εσωτερικού ελέγχου συνολικά, η επαλήθευση της ορθής λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων, από τα οποία αντλούνται οι πληροφορίες για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και ο εντοπισμός των αδυναμιών και οι προτάσεις για βελτίωση, γίνονται από την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου η οποία για την άσκηση των καθηκόντων της έχει πρόσβαση σε οποιοδήποτε έγγραφο, αρχείο, καθώς και σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη υπηρεσία της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση καθώς και όλα τα στελέχη οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στην Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο της.

Η Εταιρεία έχει, επίσης, θεσπίσει συστήματα και διαδικασίες για την άσκηση ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων όσον αφορά την κατάρτιση των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και τη δημιουργία αναλύσεων.

Αυτά περιλαμβάνουν:

- Ανάπτυξη και εφαρμογή ενιαίων λογιστικών εφαρμογών και διαδικασιών.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν σωστή και πλήρη αναγνώριση όλων των συναλλαγών της εταιρείας.
- Διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι οι συναλλαγές αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Συνεχή εκπαίδευση και ανάπτυξη του προσωπικού.
- Πραγματοποίηση διαγραφών και σχηματισμό προβλέψεων έγκαιρα με σαφήνεια και συνέπεια.
- Διενέργεια, σε μηνιαία βάση, ανάλυσης των αποκλίσεων ανάμεσα στα πραγματικά αποτελέσματα, τα προϋπολογισμένα και τα συγκριτικά για να εντοπίζονται μη συνήθεις συναλλαγές ώστε να διασφαλίζεται η ακρίβεια και η πληρότητα των αποτελεσμάτων, αλλά και για να προγραμματίζονται διορθωτικές κινήσεις.

❖ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Υπεύθυνο Επικοινωνίας με τους Μετόχους και Υπεύθυνο Μετοχολογίου με κύρια καθήκοντα την έγκυρη και άμεση ενημέρωση όλων των ενδιαφερόμενων μερών για τις δραστηριότητες της Εταιρείας, αλλά και για τα δικαιώματά τους.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι διαθέσιμοι για συναντήσεις με μετόχους της Εταιρείας με σημαντικές συμμετοχές προκειμένου να συζητήσουν θέματα που αφορούν την διακυβέρνηση της Εταιρείας. Επίσης, ο Πρόεδρος διασφαλίζει ότι οι απόψεις των μετόχων γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία διατηρεί ενεργή ιστοσελίδα όπου αναρτώνται, πέραν των επιβαλλόμενων εκ της κείμενης νομοθεσίας δημοσιεύσεων, και άλλες χρήσιμες πληροφορίες τόσο για τους μετόχους όσο και για τους επενδυτές.

1. **<u>Τόπος Συνεδρίασης Γενικής Συνέλευσης:</u>** Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου

δήμου όμορου της έδρας ή στην περιφέρεια του Δήμου που βρίσκεται το Χρηματιστήριο Αθηνών, τουλάχιστον μία φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) μηνών από την λήξη της εταιρικής χρήσης, ενώ συνέρχεται έκτακτα όποτε το Διοικητικό Συμβούλιο το θεωρήσει αναγκαίο.

2. **Αρμοδιότητα σύγκλησης και διαδικασία:** Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που ορίζει και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίαση αυτής ημέρα, υπολογιζόμενων και των εξαιρετέων ημερών, με εξαίρεση των επαναληπτικών Συνελεύσεων και των εξομοιουμένων με αυτές. Η ημέρα της δημοσιεύσεως της προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως και η ημέρα της συνεδριάσεως αυτής δεν υπολογίζονται.

Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει ο νόμος αναρτάται στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας. Περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με:

- Την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης
- Τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν
- Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για την ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου
- Την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν δεσμευτικών εγγράφων
- Τον προτεινόμενο κατάλογο υποψήφιων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών), και
- Το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διάταξης, εκτός εκείνων των θεμάτων που κατονομάζονται ρητά στην παράγραφο 3 του άρθρου αυτού, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο μέτοχοι που εκπροσωπούν το 1/5 τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου. Αν δεν συγκεντρωθεί αυτή η απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) μέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον μέρες. Μετά την πρόσκληση αυτή, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σ' αυτήν τμήμα του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.

Εξαιρετικά, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν (1) στη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, (2) στη μεταβολή του αντικειμένου της, (3) στην επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, (4) με την εξαίρεση της έκτακτης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, (5) στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, (6) στην έκδοση ομολογιακού δανείου με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3α του

κ.ν. 2190/1920, (7) στη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, (8), στη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή της Εταιρείας, (9) στην αναβίωση, παράταση της διάρκειας και διάλυση της Εταιρείας, (10) στην παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920, και (11) σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της ημερησίας διάταξης, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν επιτευχθεί τέτοια απαρτία, η Γενική Συνέλευση αφού προσκληθεί συνέρχεται και πάλι σύμφωνα με τα ανωτέρω και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν επιτευχθεί και η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται ξανά όπως αναφέρεται αμέσως ανωτέρω και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Για το διάστημα που οι μετοχές της Εταιρείας παραμένουν εισηγμένες ή σε κάθε περίπτωση που πρόκειται να ληφθεί απόφαση για αύξηση του κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση στην τελευταία επαναληπτική συνεδρίαση βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

❖ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ

1. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων, όντας το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση της Εταιρείας, εφ' όσον, δε, συνέρχεται σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, εκπροσωπεί την ομάδα των Μετόχων και οι αποφάσεις της δεσμεύουν όλους, ακόμα και τους απόντες ή διαφωνούντες Μετόχους.

Ειδικότερα, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) Τροποποιήσεις του Καταστατικού. Τέτοιες τροποποιήσεις θεωρούνται, ενδεικτικά, όσες αφορούν την αύξηση ή τη μείωση του εταιρικού κεφαλαίου, τη διάλυση της Εταιρείας, τη παράταση της διαρκείας της, τη συγχώνευσή της με άλλη, καθώς και τη διάσπασή της, τη μετατροπή της και την αναβίωσή της.

(β) Την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών και τον καθορισμό της αμοιβής του.

(γ) Την έγκριση ή αναμόρφωση ή τροποποίηση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων που καταρτίζει το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διάθεση καθαρών κερδών.

(δ) Την έκδοση ομολογιακού δανείου με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3α του κ.ν. 2190/1920.

(ε) Τον διορισμό εκκαθαριστών σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας.

(στ) Την έγκριση, με ειδική ψηφοφορία που γίνεται με ονομαστική κλήση, της διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της απαλλαγής του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη μετά την ψήφιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και μετά από ακρόαση της έκθεσης επί των πεπραγμένων του Διοικητικού Συμβουλίου και επί της γενικής καταστάσεως των εταιρικών υποθέσεων και της Εταιρείας. Στην παραπάνω ψηφοφορία έχουν δικαίωμα να συμμετέχουν και τα Μέλη του

Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και οι υπάλληλοι της, αλλά μόνο με μετοχές που τους ανήκουν κατά κυριότητα.

(ζ) Την έγερση αγωγής κατά μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των ελεγκτών, για παράβαση των καθηκόντων τους που απορρέουν από τον Νόμο και το Καταστατικό.

(η) Κάθε άλλη αρμοδιότητα που σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 ανήκει αποκλειστικά στη Γενική Συνέλευση.

2. Στις ανωτέρω διατάξεις δεν υπάγονται οι περιπτώσεις που αναγράφονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 34 του κ.ν. 2190/1920.

❖ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.) , στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας.

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και η σχετική βεβαίωση ή εναλλακτικά η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθουν στην Εταιρεία το αργότερο μέχρι την τρίτη ημέρα πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης. Έναντι της Εταιρίας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την ως άνω ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης των μετόχων προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της. Σημειώνεται ότι η άσκηση των δικαιωμάτων συμμετοχής και ψήφου δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν προβλέπει διαδικασίες για την συμμετοχή και την άσκηση του δικαιώματος ψήφου στην Γενική Συνέλευση μέσω αλληλογραφίας ή με ηλεκτρονικά μέσα.

Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεών της και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της

συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα δημοσιεύονται με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν.2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη πρέπει να συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η Πρόσκληση, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους.

Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παράγραφος 3 του κ.ν. 2190/1920, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που θα υποβληθεί στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρίας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία θα υποβληθεί στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27

παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους _διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφερείας, στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά την διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το, κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται όσες φορές η μειοψηφία που ζητά τον έλεγχο εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

❖ ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟΝ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟΥ ΣΕΒ ΚΑΙ ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΥΤΩΝ

Αμέσως κατωτέρω παρατίθενται οι περιπτώσεις και οι λόγοι για τους οποίους η Εταιρεία αποκλίνει από τις συστάσεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ:

- Δεν υφίσταται στην Εταιρεία επιτροπή που να προετοιμάζει προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του και των βασικών ανωτάτων στελεχών της Εταιρείας. Πολιτική της Εταιρείας είναι η συμμετοχή όλων των διευθυντών και προϊσταμένων στην διαμόρφωση των αμοιβών τους.

- Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι τετραετής, αλλά πενταετής με στόχο την αποφυγή περιττών δαπανών (δημοσίευσης σχετικών αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων, κλπ).

- Το ΔΣ δεν πρέπει κατά το Καταστατικό της Εταιρείας να αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, αλλά από πέντε (5) έως και εννέα (9) μέλη, προκειμένου να συνάδει το μέγεθός του με το μέγεθος και τη δραστηριότητα της Εταιρείας.
- Δεν έχει καθιερωθεί υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Διοικητικό Συμβούλιο ούτε υφίσταται περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιρειών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν. Η Εταιρεία αρκείται στο γεγονός ότι όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανταποκριθούν στα καθήκοντά τους, αφιερώνουν επαρκή χρόνο σε αυτά και ενημερώνονται για τις εξελίξεις στα θέματα που άπτονται των καθηκόντων τους.

- Δεν απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό εκτελεστικού του μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, για τους λόγους που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο.
- Δεν έχει συσταθεί επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν κρίνεται, προς το παρόν ,απαραίτητη.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίασή του, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.
- Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του ΔΣ και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του.
- Δεν έχουν υιοθετηθεί συγκεκριμένα προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε διαρκής επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, καθώς προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές-διοικητικές ικανότητες.
- Δεν έχουν υιοθετηθεί, ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, δεδομένου ότι η Εταιρεία θεωρεί ότι οι προβλέψεις της κείμενης νομοθεσίας (περί απαγόρευσης ανταγωνισμού κλπ) και η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου καλύπτουν ικανοποιητικά τον κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων.
- Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.
- Τυχόν χορηγούμενα δικαιώματα προαίρεσης μπορούν να ωριμάζουν σε διάστημα μικρότερο των τριών ετών από την ημερομηνία χορήγησής τους.
- Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ δεν προβλέπεται ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς η Εταιρεία χορηγεί bonus μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.
- Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου δεν αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το προσωπικό της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τα μέλη

της Ελεγκτικής Επιτροπής, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας. Ο υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από την Ελεγκτική Επιτροπή, διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και είναι πρόσωπο με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διότι η Ελεγκτική Επιτροπή μελετά και αξιολογεί την Ετήσια Έκθεση της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω Επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς στις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.
- Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή Ελέγχου για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών της Επιτροπής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

Σημειώνεται ότι η εταιρεία δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

❖ Κίνδυνοι και διαχείριση κινδύνων

Κίνδυνος επιτοκίου

Οι υφιστάμενες γραμμές χρηματοδότησης της εταιρείας έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο. Υπάρχει κίνδυνος από περαιτέρω μελλοντική αύξηση των βασικών επιτοκίων αλλά και του ίδιου του δανεισμού για την χρηματοδότηση νέων πωλήσεων στο βαθμό κατά τον οποίο τα χρηματικά διαθέσιμα δεν θα επαρκέσουν να καλύψουν τις ανάγκες της εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης και θα χρειαστεί να προχωρήσει σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό, με συνέπεια να επιβαρυνθεί η εταιρεία με αυξημένα χρηματοοικονομικά κόστη,.

Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες και ανέρχονται σε αγορές περίπου 1,2 εκ Δολαρίων ΗΠΑ. Για μείωση του κινδύνου από πιθανή υποτίμηση του Ευρώ σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ γίνεται αντιστάθμιση (hedging) μέσω προθεσμιακών συμφωνιών (forward contracts).

Πιστωτικός κίνδυνος

Στην αγορά της πληροφορικής έχει παρατηρηθεί σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος από επισφάλειες. Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την μείωση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο το ιστορικό πιστώσεων. Το τμήμα πιστωτικού ελέγχου ορίζει πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου αυτό είναι απαραίτητο ζητούνται εξασφαλίσεις.

Οι μειωμένες επισφάλειες της χρήσης αλλά και του παρελθόντος, δεν είναι βέβαιο ότι θα συνεχίσουν να υφίστανται και στο μέλλον, ειδικά ενόψει της υφιστάμενης χρηματοοικονομικής κρίσης και ύφεσης. Πολλές εταιρείες θα βρεθούν σε δυσχερή οικονομική κατάσταση και λόγω μειωμένης ή ανύπαρκτης χρηματοδότησης και λόγω

μειωμένης κερδοφορίας ή και ζημιογόνων αποτελεσμάτων. Ειδικά μεγάλες αλυσίδες ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, οι οποίες είναι πελάτες του Ομίλου, παρουσιάζουν μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, με συνέπεια οι ασφαλιστικές εταιρείες να μειώνουν τα υφιστάμενα όρια με τα οποία η εταιρεία ασφάλιζε τους πελάτες αυτούς μέχρι σήμερα, με συνέπεια να μεγαλώνει σημαντικά ο κίνδυνος από μελλοντικές επισφάλειες.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία έχει δανειακές γραμμές χρηματοδότησης και λόγω μείωσης των πωλήσεων έχει βελτιωθεί η ταμειακή της ρευστότητα. Παράγοντες οι οποίοι μπορούν να επιβαρύνουν την ταμειακή της ρευστότητα κατά το 2012 είναι:

- Μείωση του ορίου χρηματοδότησης από € 6 εκ. σε € 3 εκ. από την τράπεζα λόγω προβλημάτων ρευστότητας που οφείλονται στην γενικότερη απόσυρση καταθέσεων ή μη στήριξη των τραπεζών από την ΕΚΤ.
- Πιθανές σημαντικές και απρόβλεπτες επισφάλειες.
- Πιθανή αύξηση των αποθεμάτων λόγω μειωμένων πωλήσεων.

Συνδυασμός από τους ως άνω παράγοντες μπορεί να οδηγήσει σε ταμειακή δυσχέρεια της εταιρεία.

Κίνδυνος από την δυσχέρεια σχηματισμού προβλέψεων στον κλάδο της πληροφορικής

Ο ευρύτερος κλάδος της πληροφορικής στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία παρουσιάζει σημαντικά μεγαλύτερες διακυμάνσεις από τους κλάδους καταναλωτικών προϊόντων. Συνεπώς, ο σχηματισμός οικονομικών προβλέψεων (όγκου πωλήσεων, κερδοφορίας κλπ) και η κατάρτιση προϋπολογισμών με ακρίβεια καθίστανται εξαιρετικά δυσχερείς, και υφίστανται συχνά σημαντικές αποκλίσεις, θετικές ή αρνητικές, μεταξύ προβλέψεων και πραγματικών οικονομικών μεγεθών. Η Εταιρία συνεπώς δεν ανακοινώνει προβλέψεις.

Έντονος ανταγωνισμός στον κλάδο πώλησης φορητών ηλεκτρονικών υπολογιστών

Ποσοστό περίπου 74% των πωλήσεων της Εταιρίας σε ενοποιημένο επίπεδο προέρχεται από την πώληση φορητών ηλεκτρονικών υπολογιστών. Το προϊόν αυτό θεωρείται ότι απειλείται από άλλες συσκευές που ήδη πωλούνται ή είναι υπό ανάπτυξη και ανταγωνίζονται τους προσωπικούς υπολογιστές όπως, για παράδειγμα, τα έξυπνα κινητά τηλέφωνα, τα Tablets, οι τηλεοράσεις, παιχνιδομηχανές, MP3 players και άλλα προϊόντα υψηλής τεχνολογίας που έχουν την δυνατότητα λειτουργιών παρόμοιων με τους υπολογιστές, ήτοι πρόσβαση στο διαδίκτυο, προγράμματα αυτοματισμού γραφείου, διαχείριση πολυμέσων (μουσική, ταινίες κλπ). Εξάλλου, καινοτομίες, όπως διαδικτυακές εφαρμογές (internet applications), εφαρμογές και λειτουργικά συστήματα ανοικτού λογισμικού (όπως Linux, Chrome, Android), μεταβάλλουν ραγδαία το ανταγωνιστικό τοπίο και τη ζήτηση προσωπικών υπολογιστών.

Οι προαναφερθέντες παράγοντες θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή των πωλήσεων της Εταιρίας σε ενοποιημένο επίπεδο, με αυτονόητη συνέπεια να επηρεασθούν τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Καλή φήμη

Η αξιοπιστία και καλή φήμη των προϊόντων και λύσεων πληροφορικής και των εταιριών που τα παρέχουν είναι σημαντικό κριτήριο ανάπτυξης των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της πληροφορικής. Επίσης, είναι κριτήριο χρηματοδότησης από τράπεζες.

Η αξιοπιστία και καλή φήμη της Εταιρίας είχε υποστεί πλήγμα από τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα, την αναστολή διαπραγμάτευσης της μετοχής της κ.α. Τα γεγονότα αυτά συνέβησαν μεν πριν από 8 χρόνια, αλλά παρά τις θετικές επιδόσεις των τελευταίων χρήσεων η αναστροφή των εντυπώσεων είναι δύσκολη και μακροχρόνια υπόθεση.

Εξάρτηση από Βασικούς Προμηθευτές και εν γένει Προϊόντα Τεχνολογίας

Οι κυριότεροι προμηθευτές της Εταιρίας σε ενοποιημένο επίπεδο είναι, κατά ποσοστό περίπου 90%, η TOSHIBA (TOSHIBA EUROPE, TOSHIBA TGIS-TEC κ.α.) και SYMANTEC (πρώην VERISIGN). Η Εταιρία δεν παράγει δικά της προϊόντα και εξαρτάται σχεδόν απόλυτα από τους προαναφερθέντες και άλλους προμηθευτές με συνέπεια η διατήρηση άριστων σχέσεων με αυτούς να συνιστά προϋπόθεση της βιωσιμότητάς της. Πρέπει να σημειωθεί ότι στο παρόν χρονικό σημείο, οι επιδόσεις της Εταιρίας είναι ικανοποιητικές και η συνεργασία με τους προμηθευτές της άριστη, ωστόσο, δεν υπάρχουν εγγυήσεις ότι η εμπορική πολιτική των προμηθευτών της θα παραμείνει αμετάβλητη, τυχόν δε μεταβολές ενδέχεται να επέλθουν ακόμα και για εσωτερικούς λόγους των προμηθευτών.

Κίνδυνοι από την Αποχώρηση Στελεχών από την Εταιρία

Η Διοίκηση της Εταιρίας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και άλλων εργαζομένων, τα οποία έχοντας βαθιά γνώση του αντικειμένου καθώς και σημαντική και δυσεύρετη τεχνογνωσία, συμβάλλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρίας και υποστηρίζουν σημαντικά και ευαίσθητα έργα του δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Η διατήρηση της συνεργασίας μεταξύ της Εταιρίας και των στελεχών και εργαζομένων εκείνων που συνέβαλαν και συμβάλλουν στη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ΙΝΤΕΑΛ αποτελεί βασική προϋπόθεση για την επιτυχημένη πορεία της Εταιρίας.

Κίνδυνος από Εκκρεμείς Υποθέσεις και Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών παρουσιάζονται στην σημείωση 14.1 της Οικονομικής Έκθεσης. Τα αποτελέσματα των εκκρεμών ελέγχων δε μπορούν να προβλεφθούν, σε κάθε περίπτωση πάντως, ενδέχεται να επιφέρουν σημαντική επιβάρυνση στα αποτελέσματα της Εταιρίας και την καθαρή της θέση. Η Εταιρεία διαθέτει προβλέψεις για πιθανές φορολογικές διαφορές, οι οποίες ενδέχεται όμως να μην επαρκούν για το σύνολο των πιθανών φορολογικών υποχρεώσεων που μπορεί να προκύψουν. Κίνδυνος επίσης υπάρχει από τις εκκρεμείς δικαστικές και λοιπές υποθέσεις. Η διοίκηση πάντως πιστεύει ότι υπό τις παρούσες συνθήκες και δεδομένα, οι σχηματισθείσες για αυτές τις υποθέσεις προβλέψεις μπορούν να θεωρηθούν ικανοποιητικές.

Κίνδυνος από τη μη επαρκή ασφάλιση των πάγιων και λοιπών περιουσιακών

στοιχείων της Εταιρείας

Η Εταιρία έχει προβεί στη σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων με στόχο τη μείωση διαφόρων κινδύνων. Σε κάθε περίπτωση όμως δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν τυχόν παραλείψεις της Εταιρίας ή τρίτων (π.χ. συμβούλων μέσω των οποίων η Εταιρία σχεδιάζει και καλύπτει τον ασφαλιστικό της κίνδυνο) οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε ενεργοποίηση των ρητρών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που αφορούν στην μη καταβολή αποζημιώσεων. Σχετικά επισημαίνεται ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνουν σειρά από εξαιρέσεις (π.χ. αστική ευθύνη τρίτων) η οποίες απαλλάσσουν τις ασφαλιστικές εταιρίες από την υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης. Η Εταιρία καταβάλλει προσπάθεια ώστε να καλυφθούν οι περιπτώσεις ζημιών λόγω ευθύνης τρίτων ή άλλες παρόμοιες περιπτώσεις, αλλά αυτό δεν είναι πάντα εφικτό. Η Εταιρία έχει σκοπό να καλύψει μέσω ασφάλισης τους κινδύνους που απορρέουν από τη φύλαξη των εμπορευμάτων της σε αποθήκες τρίτης ανεξάρτητης εταιρίας, χωρίς ωστόσο, αυτό να είναι εφικτό για το σύνολο των περιπτώσεων (κινδύνων), όπως ήδη αναφέρθηκε.

Η Εταιρία έχει σκοπό να συνάπτει ασφαλιστήρια συμβόλαια με ασφαλιστικές εταιρίες που εμφανίζουν θετικά οικονομικά στοιχεία, και ως εκ τούτου, μπορούν υπό κανονικές συνθήκες να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις καταβολής υψηλών αποζημιώσεων για σημαντικές ζημίες, δίχως, ωστόσο, αυτό να μπορεί να διασφαλιστεί πλήρως.

Κίνδυνος από τη φύλαξη και μεταφορά των προϊόντων από ανεξάρτητη εταιρία

Η ΙΝΤΕΑΛ Ηλεκτρονική ΑΒΕΕ διακινεί και αποθηκεύει σχεδόν το σύνολο των εμπορευμάτων της μέσω ανεξάρτητης εταιρίας (logistics) και άλλων τρίτων, με τους οποίους έχει συνάψει σχετικές συμβάσεις. Παρά το γεγονός ότι μέχρι σήμερα δεν έχουν ανακύψει προβλήματα τα οποία να επηρεάζουν την ομαλή λειτουργία της εταιρείας, οποιοδήποτε μελλοντικό αρνητικό γεγονός τυχόν αντιμετωπίσουν μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις και στις δραστηριότητες της Εταιρίας σε ενοποιημένο επίπεδο.

