



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΧΡΗΣΗΣ

1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007

ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΑΡΜΑΡΩΝ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 2304/06/Β/86/53

ΛΥΚΟΒΡΥΣΗΣ 7, 14452 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ ΑΤΤΙΚΗΣ

Τηλ. 210-2826825 Fax. 210-2818574

e-mail : info@iktinos

www.iktinos.gr

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 1/1 – 31/12/2011 είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.», κατά την συνεδρίασή του, την 28η Μαρτίου 2012. Η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση χρήσης 1/1 – 31/12/2011 είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.iktinos.gr, όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής της.

Ευάγγελος Νικ. Χαϊδός
Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
της ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (Σύμφωνα με το άρθρο 4 § 2 του Ν. 3556/2007)	5
2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	6
3. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας	8
4. Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011	27
4.1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	28
4.2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ποσά εκφρασμένα σε €)	29