8. Προοπτικές

Οι προοπτικές της εταιρείας και των δραστηριοτήτων της σε ενοποιημένο επίπεδο εξαρτώνται από τις συνθήκες των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται, την εξέλιξη στο κεφάλαιο κίνησης και τα μακροπρόθεσμα κεφάλαια τα οποία απαιτούνται για επενδύσεις.

Ειδικότερα εφόσον εξασφαλισθεί η προϋπόθεση της χρηματοδότησης, οι προοπτικές της εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο θα εξαρτηθούν από παράγοντες όπως:

- Οι εξελίξεις στην τεχνολογία,
- Η πορεία της οικονομίας,
- Η δυνατότητα ανάπτυξης ανταγωνιστικών προϊόντων από τους βασικούς προμηθευτές,
- Η δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσει την συνεργασία με τους βασικούς προμηθευτές,
- Η δυνατότητα εξεύρεσης νέων προμηθευτών και δραστηριοτήτων,
- Η ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης,
- Η εσωτερική οργάνωση της εταιρείας και η βελτίωση της παραγωγικότητας της,
- Οι τάσεις των τομέων στους οποίους δραστηριοποιείται η εταιρεία.

Οι μακροχρόνιες προοπτικές όμως της εταιρείας σε ενοποιημένο επίπεδο θα εξαρτηθούν και από την δυνατότητα της να βελτιώσει το υφιστάμενο επιχειρηματικό μοντέλο της.

9. Σημαντικά γεγονότα κατά την διάρκεια της χρήσης

Δεν συντελέστηκε κάποιο σημαντικό γεγονός κατά την διάρκεια της χρήσης.

10. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Δεν υπάρχει κάποιο άλλο γεγονός μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

11. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας προέρχεται εξ' ολοκλήρου από την παροχή υπηρεσιών οργάνωσης και διοίκησης προς τις θυγατρικές της. Οι αγορές της εταιρείας αφορούν κυρίως έξοδα ενοικίων και κοινοχρήστων. Οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν την τρέχουσα χρήση δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2010. Η εταιρεία δεν διενήργησε συναλλαγές με τις συγγενείς της εταιρείες και δεν έχει υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων από και προς αυτές. Όλες οι συναλλαγές με τις θυγατρικές γίνονται με τους συνήθεις εμπορικούς όρους.

	ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ	CPSOS ΑΕΕ	ADACOM ΑΕ	ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις προς	652	68	54	46	**820**
Αγορές από	4	8	-	-	**11**

	ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ	CPSOS ΑΕΕ	ADACOM ΑΕ	ΣΥΝΟΛΟ
Απαιτήσεις από	284	1.794	20	0	**2.098**

	ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ	CPSOS ΑΕΕ	ADACOM ΑΕ	ΣΥΝΟΛΟ
Υποχρεώσεις προς	2	29	5	35

Η εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από και προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης κατά την λήξη της τρέχουσας χρήσης και οι βραχυπρόθεσμες παροχές που έλαβαν οι εν λόγω κατά την εξεταζόμενη περίοδο ανέρχονται σε € 944 χιλ. και αφορούν αμοιβές προερχόμενες από σχέση εξαρτημένης εργασίας και αμοιβές μελών των Διοικητικών Συμβουλίων του ομίλου.

Η εταιρεία έχει παράσχει υπέρ των θυγατρικών της εγγυήσεις σε τράπεζες, το ύψος των οποίων ανέρχεται κατά το τέλος της χρήσης σε € 142 χιλ. και αναλυτικά:

Για την εταιρεία	χιλ.€
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ	4
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ	14
CPSOS	92
ADACOM	32
Σύνολο:	**142**

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, περιέχει τις προβλεπόμενες σύμφωνα με την παρ.7 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007 πληροφορίες και θα υποβληθεί προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

1. Διάρθρωση του μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 3.319.386,80 και διαιρείται σε 8.298.467 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,40 και. Οι κοινές ονομαστικές μετοχές αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου.

Λοιπές πληροφορίες

- Η εταιρεία κατέχει 8.673 ίδιες κοινές ονομαστικές μετοχές.
- Οι κοινές μετοχές του Ομίλου ΙΝΤΕΑΛ είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης.
- Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών του Ομίλου ΙΝΤΕΑΛ είναι GRS148003015
- Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται με μονάδα διαπραγμάτευσης το ένα (1) τεμάχιο.
- Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Δεν υπάρχει περιορισμός ή απαγόρευση ως προς το ελευθέρως μεταβιβάσιμο των μετοχών της εταιρείας. Δεν υφίσταται κατηγορία μετοχών που να παρέχει στους κατόχους αυτών ειδικά δικαιώματα ελέγχου. Άλλοι περιορισμοί δεν υπάρχουν.

Την 04.03.2009 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, όπου, αποφασίστηκε ομόφωνα η θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών σε ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Εταιρείας καθώς και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών με τιμή διάθεσης σε € 0,50 ανά μετοχή και με έκδοση 300.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ήτοι ποσοστό 3,61% του υφιστάμενου σήμερα συνολικού αριθμού μετοχών. Το πρόγραμμα διάθεσης θα πραγματοποιούνταν μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και έληγε την 31.03.2011. Η ανωτέρω προθεσμία παρήλθε άπρακτη καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έλαβε περαιτέρω αποφάσεις για την υλοποίηση του προγράμματος.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν.3556/2007

Οι κάτωθι μέτοχοι κατείχαν άμεσα ή έμμεσα την 31.12.2011 ποσοστό ανώτερο του 5% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

Μέτοχος	Άμεσο ποσοστό επί δικαιωμάτων ψήφου	Έμμεσο ποσοστό επί δικαιωμάτων ψήφου
THRUSH INVESTMENTS HOLDING LTD	55,39%	
LAVONOS ANSTALT		59,23%
ΣΑΜΟΥΗΛ ΔΑΥΙΔ	5,73%	

Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει κατά την ως άνω ημερομηνία ποσοστό μεγαλύτερο του 5% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

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

6. Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρείας

Δεν έχει καταστεί γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του καταστατικού, εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920

Το Καταστατικό της Εταιρείας εναρμονίσθηκε με τις προβλέψεις του Κ.Ν. 2190/1920 ως αυτός ισχύει τροποποιηθείς εκ του Ν. 3604/2007, δια της από 30.06.2009 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, σύμφωνα με τον ν.3604/2007.

Μετά την εναρμόνισή τους με τον Κ.Ν. 2190/1920 κατά τα ανωτέρω, οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας περί διορισμού και αντικατάστασης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και περί τροποποίησης των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, με εξαίρεση τη διάταξη του Καταστατικού, σύμφωνα με την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον μέλη, αντί τριών (3) που προβλέπει ως ελάχιστο αριθμό ο Κ.Ν.2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί κατ' εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης να αποφασίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας υπό τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 13 παρ. 1 σημεία β) και γ) του ως άνω νόμου.

Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, η Εταιρεία δύναται να αποκτήσει δικές της μετοχές, μόνο μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, μέχρι του 1/10 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες που προβλέπονται από τις διατάξεις του άρθρου 16του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 του εναρμονισθέντος καταστατικού της Εταιρείας «*Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα κατά την πρώτη πενταετία από την σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, με απόφαση του, η οποία λαμβάνεται με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό των αυξήσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση. Η ανωτέρω προβλεπόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δεν αποτελεί τροποποίηση του Καταστατικού*».

Τέλος, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του καταστατικού, επιτρέπεται η απόκτηση από την Εταιρεία ιδίων μετοχών μετά από έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει.

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

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η εταιρεία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, επί τη βάσει σχετικής συμφωνίας, δικαιούται, σε περίπτωση απόλυσής του, αποζημίωση, επιπλέον της νόμιμης αποζημίωσης, που αντιστοιχεί σε 6 μισθούς. Δεν υπάρχει άλλη συμφωνία για αποζημίωση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσωπικού λόγω τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους (εξαιτίας δημόσιας πρότασης ή ανεξαρτήτως της ύπαρξης τέτοιας πρότασης).

Για περισσότερες πληροφορίες οι επενδυτές μπορούν να απευθύνονται στο διαδικτυακό τόπο www.ideal.gr, όπου είναι αναρτημένες οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, καθώς και η Ετήσια Οικονομική Έκθεση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

_____

Δ. Μ. Σαμουήλ
Διευθύνων Σύμβουλος
Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Η εταιρεία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και στα πλαίσια πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, δημοσίευσε στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά την διάρκεια της οικονομικής χρήσης 2011, τις πληροφορίες που παρατίθενται στην σελίδα 65 της παρούσας έκθεσης και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας:

http://www.ideal.gr/ideal/index.php?option=com_content&task=view&id=304

καθώς και στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών http://www.ase.gr

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ

Οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των θυγατρικών εταιρειών, που ενοποιούνται θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην διεύθυνση **www.ideal.gr**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **«ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.»**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση της Εταιρίας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή,

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012

ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 388 ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ
Α.Μ. 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης
Α.Μ. 12921

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.

1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Επεξηγ. Σημ.	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	7	199	363	20	61
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	728	335		5
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	1.2	1	0	5.878	7.550
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία		169	169	169	169
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		122	118	10	9
Σύνολο		**1.219**	**985**	**6.077**	**7.794**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9	9.670	8.743	0	0
Εμπορικές Απαιτήσεις	10	12.885	18.175	448	294
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	11	1.396	1.674	1.771	1.179
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	4.582	8.102	95	3.999
Σύνολο κυκλοφορούντων		**28.533**	**36.694**	**2.314**	**5.472**
Σύνολο περουσιακών στοιχείων		**29.751**	**37.679**	**8.391**	**13.266**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	3.319	3.319	3.319	3.319
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	13	92.179	92.267	92.308	92.308
Αποθεματικά		380	380	190	190
Κατεχόμενες ίδιες μετοχές		(4)	(5)	(4)	(5)
Υπόλοιπο ζημιών προηγ.χρήσεων		(81.681)	(83.545)	(87.928)	(88.064)
Αποτελέσματα χρήσης		1.068	1.527	90	136
		15.261	**13.943**	**7.975**	**7.884**
Δικαιώματα Μειοψηφίας		39	358		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**15.300**	**14.301**	**7.975**	**7.884**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	14	2.123	2.745	267	303
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		**2.123**	**2.745**	**267**	**303**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	15.1	0	0	0	0
Προμηθευτές	15.2	10.385	13.044	7	7
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	15.3	816	1.283	57	71
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		323	250	14	10
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	15.4	804	6.056	69	4.991
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		12.328	20.633	149	5.079
Σύνολο υποχρεώσεων		14.451	23.378	416	5.381
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**29.751**	**37.679**	**8.391**	**13.266**

()

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

		ΟΜΙΛΟΣ	
	Σημ.	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Έσοδα	16	40.009	51.381
Κόστος Πωληθέντων		(32.395)	(42.394)
Μικτό κέρδος		**7.613**	**8.987**
Άλλα έσοδα		32	92
Έξοδα διάθεσης	17	(2.654)	(3.096)
Έξοδα διοικήσεως	17	(3.594)	(3.877)
Άλλα έξοδα		(66)	(118)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(267)	(133)
Χρηματοοικονομικά έσοδα		6	16
Κέρδος προ φόρων		1.070	1.871
Φόρος εισοδήματος	18	0	(147)
ΚΕΡΔΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ		**1.070**	**1.724**
Λοιπά συνολικά έσοδα		0	0
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ		**1.070**	**1.724**
Το κέρδος αποδίδεται σε:			
Ιδιοκτήτες μητρικής		1.068	1.527
Δικαιώματα Μειοψηφίας		2	197
Σύνολο		1.070	1.724
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα αποδίδονται σε:			
Μετόχους μητρικής		1.068	1.527
Δικαιώματα Μειοψηφίας		2	197
Σύνολο		1.070	1.724
Κέρδη κατά μετοχή - Βασικά και μειωμένα	19	0,1288	0,1841

		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημ.	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Έσοδα	16	819	1.320
Κόστος Πωληθέντων		(631)	(977)
Μικτό κέρδος		**188**	**343**
Άλλα έσοδα		0	4
Έξοδα διοικήσεως	17	(89)	(203)
Άλλα έξοδα		(7)	(11)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(2)	(2)
Χρηματοοικονομικά έσοδα			
Κέρδος προ φόρων		90	131
Φόρος εισοδήματος	18		5
Κέρδος χρήσεως		**90**	**136**
Λοιπά συνολικά έσοδα		0	0
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ		**90**	**136**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της εταιρείας					Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Ο ΟΜΙΛΟΣ	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Ίδιες μετοχές**	**Αποτ/τα εις νέον**			
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	3.319	97.342	380	0	(83.545)	17.496	161	17.657
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Ε.Γ.Σ. 18/11/2010	4.979	(4.979)				0		0
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(96)				(96)		(96)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(4.979)					(4.979)		(4.979)
Αγορά ιδίων μετοχών				(5)		(5)		(5)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα					1.527	1.527	197	1.724
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	**3.319**	**92.267**	**380**	**(5)**	**(82.018)**	**13.943**	**358**	**14.301**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	3.319	92.267	380	(5)	(82.018)	13.943	358	14.301
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(61)				(61)		(61)
Διανομή στους μετόχους μειοψηφίας		(27)				(27)		(27)
Αγορά ιδίων μετοχών				(2)		(2)		(2)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου από ίδιες μετοχές				3		3		3
Μεταβολή ποσοστών μειοψηφίας					337	337	(321)	16
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα					1.068	1.068	2	1.070
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	**3.319**	**92.179**	**380**	**(4)**	**(80.613)**	**15.261**	**39**	**15.300**
Η ΕΤΑΙΡΙΑ								
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	3.319	97.342	190	0	(88.064)	12.787		12.787
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Ε.Γ.Σ. 18/11/2010	4.979	(4.979)				0		0
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		(55)				(55)		(55)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	(4.979)					(4.979)		(4.979)
Αγορά ιδίων μετοχών				(5)		(5)		(5)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα					136	136		136
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	**3.319**	**92.308**	**190**	**(5)**	**(87.928)**	**7.884**		**7.884**
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	3.319	92.308	190	(5)	(87.928)	7.884		7.884
Αγορά ιδίων μετοχών				(2)		(2)		(2)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου από ίδιες μετοχές				3		3		3
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα					90	90		90
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	**3.319**	**92.308**	**190**	**(4)**	**(87.838)**	**7.975**		**7.975**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	1.070	1.871	90	131
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	421	273	31	50
Προβλέψεις	(607)	(273)	(36)	(33)
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	267	133	2	2
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(927)	(1.225)	0	0
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	5.564	10.454	1.013	512
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(3.210)	(4.825)	51	(117)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(267)	(133)	(2)	(2)
Καταβεβλημένοι φόροι	(115)			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**2.196**	**6.275**	**1.149**	**543**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά θυγατρικών		(28)	0	0
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	(675)	(413)	0	(1)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άϋλων παγίων	0	0	0	0
Συμμετοχή σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών			(3.715)	
Εισπράξεις από μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών	0	0	3.642	3.503
Πώληση συμμετοχών		22	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(675)**	**(419)**	**(73)**	**3.502**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(5)	(1)	(5)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	(4.979)		(4.979)	
Κόστος αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(61)	(96)	0	(55)
Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια	12.992	8.630	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(12.992)	(10.502)	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(5.041)**	**(1.973)**	**(4.980)**	**(60)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(3.520)**	**3.883**	**(3.904)**	**3.985**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**8.102**	**4.219**	**3.999**	**14**
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**4.582**	**8.102**	**95**	**3.999**

1. Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

1.1 Γενικές πληροφορίες για τον όμιλο

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ (η εταιρεία) έχει την νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας, είναι η μητρική εταιρεία του ομίλου και ιδρύθηκε το 1972 (ΦΕΚ 1388/7.7.1972). Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου 1870/06/Β/86/20 και η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων στην οδό Κρέοντος 25, Τ.Κ. 10442.

Η εταιρεία είναι εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και οι μετοχές της διαπραγματεύονται από την 9η Αυγούστου 1990. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

1.2 Δομή του ομίλου

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αποτελούνται από τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, των θυγατρικών, των συγγενών εταιρειών και των κοινοπραξιών της. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι θυγατρικές, οι συγγενείς εταιρείες και οι κοινοπραξίες που περιλήφθηκαν στην ενοποίηση μαζί με τα σχετικά ποσοστά συμμετοχής και την μέθοδο ενοποίησής τους. Τα ποσοστά που αναφέρονται είναι τα άμεσα και τα έμμεσα με τα οποία συμμετέχει η μητρική.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ 31/12/2010	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜ/ΧΗΣ 31/12/2011
Μητρική			
ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	-	-	-
Θυγατρικές			
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Ολική ενοποίηση	100%	100%
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.Β.Ε.	Ολική ενοποίηση	90,96%	99,40%
CPSOS Α.Ε.Ε.	Ολική ενοποίηση	100%	100%
ADACOM Α.Ε.	Ολική ενοποίηση	99,76%	99,76%
ADACOM SYSTEMS GmbH	Ολική ενοποίηση	90,96%	99,40%
ADACOM SYSTEMS Ltd	Ολική ενοποίηση	-	100,00%
Συγγενείς & Κοινοπραξίες			
IDEAL GLOBAL LTD	Καθαρή Θέση	50,00%	50,00%
IDEAL GRAFICO LTD	Καθαρή Θέση	25,00%	25,00%
ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΙΚΗ ΑΕ	Καθαρή Θέση	34,00%	34,00%
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΔΙΚΤΥΩΝ ΑΕ	Καθαρή Θέση	42,75%	42,75%
CAR PARK ΚΟΙΝ/ΞΙΑ ΣΥΣΤ.ΔΗΜ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ	Καθαρή Θέση	18,19%	18,19%

Η εταιρεία IDEAL SYSTEM SOLUTIONS GmbH με έδρα την Γερμανία είναι έμμεση θυγατρική του ΟΜΙΛΟΥ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ στην οποία ανήκει κατά ποσοστό 100%.

Η εταιρεία IDEAL GLOBAL LTD βρίσκεται σε αδράνεια από το 2002 και για το λόγο αυτό στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι πλήρως απομειωμένη.

Η εταιρεία ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ η οποία είναι συμμετοχή της εταιρείας ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ κατά 34%, περιήλθε σε εκκαθάριση εντός του 2007. Στις οικονομικές καταστάσεις ατομικές και ενοποιημένες, είναι πλήρως απομειωμένη.

Η Κοινοπραξία CAR PARK Συστημάτων Δήμου Κατερίνης βρίσκεται σε αδράνεια μετά την ολοκλήρωση του αναληφθέντος έργου για το οποίο και συστήθηκε και έπεται να διαλυθεί. Στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι πλήρως απομειωμένη.

Όλες οι συμμετοχές (θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες) στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης.

Οι αξίες των συμμετοχών κατά την 31.12.2011 έχουν ως εξής:

α) Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Ποσά σε χιλιάδες €

	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης άμεσων συμμετοχών	**95.279**	**98.782**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	3.715	
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	(5.387)	(3.503)
Απομείωση	(87.729)	(87.729)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου/χρήσης άμεσων συμμετοχών	**5.878**	**7.550**

31-Δεκεμβρίου-2011

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
ΑΜΕΣΕΣ					
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	42.247	37.140	5.107	ΕΛΛΑΔΑ	100%
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ	24.724	24.724	0	ΕΛΛΑΔΑ	99,40%
CPSOS ΑΕΕ	5.572	5.572	0	ΕΛΛΑΔΑ	100%
ADACOM AE	21.064	20.293	771	ΕΛΛΑΔΑ	99,76%
	93.607	**87.729**	**5.878**		
ΕΜΜΕΣΕΣ					
ADACOM SYSTEMS GmbH	25	25	0	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	99,40%
ADACOM SYSTEMS Ltd	0	0	0	ΙΣΡΑΗΛ	100,00%

31-Δεκεμβρίου-2010

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	40.140	36.140	4.000	ΕΛΛΑΔΑ	100%
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ	28.269	28.269	0	ΕΛΛΑΔΑ	90,96%
CPSOS ΑΕΕ	5.806	4.689	1.117	ΕΛΛΑΔΑ	100%
ADACOM AE	21.064	18.631	2.433	ΕΛΛΑΔΑ	99,76%
	95.279	**87.729**	**7.550**		

Η αξία της συμμετοχής στην θυγατρική εταιρεία ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΕΒΕ μειώθηκε κατά το ποσό των € 3.546 χιλ. λόγω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 955 χιλ., ποσό με το οποίο συμμετείχε η μητρική εταιρεία, καθώς και από την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό € 4.500 χιλ. με επιστροφή μετρητών στην μητρική της εταιρεία.

Η αξία της συμμετοχής στην θυγατρική εταιρεία ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ αυξήθηκε με το ποσό των € 2.107 χιλ. λόγω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των € 2.760 χιλ., ποσό με το οποίο συμμετείχε η μητρική εταιρεία, καθώς και από την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό € 653 χιλ. με επιστροφή μετρητών στην μητρική της εταιρεία.

β) Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες / κοινοπραξίες

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΡΕΙΕΣ/ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ

Ποσά σε χιλιάδες €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	**2.864**	**2.886**	**2.625**	**2.625**
Πώληση συμμετοχής		(22)		
Απομείωση	(2.864)	(2.864)	(2.625)	(2.625)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου/χρήσης άμεσω	**0**	**0**	**0**	**0**

31-Δεκεμβρίου-2011

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
ΑΜΕΣΕΣ					
IDEAL GLOBAL LTD	186	186	0	ΚΥΠΡΟΣ	50%
IDEAL GRAFICO LTD	2.439	2.439	0	ΚΥΠΡΟΣ	25%
	2.625	2.625	0		
ΕΜΜΕΣΕΣ					
ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	224	224	0	ΕΛΛΑΔΑ	34%
CAR PARK ΚΟΙΝ/ΞΙΑ ΣΥΣΤ.ΔΗΜ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ	15	15	0	ΕΛΛΑΔΑ	18,19%
	239	239	0		
	2.864	**2.864**	**0**		

31-Δεκεμβρίου-2010

Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
ΑΜΕΣΕΣ					
IDEAL GLOBAL LTD	186	186	0	ΚΥΠΡΟΣ	50%
IDEAL GRAFICO LTD	2.439	2.439	0	ΚΥΠΡΟΣ	25%
	2.625	2.625	0		
ΕΜΜΕΣΕΣ					
ΠΡΟΚΟΣ ΑΕΒΕ-IDEAL ΗΠΕΙΡΟΥ	22	22	0	ΕΛΛΑΔΑ	26%
ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	224	224	0	ΕΛΛΑΔΑ	34%
CAR PARK ΚΟΙΝ/ΞΙΑ ΣΥΣΤ.ΔΗΜ.ΚΑΤΕΡΙΝΗΣ	15	15	0	ΕΛΛΑΔΑ	18,19%
	261	261	0		
	2.886	**2.886**	**0**		

1.3 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρεία και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες δραστηριοποιούνται στην :

- Εμπορία Προϊόντων Υψηλής Τεχνολογίας (προϊόντων πληροφορικής, αυτοματισμού γραφείου).
- Παροχή λύσεων πληροφορικής με υποστήριξη των τελικών πελατών και πώληση προϊόντων ψηφιακής ασφάλειας.

Η εταιρεία λειτουργεί ως εταιρία συμμετοχών με κύριο αντικείμενο τις επενδύσεις και τον έλεγχο θυγατρικών εταιριών σε αντικείμενα που συνάδουν με τη στρατηγική που καθορίζεται από τη Διοίκηση του ομίλου. Η Διοίκηση του εποπτεύει τη λειτουργία και στελέχωση των θυγατρικών εντούτοις αυτές έχουν τα δικά τους εμπορικά και τεχνικά τμήματα.

Οι κύριες δραστηριότητες του ομίλου δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ

Οι λογιστικές αρχές, οι εκτιμήσεις και οι μέθοδοι υπολογισμών βάσει των οποίων

συντάχθηκαν οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.ideal.gr. Η λεπτομερής περιγραφή αυτών παρατίθεται στις επεξηγηματικές σημειώσεις εκείνων και συνεπώς η ανάγνωση των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με εκείνες, ώστε να παρέχεται στον αναγνώστη ολοκληρωμένη πληροφόρηση.

Για την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν ληφθεί υπόψη όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των Διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ήταν υποχρεωτικής εφαρμογής για την χρήση. Στην τρέχουσα χρήση δεν συνέτρεξε περίπτωση εφαρμογής νέου προτύπου, διερμηνείας ή τροποποίησης αυτών.

2.2 Βάση κατάρτισης

Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση το ιστορικό κόστος, εκτός από ορισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία (παράγωγα) που επιμετρώνται σε εύλογη αξία.

2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 28.3.2012 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκληθεί το αργότερο μέχρι την 30.06.2012 και η οποία μπορεί σύμφωνα με το νόμο να τις τροποποιεί.

2.4 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι συνημμένες ετήσιες ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την χρήση από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2011.

2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες ετήσιες ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα του ομίλου, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της.

Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

Από το IASB και την IFRIC εκδόθηκαν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις επί των Προτύπων και Διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 01.01.2011. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

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

επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου.

«Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο αποτελεί το πρώτο βήμα για την αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 39 και προβλέπει ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου για την διαχείριση τους και επιμετρώνται είτε στην εύλογη αξία είτε στο αποσβέσιμο κόστος κτήσεως. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το Δ.Λ.Π. 27, «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται σε «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και την Διερμηνεία 12 «Οντότητες ειδικού σκοπού». Το Πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου (control) μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται ουσιώδης επίδραση για τον όμιλο και την εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις των δικαιωμάτων σε άλλες οντότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες - μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

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

Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το εάν μεταγενέστερα αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη και ζημίες). Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον όμιλο και την εταιρεία.

Νέο (Τροποποιημένο) Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το νέο πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως η αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση της καθορισμένης παροχής, τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων, καθώς και

γνωστοποιήσεων. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στον Όμιλο και την εταιρεία.

Διερμηνεία 20 « Κόστη κατά το στάδιο της παραγωγής, επί της επιφανείας ενός ορυχείου, για την απόκτηση πρόσβασης στο απόθεμα» με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013 και ρυθμίζει τα θέματα του λογιστικού χειρισμού των εν λόγω δαπανών. Η εν λόγω διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην εταιρεία.

3. Ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις και μέθοδοι υπολογισμού

Οι λογιστικές αρχές, οι εκτιμήσεις και οι μέθοδοι υπολογισμών βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2011 είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2010, οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.ideal.gr.

3.1 Ενοποίηση

3.1.1 Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο όμιλος ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους και που γενικά συνοδεύεται από ποσοστό συμμετοχής άνω του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταβιβάζεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται πλέον από την ημερομηνία κατά την οποία παύει να υφίσταται ο έλεγχος. Οι εξαγορές θυγατρικών εταιρειών λογίζονται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής υπολογίζεται στην εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, πλέον τυχόν κόστος που συνδέεται άμεσα με την εξαγορά. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρούνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, αναγνωρίζεται ως μη αποσβέσιμο άυλο περιουσιακό στοιχείο υποκείμενο σε έλεγχο απομείωσης της αξίας του ετησίως. Η αρνητική υπεραξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα ως κέρδος.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται, στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά απομείωσης της αξίας τους.

3.1.2 Συγγενείς Εταιρείες

Συγγενείς, είναι οι εταιρείες στις οποίες ο όμιλος κατέχει άμεσα ή έμμεσα (π.χ. μέσω των θυγατρικών) τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου αυτών και ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτές. Οι συγγενείς εταιρείες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρακολουθούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι εταιρείες παύουν να παρουσιάζονται ως συγγενείς όταν ο όμιλος παύει να ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτές. Όλες οι συγγενείς εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης έχουν πλήρως απομειωθεί και τα αποτελέσματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν επηρεάζονται από τα αποτελέσματα αυτών.

Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται, στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά απομείωσης της αξίας τους.

3.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

3.3 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία αφορούν:

(α) εξωτερικώς αποκτηθέντα λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσαυξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών. Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου τριών έως πέντε ετών. Η υπολειμματική του αξία θεωρείται μηδέν.

(β) εσωτερικώς δημιουργούμενα λογισμικά προγράμματα που προκύπτουν από ανάπτυξη. Η αξία τους περιλαμβάνει το κόστος που απαιτήθηκε για την ανάπτυξή τους. Η απόσβεσή τους γίνεται με συντελεστή 20%.

3.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης. Μεταγενέστερα επιμετρώνται στο κόστος κτήσης, μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων.

Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κ.λ.π. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδο, κατά τον χρόνο πραγματοποίησής τους. Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων. Η εκτιμώμενη διάρκεια ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3 με 5 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις	5 με 7 έτη
Εξοπλισμός πληροφορικής	1 με 3 έτη

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα της αντίστοιχης χρονικής περιόδου.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων μπορούν να αναθεωρηθούν και να προσαρμοστούν, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν η αναπόσβεστη αξία του ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η διαφορά καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και το πάγιο καταχωρείται στην ανακτήσιμη αξία του.

3.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που παρακολουθούνται στο ανακτήσιμο κόστος κτήσεως, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημίες απομείωσης προκύπτουν όταν η ανακτήσιμη αξία τους είναι μικρότερη από τη λογιστική τους αξία. Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξία χρήσεως. Οι ζημίες απομείωσης και οι αναστροφές προηγούμενων ζημιών απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.6 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις, ταμιακά διαθέσιμα και τις συμμετοχές της μητρικής εταιρίας και σε μικρό βαθμό λοιπές συμμετοχές (διαθέσιμα για πώληση στοιχεία) και παράγωγα (προαγορές συναλλάγματος).

3.6.1 Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά εφαρμογή της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Ο έλεγχος απομείωσης των απαιτήσεων γίνεται σε εξατομικευμένη βάση όταν η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηρισθεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτές χαρακτηρίζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται ως εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του ομίλου.

3.6.2 Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχει ταξινομήσει ο όμιλος σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν συμμετοχή σε ανώνυμη εταιρεία μη εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά, η οποία επιμετρείται στο κόστος κτήσης μείον ζημίες απομείωσης διότι η εύλογη αξία της δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα

3.7 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό, εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις.

3.7.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκτός δανείων)

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου (εκτός των δανείων) απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στο κονδύλι «Προμηθευτές».

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν ο όμιλος απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και κατά την εφαρμογή της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου.

Τα μερίσματα στους μετόχους αναγνωρίζονται στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις», όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.7.2 Δάνεια

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν χρηματοδότηση των λειτουργιών του ομίλου και ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Όλα τα δάνεια αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται, μειωμένη με τα τυχόν άμεσα κόστη που επιρρίπτονται στην συναλλαγή.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος βάσει της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου και κάθε διαφορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού.

3.8 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμής τους αξίας τους. Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος κτήσεως των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες απόκτησης των αποθεμάτων και τις δαπάνες μεταφοράς τους στην τοποθεσία που βρίσκονται. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσης των αποθεμάτων.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως.

3.10 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση της Καθαρής Θέσης της εταιρείας.

3.11 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται.

3.12 Φορολογία εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει:

3.12.1 Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς και που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν και βάσει των φορολογητέων κερδών κάθε χρήσης. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως έξοδο φόρου στα αποτελέσματα.

Περιλαμβάνει επίσης τον φόρο εισοδήματος και τις προσαυξήσεις φόρου εισοδήματος που θα προκύψουν από τον μελλοντικό φορολογικό έλεγχο. Το στοιχείο αυτό αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις με πρόβλεψη.

3.12.2 Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης, με βάση τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τον χρόνο ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και του διακανονισμού των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση των προσωρινών διαφορών που τις δημιουργούν.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Για τις φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις κατά την έκταση που αναμένεται ότι θα υπάρξει αντίστοιχο φορολογητέο κέρδος εντός της περιόδου συμψηφισμού των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται ως έσοδο ή έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κατ' εξαίρεση, ο φόρος εισοδήματος που αφορά γεγονότα, οι συνέπειες των οποίων αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζεται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια, μέσω

των λοιπών συνολικών εσόδων.

3.13 Παροχές σε εργαζόμενους

α) Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

β) Οι παροχές αυτές περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατική ασφάλιση) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών (εφάπαξ παροχές κατά την αποχώρηση από την υπηρεσία, επιβαλλόμενες από το Ν.2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και η υποχρέωση που αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό υπολογίζονται ετησίως αναλογιστικά με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Για την προεξόφληση της μελλοντικής υποχρέωσης χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντίστοιχης διάρκειας. Αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την αναθεώρηση των παραδοχών της αναλογιστικής μελέτης, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στον υπολειπόμενο μέσο χρόνο απασχόλησης των συμμετεχόντων, κατά το μέρος που στην έναρξη κάθε χρήσης υπερβαίνουν το 10%, της εκτιμώμενης μελλοντικής υποχρέωσης. Η αναλογιστική μελέτη διενεργείται από ανεξάρτητο αναλογιστή κάθε 2 χρόνια.

3.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα επιμετρούνται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ ΦΠΑ και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

3.14.1 Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος και η εταιρεία παραδίδουν αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται συνήθως μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών. Το αναγνωριζόμενο έσοδο σ' αυτές τις περιπτώσεις είναι το μικτό ποσό που εισπράττεται, στο οποίο περιλαμβάνονται και οι αμοιβές των πιστωτικών καρτών. Τα έξοδα των πιστωτικών καρτών στη συνέχεια βαρύνουν τα έξοδα διάθεσης.

3.14.2 Παροχή υπηρεσιών

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

3.14.3 Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του αποτελεσματικού επιτοκίου.

3.14.4 Έσοδα από δικαιώματα

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

3.14.5 Μερίσματα

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

3.15 Μισθώσεις

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

3.15.1 Ο Όμιλος και η Εταιρεία ως μισθωτές

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

3.16 Διανομή μερισμάτων

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

3.17 Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για τον όμιλο και αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια. Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος.

Κάθε σχηματισμένη πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να διακανονιστεί η παρούσα δέσμευση, με βάση τα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της εκροής που αναμένεται να απαιτηθεί προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανακλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη αναστρέφεται.

3.18 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

3.19 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον όμιλο που δεν πληρούν τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

4. Διαχείριση κεφαλαίου

Πολιτική της εταιρείας είναι η διατήρηση επαρκούς κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας, ώστε η σχέση τους με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται πάνω από το 50%. Οι επιβαλλόμενοι περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια έχουν ως εξής:

Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.

Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών,

εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος. Η εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

5. Σημαντικές κρίσεις

Για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, ο όμιλος και η εταιρεία, κάνουν κρίσεις και παραδοχές που αφορούν το μέλλον, οι οποίες σπάνια θα επαληθεύονται από τα μελλοντικά γεγονότα. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που εμπεριέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός του επόμενου έτους αφορούν τις προβλέψεις για τις εκκρεμείς υποθέσεις και τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (Σημείωση 14).

6. Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

Αναφορά για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας γίνεται στις επί μέρους σημειώσεις. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι μικρός λόγω του μικρού ύψους των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (Δολλάριο Αμερικής), της ταυτόχρονης ύπαρξης απαιτήσεων και υποχρεώσεων στο νόμισμα αυτό και της αντιστάθμισής του με παράγωγα σε συγκεκριμένες περιπτώσεις που ο κίνδυνος κρίνεται αυξημένος.

7. Ενσώματα Πάγια

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.-31.12.2010			
Λογιστική αξία έναρξης	31	423	454
Προσθήκες	0	164	164
Πωλήσεις/καταστροφές	0	(12)	(12)
Αποσβέσεις χρήσης	(8)	(235)	(243)
Λογιστική αξία 31.12.2010	**23**	**340**	**363**
01.01.-31.12.2011			
Λογιστική αξία έναρξης	23	340	363
Προσθήκες	0	46	46
Αποσβέσεις επιδοτούμενων παγίων	0	(25)	(25)
Αποσβέσεις χρήσης	(8)	(177)	(185)
Λογιστική αξία 31.12.2011	**15**	**184**	**199**

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
01.01.-31.12.2010			
Λογιστική αξία έναρξης	30	96	126
Προσθήκες		1	1
Αποσβέσεις χρήσης	(7)	(59)	(66)
Λογιστική αξία 31.12.2010	**23**	**38**	**61**
01.01.-31.12.2011			
Λογιστική αξία έναρξης	23	38	61
Προσθήκες			0
Αποσβέσεις επιδοτούμενων παγίων		(10)	(10)
Αποσβέσεις χρήσης	(8)	(23)	(31)
Λογιστική αξία 31.12.2011	**15**	**5**	**20**

Κατά την διάρκεια της χρήσης ο όμιλος προέβη σε αγορές ενσώματων παγίων ποσού € 46 χιλ ενώ η εταιρεία δεν προέβη σε καμία αγορά.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Λογισμικό)

	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
01.01-31.12.2010		
Λογιστική αξία έναρξης	153	18
Προσθήκες	251	
Αποσβέσεις χρήσης	(69)	(13)
Λογιστική αξία 31.12.2010	**335**	**5**
01.01-31.12.2011		
Λογιστική αξία έναρξης	335	5
Προσθήκες	629	
Αποσβέσεις χρήσης	(236)	(5)
Λογιστική αξία 31.12.2011	**728**	**0**

Στην διάρκεια της χρήσης ο όμιλος προέβη στην κεφαλαιοποίηση δαπανών ανάπτυξης λογισμικού ποσού € 600 χιλ οι εν λόγω δαπάνες αφορούν κυρίως μισθοδοσία του τμήματος ανάπτυξης του ομίλου και αποσβένονται με συντελεστή 20%. Οι αποσβέσεις της χρήσεως ήταν € 170 χιλ. Επίσης, κατά την διάρκεια της χρήσης ο όμιλος προέβη σε αγορές λογισμικού ποσού € 29 χιλ.

9. Αποθέματα

Λόγω του ότι η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι μικρότερη από την μέση τιμή κτήσης έχουν σχηματισθεί σωρευμένες προβλέψεις υποτίμησης των αποθεμάτων. Στον ισολογισμό απεικονίζεται η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων.

	ΟΜΙΛΟΣ	
Αποθέματα	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Εμπορεύματα	10.406	9.479
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(736)	(736)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	**9.670**	**8.743**

Τόσο, στην διάρκεια της χρήσης όσο και την αντίστοιχη χρήση που έληξε την 31.12.2010, δεν διενεργήθηκε υποτίμηση των αποθεμάτων.

10. Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας με ανάλυση των εμπορικών απαιτήσεων και των σχετικών προβλέψεων απομείωσης:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Απαιτήσεις από πελάτες (Ανοικτά υπόλοιπα)	17.433	23.269	100	95
Απαιτήσεις από Θυγατικές εταιρείες			348	199
Επιταγές εισπρακτέες	1.346	1.592		
Γραμμάτια εισπρακτέα	15	15		
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(5.909)	(6.701)		
	12.885	**18.175**	**448**	**294**

Η ανάλυση της κίνησης των προβλέψεων για τις επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης:	6.701	6.645	0	0
Σχηματισθείσες κατά την χρήση		56		
Διαγραφές κατά την χρήση	(792)		0	0
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης:	5.909	6.701	0	0

Στις εμπορικές απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται άλλες ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις (εκτός αυτών που έχουν ήδη απομειωθεί).

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των εξατομικευμένων απαιτήσεων (1.333 πελάτες) που βρίσκονται σε καθυστέρηση έξι μηνών, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξή τους. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη των έξι μηνών, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων, είναι ασήμαντες.

Ο Όμιλος προκειμένου να μειώσει τον πιστωτικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται, έχει λάβει από πελάτες του εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης πληρωμής, το υπόλοιπο των οποίων κατά την 31.12.2011 ανέρχεται σε ποσό € 525 χιλ. ενώ κατά την 31.12.2010 ανερχόταν σε € 3.125 χιλ.

Οι ασφαλισμένες απαιτήσεις της 31.12.2011 για τις οποίες θα υπάρξει κάλυψη κατά 80% από την ασφαλιστική εταιρεία σε περίπτωση επέλευσης του πιστωτικού κινδύνου, ανέρχονται σε € 4.933 χιλ. για τον Όμιλο. Η εταιρεία δεν έχει ασφαλισμένα τα υπόλοιπα

των απαιτήσεων της καθώς πρόκειται κατά ποσοστό 77,69% για υπόλοιπα απαιτήσεων από τις θυγατρικές της εταιρείες.

Θυγατρική του ομίλου σε συμφωνία με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα έχει εκχωρήσει με δικαίωμα αναγωγής απαιτήσεις συνολικού ποσού € 5.474 χιλ. (2010: 2.545 χιλ.) με σκοπό την άντληση κεφαλαίων. Η συναλλαγή αυτή λογιστικοποιείται ως δανεισμός με εγγύηση τις απαιτήσεις αυτές. Η τράπεζα εισπράττει τις εκχωρημένες απαιτήσεις τις οποίες και συμψηφίζει με το εκάστοτε υπόλοιπο της δανειακής υποχρέωσης της εταιρείας. Στην περίπτωση που δεν υπάρχει υπόλοιπο δανειακής υποχρέωσης, η τράπεζα καταβάλλει τις εισπράξεις των εκχωρημένων απαιτήσεων στην εταιρεία. Η εταιρεία εκχωρεί απαιτήσεις στην τράπεζα προκειμένου να υπάρχει επαρκές υπόλοιπο για χρηματοδότησή της εφ' όσον αυτή κριθεί αναγκαία,σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα όρια.

Οι αναμενόμενες περίοδοι είσπραξης των απαιτήσεων αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Περίοδοι είσπραξης απαιτήσεων	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Εντός μηνός (1-30 ημέρες)	2.835	4.726	99	76
Εντός τριών μηνών (31-90 ημέρες)	8.375	11.814	291	191
Εντός τεσσάρων μηνών (91-120 ημέρες)	1.546	1.454	54	24
Εντός έτους (121-365 ημέρες)	129	182	4	3
	12.885	**18.175**	**448**	**294**

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων με δεδομένο ότι λήγουν σε περίοδο μικρότερη του έτους ταυτίζεται περίπου με την λογιστική αξία τους. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εγγυήσεις και οι λοιπές πιστωτικές ενισχύσεις, ισοδυναμεί με την λογιστική αξία των απαιτήσεων.

11. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Στο κονδύλι του Ισολογισμού Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται οι ακόλουθες απαιτήσεις:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Δεσμευμένες καταθέσεις	110	227		
Χρηματικές διευκολύνσεις προσωπικού	29	68	15	7
Λοιποί χρεώστες	648	676	1.755	1.170
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	117	138		
Προκαταβολές σε προμηθευτές	34	175		
Έξοδα επομένων χρήσεων	457	390	1	1
	1.396	**1.674**	**1.771**	**1.179**

Όλες οι ανωτέρω απαιτήσεις λήγουν κατά μέσον όρο εντός τριών μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού και η εύλογη αξία τους, καθώς και η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από αυτές ταυτίζονται με την λογιστική αξία.

12. Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Ταμείο	373	118	4	
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	4.209	7.984	91	3.999
	4.582	**8.102**	**95**	**3.999**

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο από τα ταμειακά διαθέσιμα ανέρχεται σε 4.209 και 7.984 για τον όμιλο για τις χρήσεις 2011 και 2010 και σε 91 και 3.999 για την εταιρεία αντίστοιχα.

13. Μετοχικό κεφάλαιο

α) Κατά την λήξη της χρήσης την 31/12/2011 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 3.319.386,80 και αποτελείται από 8.298.467 ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,40. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στην κύρια αγορά του Χρηματιστήριου Αθηνών, στην κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης με τον κωδικό ΙΝΤΕΚ.

β) Την 31/03/2011 έληξε το πρόγραμμα διάθεσης μετοχών σε ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Εταιρείας καθώς και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, την θέσπιση του οποίου είχε ομόφωνα αποφασίσει η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 04/03/2009. Η ανωτέρω προθεσμία παρήλθε άπρακτη καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έλαβε περαιτέρω αποφάσεις για την υλοποίηση του προγράμματος.

γ) Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας την 18/11/2010 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των 4.979.080,20 € με κεφαλαιοποίηση μέρους του λογαριασμού «διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,40 € σε 1,00 €, και ταυτόχρονη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των 4.979.080,20 € με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 1,00 € σε 0,40 € και επιστροφή του ποσού της μείωσης του κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους, ήτοι ποσού 0,60 € ανά μετοχή. Το Υπουργείο Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας με την αριθ. Κ2- 11066/13-12-2010 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της εταιρείας. Δικαιούχοι της επιστροφής κεφαλαίου ήταν οι μέτοχοι που θα ήταν εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. της 03/01/2011. Ως ημερομηνία έναρξης καταβολής της επιστροφής κεφαλαίου ορίστηκε η 10/01/2011 και πραγματοποιήθηκε την ως άνω ημερομηνία μέσω της τράπεζας Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε..

14. Προβλέψεις

14.1 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Στην διάρκεια της τρέχουσας χρήσης ο όμιλος δεν διενήργησε πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η συνολική πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχεται την 31/12/2011 σε € 471 χιλ.

Η εταιρεία κατά την τρέχουσα χρήση δεν διενήργησε πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις και δεν έχει σωρευμένη πρόβλεψη.

Συνοπτικά, οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΣΧΕΣΗ
ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	ΕΛΛΑΔΑ	2010	-	Μητρική
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2009-2010	100%	Θυγατρική
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2010	99,40%	Θυγατρική
CPSOS A.E.E.	ΕΛΛΑΔΑ	2007-2010	100%	Θυγατρική
ADACOM A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	2010	99,76%	Θυγατρική
ADACOM SYSTEMS GmbH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2011	99,40%	Θυγατρική
ADACOM SYSTEMS Ltd	ΙΣΡΑΗΛ	2011	100,00%	Θυγατρική
IDEAL GLOBAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2011	50,00%	Συγγενής
IDEAL GRAFICO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2011	25,00%	Συγγενής

Η χρήση 2011 για όλες τις εταιρείες του ομίλου με την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα ελέγχεται βάσει την ΠΟΛ 1159/2011.

14.2 Παροχές που καταβάλλονται όταν λήξει η εργασιακή σχέση

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20 ο όμιλος καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτούμενους ή απολυόμενους υπαλλήλους του, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών, τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) και άλλους ποιοτικούς παράγοντες. Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Έχει γίνει σχετική πρόβλεψη που εκτιμάται ότι καλύπτει το σύνολο της υφιστάμενης υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού που παρουσιάζονται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο Υποχρέωσης στην λήξη της προηγούμενης χρήσης	667	658	253	253
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης χρήσεως	58	45	13	12
Αναλογιστικό κέρδος/ζημιά		(5)		
Επίδραση περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	(76)			
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(231)	(52)		
Τόκος επί της υποχρέωσης στην χρήση	1	20	1	
Υπόλοιπο υποχρέωσης στην λήξη της χρήσης	**419**	**667**	**267**	**265**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	Περιγραφή παραδοχής	%
1	Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%
2	Αύξηση ετήσιου μισθολογίου ανά κατηγορία υπαλλήλων	3% & 4%

3	Προεξοφλητικό επιτόκιο	6,2%
4	Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν 2112/20	0
5	Για το ύψος της αποζημίωσης έγινε εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του Ν. 2112/20 κατά τη συνταξιοδότηση.	
6	Η ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης υπολογίστηκε σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.	

7 Κινητικότητα Προσωπικού:

Ομάδα Ηλικιών	Οικιοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 40 ετών	8%	4%
41– 50	2%	1%
51 και άνω	0%	0%

14.3 Λοιπές προβλέψεις

Οι διεκδικήσεις τρίτων κατά του ομίλου και οι λοιπές παρόμοιες περιπτώσεις, σε σχέση με την εκτέλεση συμβάσεων και εργατικών θεμάτων, ανέρχονται στο ποσό των € 5.500 χιλ. περίπου. Η Διοίκηση της εταιρείας έκρινε αναγκαίο τον σχηματισμό πρόβλεψης ποσού € 1.233 χιλ, η οποία αντιπροσωπεύει την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της μελλοντικής εκροής πόρων για τις υποθέσεις αυτές. Το σύνολο των ανωτέρω διεκδικήσεων και λοιπών παρόμοιων περιπτώσεων επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και όταν υπάρχει διαφοροποίηση στις εκτιμήσεις, η διαφορά αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα της περιόδου. Σε περίπτωση περαιτέρω σημαντικής δυσμενούς έκβασης, θα υπάρξουν αντίστοιχες αρνητικές συνέπειες για τα αποτελέσματα και την φήμη της εταιρείας. Πρόσθετες πληροφορίες για τις υποθέσεις αυτές δεν παρέχονται, διότι η γνωστοποίησή τους θα μπορούσε να έχει αρνητικές συνέπειες για τον όμιλο. Στην τρέχουσα περίοδο και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρξε ουσιώδης διαφοροποίηση σε σχέση με τις ανωτέρω υποθέσεις.

Η ανάλυση των προβλέψεων έχει ως εξής:

	2011		2010	
	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις				
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2010:	471		691	50
Σχηματισθείσα πρόβλεψη κατά την τρέχουσα χρήση			129	
Μείωση πρόβλεψης λόγω περαίωσης φορολογικών χρήσεων			(349)	(50)
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011:	471		471	0
Προβλέψεις για επίδικες διαφορές				
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2010:	847	0	847	0
Χρησιμοποιηθείσες στη χρήση	(130)			
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011:	717	0	847	0
Λοιπές προβλέψεις				
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2010:	760	38	911	38
Χρησιμοποιηθείσες στη χρήση	(244)	(38)	(151)	
Υπόλοιπο κατά την 31/12/2011:	516		760	38
Σύνολο προβλέψεων	**1.704**		**2.078**	**38**

15. Υποχρεώσεις

15.1 Δανεισμός

Η κίνηση του λογαριασμού των δανείων του Ομίλου στην χρήση έχει ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ & ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

		31/12/2011	31/12/2010
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ			
ΚΥΠΡΟΥ FACTORS	**Υπόλοιπο έναρξης χρήσης**	**0**	**1.872**
	Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια	12.992	8.630
	Εξοφλήσεις αναληφθέντων δανείων	(12.992)	(10.502)
	Υπόλοιπο λήξης περιόδου	**0**	**0**
	Σύνολο βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων:	**0**	**0**

Ο όμιλος και η εταιρεία δεν έχουν δανειακές υποχρεώσεις κατά την λήξη της χρήσης.

Η δανειακή σύμβαση που έχει υπογραφεί με την Κύπρου Factors και την θυγατρική εταιρεία ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ, συνεχίζει να υφίσταται και αφορά εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή και δικαίωμα προεξόφλησης αυτών, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες χρηματοδότησης της εταιρείας και την αντιμετώπιση του κινδύνου ρευστότητας. Το υφιστάμενο όριο δανεισμού είναι € 3,75 εκ με δυνατότητα χρηματοδότησης του 80% των εκχωρηθείσων απαιτήσεων της θυγατρικής του ομίλου εταιρίας, ΙΝΤΕΑΛ Ηλεκτρονικής, έναντι πελατών της, δηλαδή, σε κάθε περίπτωση, η καθαρή ταμειακή εισροή δε μπορεί να υπερβεί τα € 3 εκ.

15.2 Προμηθευτές

Κατά την λήξη της χρήσης το υπόλοιπο των υποχρεώσεων του ομίλου και της εταιρείας έναντι των προμηθευτών της ανέρχεται σε € 10.863 χιλ. και € 7 χιλ. αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ληκτότητα αυτών των υποχρεώσεων:.

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Περίοδοι ληκτότητας υποχρεώσεων σε προμηθευτές	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Εντός μηνός (1-30 ημέρες)	3.323	4.174	7	7
Εντός τριών μηνών (31-90 ημέρες)	5.628	7.069		
Εντός τεσσάρων μηνών (91-120 ημέρες)	1.434	1.801		
	10.385	**13.044**	**7**	**7**

Η εύλογη αξία των εν λόγω υποχρεώσεων δεδομένου ότι λήγουν εντός του έτους ταυτίζεται περίπου με την λογιστική αξία τους.

15.3 Υποχρεώσεις από φόρους και εισφορές

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Υποχρεώσεις από φόρους-εισφορές	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	637	861	17	36
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	136	120	35	34
Φόρος Αμοιβών τρίτων	50	123	5	
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ.χρήσεων		64		
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010		115		
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία	316	250	14	11
	1.139	**1.533**	**71**	**81**

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι πληρωτέες εντός μηνός από την λήξη της χρήσεως.

15.4 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Προκαταβολές πελατών	208	170	4	
Πιστωτές διάφοροι	312	258	26	6
Επιταγές πληρωτέες		93		
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	283	556		6
Λογαριασμός μετόχων-επιστροφής κεφαλαίου		4.979	37	4.979
	804	**6.056**	**67**	**4.991**

Η ληκτότητα των ανωτέρω βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Περίοδοι ληκτότητας βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2009**
Εντός μηνός (1-30 ημέρες)	208	5.242	26	4.985
Εντός τριών μηνών (31-90 ημέρες)	312	258	4	6
Εντός τεσσάρων μηνών (91-120 ημέρες)	198	188		
Εντός έτους (121-365 ημέρες)	85	368	37	
	804	**6.056**	**67**	**4.991**

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ταυτίζονται με τις λογιστικές τους αξίες.

16. Πωλήσεις

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως κάτωθι:

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ανάλυση πωλήσεων	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Πωλήσεις εμπορευμάτων	32.091	42.594		
Ενδοεταιρικές πωλήσεις εμπορευμάτων	(286)	(115)		
Πωλήσεις υπηρεσιών	9.173	10.168		
Ενδοεταιρικές πωλήσεις υπηρεσιών	(969)	(1.267)	819	1.320
	40.009	**51.381**	**819**	**1.320**

Τα έσοδα του ομίλου κατά 99,98% πραγματοποιήθηκαν αποκλειστικά στην Ελλάδα, όπου ευρίσκεται και το σύνολο των περιουσιακών του στοιχείων. Υπάρχουν δύο συγκεκριμένοι πελάτες κατά την χρήση 2011 με πωλήσεις άνω του 10% των πωλήσεων του ομίλου ήτοι € 11.530 χιλ. Για τη χρήση 2010 υπήρχαν τρεις πελάτες με πωλήσεις άνω του 10% των πωλήσεων του ομίλου ήτοι € 20.970 χιλ .

17. Κατανομή εξόδων

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Ανάλυση εξόδων	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.303	5.813	530	819
Αμοιβές τεχνικών-συμβούλων	1.712	1.350	69	166
Αποθήκευτρα	273	359		
Έξοδα μεταφορών	256	215	9	17
Ενοίκια κτιρίων	329	374	7	11
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	177	181	42	54
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	111	224	4	18
Αποσβέσεις	421	273	31	50
Διάφορα έξοδα	640	698	28	46
	9.222	**9.487**	**720**	**1.181**
Κατανέμονται εις:				
Κόστος Πωληθέντων	2.374	2.264	631	977
Κεφαλαιοποίηση δαπανών ανάπτυξης λογισμικού	600	250		
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	3.594	3.877	89	203
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	2.654	3.096		
	9.222	**9.487**	**720**	**1.180**

18. Φόρος εισοδήματος

	ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Φόρος εισοδήματος	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Κέρδη περιόδου προ φόρων	1.070	1.871	90	131
	20%	24%	24%	24%
Φόρος βάσει του ισχύοντος συντελεστή	214	449	22	32
Μη αναγνωρισθείς φόρος επί φορολογικών ζημιών	(214)	(449)	(22)	(32)
Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου		129		
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010		115		
Φορολογικός έλεγχος		252		22
Ανεστραφείσες προβλέψεις για διαφορές φορολ.ελέγχων		(349)		(26)
Φόρος εισοδήματος χρήσης	**0**	**147**	**0**	**0**

19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή για τον όμιλο που αναλογούν στις κοινές μετοχές έχουν υπολογιστεί ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες € (εκτός ανά μετοχή)	ΟΜΙΛΟΣ 1/1-31/12/2011	ΟΜΙΛΟΣ 1/1-31/12/2010
Κέρδη / (Ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.068	1.527
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	8.289.794	8.296.011
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,1288	0,1841

20. Εγγυήσεις της εταιρείας έναντι Τραπεζών

Η εταιρεία έχει εγγυηθεί γραπτώς έναντι των τραπεζών, για τις θυγατρικές της εταιρείες, τόσο για την σύναψη των δανειακών συμβάσεων όσο και για την έκδοση εγγυητικών επιστολών εν ονόματι των θυγατρικών της, ότι σε περίπτωση αδυναμίας αυτών στην εκπλήρωση των όρων των συμβάσεων και των εγγυήσεων αναλαμβάνει την κάλυψη των υποχρεώσεων. Στο τέλος της εξεταζόμενης χρήσης καθώς και της προηγούμενης το ύψος αυτών των δεσμεύσεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	31/12/2011 ΔΑΝΕΙΑ	31/12/2011 Ε/Ε	31/12/2010 ΔΑΝΕΙΑ	31/12/2010 Ε/Ε
ΙΝΤΕΑΛ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ		4		1
ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ		14		98
CPSOS		92		99
ADACOM		32		16
Σύνολο:	**0**	**142**	**0**	**214**

21. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

21.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

21.1.1 Συναλλαγές με θυγατρικές

	31.12.2011	31.12.2010
Πωλήσεις προς θυγατρικές	820	1.320
Αγορές από θυγατρικές	11	44

	31.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από θυγατρικές	2.098	199
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	35	0

	31.12.2011	31.12.2010
Χορηγηθείσες εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών	305	2.014

Οι χορηγηθείσες εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών περιλαμβάνουν τις εγγυήσεις έναντι τραπεζών καθώς και την εγγύηση της εταιρείας υπέρ θυγατρικής της, έναντι προμηθευτή αυτής, μέχρι του ποσού των 900 χιλ.

Οι συναλλαγές με τις θυγατρικές έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι συναλλαγές αφορούν παροχή διοικητικών και οργανωτικών υπηρεσιών και έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους.

Τα υπόλοιπα μεταξύ των θυγατρικών έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Δεν υπάρχουν επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη.

21.1.2 Παροχές Βασικών Διευθυντικών Στελεχών και μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των βασικών διευθυντικών στελεχών του ομίλου και της εταιρείας, οι οποίοι είναι και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Βραχυπρόθεσμες παροχές	944	1.065	436	449
Πρόβλεψη για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	11	12	7	9
	955	**1.077**	**443**	**458**

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις και απαιτήσεις προς και από τα πρόσωπα αυτά την 31/12/2011.

21.2 Ενδεχόμενα

21.2.1 Ενδεχόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία

Ο όμιλος έχει κατά την 31.12.2011 σημαντικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές και αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, συνολικού ποσού € 2.150 χιλ. περίπου για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού € 430 χιλ. λόγω της αβεβαιότητας που υπάρχει ως προς τα ποσά των μελλοντικών φορολογητέων κερδών και τον χρόνο που θα προκύψουν. Οι απαιτήσεις αυτές εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και τα σχετικά ποσά θα αναγνωρισθούν όταν αρθούν οι συγκεκριμένες αβεβαιότητες.

21.2.2 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Με την από 10.5.2001 συμφωνία μεταξύ του Ομίλου Ιντεάλ ως Εκδότη, της θυγατρικής του Ομίλου εταιρίας ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ και της ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD (μέτοχος μειοψηφίας με ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ 9,04 %) αναφέρεται δικαίωμα της τελευταίας να ασκήσει PUT OPTION για το σύνολο των μετοχών της στην ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ έναντι τιμήματος € 2.201.000. Η ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD απέκτησε το δικαίωμα την 10.5.2001 μέσω συνδυασμού εξαγοράς υφιστάμενων μετοχών και συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ως άνω, θυγατρικής του Ομίλου Ιντεάλ, εταιρίας ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ, με καταβολή του ως άνω ποσού. Η συμφωνία μετόχων που υπογράφηκε τότε προέβλεπε ότι από την 31.12.2004 και μετά, και υπό την προϋπόθεση ότι η ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ δε θα είχε

εισαχθεί στο Χ.Α., η ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD είχε το δικαίωμα να ζητήσει από τον Όμιλο Ιντεάλ να εξαγοράσει το σύνολο ή μέρος των μετοχών της ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ που η ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD κατείχε. Με την από 1.3.2005 επιστολή της, η ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD εξέφρασε την πρόθεση άσκησης του εν λόγω δικαιώματός της, χωρίς ωστόσο, να λάβει απάντηση από την ΙΝΤΕΑΛ, και χωρίς παρά ταύτα να υπάρξει καμία περαιτέρω ενέργεια από την πλευρά της.

Σημειώνεται ότι μεταξύ των μετόχων της ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD περιλαμβάνονται και ορισμένοι εκ των κυρίων μέτοχων της Εταιρίας.

Εάν τυχόν νομικές διεκδικήσεις της ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD ευδοκιμήσουν, οποιοδήποτε ποσό τυχόν κληθεί να καταβάλει η Εταιρία ως συνέπεια τέτοιων ενεργειών δε μπορεί να υπερβαίνει το ποσό του αρχικού κεφαλαίου ύψους € 2.201.000 που κατέβαλε η ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD για την αγορά της συμμετοχής της στην ΙΝΤΕΑΛ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ. Κατά την γνώμη των νομικών συμβούλων της εταιρείας υφίστανται βάσιμα επιχειρήματα για την αντίκρουση ενδεχόμενων μελλοντικών νομικών ενεργειών της ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD., ωστόσο το αποτέλεσμα οποιασδήποτε μελλοντικής δικαστικής διεκδίκησης εκ μέρους της ALC NOVELLE INVESTMENTS LTD κατά τα Εταιρίας δεν μπορεί να προβλεφθεί στο παρόν χρονικό σημείο.

21.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

21.4 Αμοιβές ελεγκτών

Οι αμοιβές των ελεγκτών σε επίπεδο ομίλου για τη χρήση ανήλθαν σε € 55 χιλ και αφορούν τον τακτικό έλεγχο και την έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης. Οι ελεγκτές δεν παρέχουν άλλες υπηρεσίες στις εταιρείες του ομίλου.

21.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ
ΚΟΜΗΣ Δ. ΛΟΥΚΑΣ Α.Δ.Τ.Ρ101534/1992	ΣΑΜΟΥΗΛ Μ. Δ. Α.Δ.Τ.Σ095018/1995	ΑΣΗΜΙΑΔΗΣ Ε. ΣΑΒΒΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΗ590456/2009	ΨΗΦΗ Π. ΚΑΤΕΡΙΝΑ Αρ. Αδείας 0011172-Α΄ τάξης

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις από σελίδα 34 έως σελίδα 63 είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 29/03/2011.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2011

ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 388 ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ
Α.Μ. 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης
Α.Μ. 12921

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Κατά τη διάρκεια του 2011 η εταιρεία δημοσίευσε τα ακόλουθα δελτία τύπου-ανακοινώσεις προς ενημέρωση του επενδυτικού κοινού:

Ημερομηνία	Τύπος εγγράφου	Θέμα
30/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
29/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
28/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
27/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
23/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
22/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
21/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
20/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
19/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
16/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
15/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
14/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
13/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
12/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
9/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
8/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
6/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
5/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
2/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
1/12/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
30/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
29/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
28/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
25/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
25/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
23/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
22/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
21/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
18/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
17/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
17/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
16/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
14/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
11/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
10/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
10/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
08/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
07/11/2011	Ανακοίνωση	Αγορά ιδίων μετοχών
01/07/2011	Ανακοίνωση	Αποτελέσματα ψηφοφορίας επί των θεμάτων της Γενικής σης της 24/06/2011
28/06/2011	Ανακοίνωση	Εκλογή νέου Δ.Σ.
28/06/2011	Ανακοίνωση	Ανακοίνωση αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
08/06/2011	Ανακοίνωση	Ανακοινώσεις και έντυπα σχετικά με την Τακτική Γενική ση
02/06/2011	Πρόσκληση	Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01/01-31/12/2011

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ι Ν Τ Ε Α Λ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.:1870/06/Β/86/20

Έδρα: Αθήνα, Κρέοντος 25-10442

Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

(Δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας **ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ**. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή. Διεύθυνση Διαδικτύου Εταιρείας: **http://www.ideal.gr.**

Αρμόδια Υπηρεσία: **Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας & Ναυτιλίας - Γεν. Γραμματεία Εμπορίου - Γενική Δ/νση Εσωτ. Εμπορίου - Δ/νση ΑΕ & Πίστεως -Τμήμα Α.**

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου: **Λουκάς Κόμης, Πέτρος Διαμαντίδης, Δ. Σαμουήλ, Σάββας Ασημιάδης, Χαράλαμπος Δαυίδ, Αναστάσιος Δαυίδ, Αλέξιος Σωτηρακόπουλος, Ευτύχιος Βασιλάκης, Θωμάς-Αλεξ. Ζύμνης**

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: **28 Μαρτίου 2012**

Ορκωτός ελεγκτής Λογιστής: **Βρουστούρης Παναγιώτης Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ.: 12921** Ελεγκτική εταιρεία: **ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. Α.Μ. 155** Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : **Με σύμφωνη γνώμη**

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	199	363	20	61
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	728	335		5
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0	0	5.878	7.550
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	291	287	180	178
Αποθέματα	9.670	8.743	0	0
Απαιτήσεις από πελάτες	12.885	18.175	448	294
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	5.978	9.776	1.865	5.178
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.751	37.679	8.391	13.266
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό κεφάλαιο	3.319	3.319	3.319	3.319
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	11.942	10.624	4.656	4.565
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	15.261	13.943	7.975	7.884
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	39	358	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	15.300	14.301	7.975	7.884
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.123	2.745	267	303
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.328	20.633	149	5.079
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	14.451	23.378	416	5.382
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	29.751	37.679	8.391	13.266

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	14.301	17.657	7.884	12.787
-Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.070	1.724	90	136
-Διανομή στους μετόχους μειοψηφίας	(27)			
-Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	(61)	(96)	0	(55)
-Ίδιες μετοχές	1	(5)	1	(5)
-Μεταβολή ποσοστών μειοψηφίας	16	0		
-Μείωση μετοχικού Κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους	0	(4.979)	0	(4.979)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	15.300	14.301	7.975	7.884

1.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤ/ΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10	01/01-31/12/11	01/01-31/12/10
Κύκλος εργασιών	40.009	51.381	819	1.320
Μικτά κέρδη	7.613	8.987	188	343
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.330	1.987	93	134
Κέρδη προ φόρων	1.070	1.871	90	131
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	1.070	1.724	90	136
-Ιδιοκτήτες μητρικής	1.068	1.527		
-Δικαιώματα μειοψηφίας	2	197		
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	1.070	1.724	90	136
-Ιδιοκτήτες μητρικής	1.068	1.527		
-Δικαιώματα μειοψηφίας	2	197		
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή-βασικά (σε €)	0,1288	0,1841	0,0700	0,0699
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	1.751	2.260	124	184

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Αποτελέσματα προ φόρων	1.070	1.871	90	131
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	421	273	31	50
Προβλέψεις	(607)	(273)	(36)	(33)
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	267	133	2	2
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(927)	(1.225)	0	0
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	5.564	10.454	1.013	512
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(3.210)	(4.825)	51	(117)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(267)	(133)	(2)	(2)
Καταβεβλημένοι φόροι	(115)	0	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστ/τητες (α)	2.196	6.275	1.149	543
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά θυγατρικών	0	(28)	0	0
Πώληση συμμετοχών	0	22	0	0
Συμμετοχή σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών	0	0	(3.715)	0
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	(675)	(413)	0	(1)
Εισπράξεις από μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου Θυγατρικών	0	0	3.642	3.503
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστ/τητες (β)	(675)	(419)	(73)	3.502
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	(4.979)	0	(4.979)	0
Αγορά ιδίων μετοχών	(1)	(5)	(1)	(5)
Κόστος αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(61)	(96)	0	(55)
Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια	12.992	8.630	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(12.992)	(10.502)	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρημ/κές δραστ. (γ)	(5.041)	(1.973)	(4.980)	(60)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	(3.520)	3.883	(3.904)	3.985
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.102	4.219	3.999	14
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	4.582	8.102	95	3.999

Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

1.Υπάρχουν επίδικες διεκδικήσεις τρίτων κατά του ομίλου ύψους **€** 3.000 χιλ. και λοιπές παρόμοιες υποθέσεις ύψους **€**2.500 χιλ. που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του ομίλου (σημ.14.3 επί των οικονομικών κατ/σεων).

2. Η εταιρεία κατέχει την 31/12/2011 8.673 ίδιες μετοχές με κόστος κτήσης 6.485,67 **€** και χρηματιστηριακής αξίας 5.550,72 **€**. **3.** Η εταιρεία Adacom Systems Ltd είναι η μόνη εταιρεία που ενσωματώθηκε στις οικονομικές καταστάσεις για πρώτη φορά στην τρέχουσα χρήση ενώ δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις στην τρέχουσα χρήση ενώ είχαν ενσωματωθεί στην προηγούμενη και δεν υπάρχουν εταιρείες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. **4.** Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις του Ομίλου και της εταιρείας αναφέρονται στην σημ. 14.1 επί των οικονομικών καταστάσεων. **5.** Οι εταιρείες του Ομίλου, η χώρα της καταστατικής τους έδρας, τα ποσοστά συμμετοχής και η μέθοδος ενσωμάτωσης για κάθε εταιρεία - κοινοπραξία που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην σημ.1.2 των οικονομικών καταστάσεων. **6.** Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης ανέρχεται για τον Όμιλο σε 113 άτομα και για την εταιρεία σε 5 άτομα, ενώ την 31/12/2010 ήταν 132 και 5 αντίστοιχα.

7. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της χρήσης που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 προς αυτήν μέρη είναι τα εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	0	820
β) Έξοδα	0	11
γ) Απαιτήσεις	0	2.098
δ) Υποχρεώσεις	0	35
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	944	436
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

8. Οι προβλέψεις του Ομίλου και της μητρικής εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων	717	0
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις	471	0
Λοιπές προβλέψεις	516	0

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Διευθυντής	Η Υπεύθυνη Κατάρτισης
Λουκάς Δ. Κόμης	**Δ. Μ. Σαμουήλ**	**Σάββας Ε. Ασημιάδης**	**Κατερίνα Π. Ψηφή**
Α.Δ.Τ. Ρ101534/1993	**Α.Δ.Τ. Σ 095018/1995**	**Α.Δ.Τ. ΑΗ 590456/2009**	**Α.Δ.Τ. Τ 016783/1999**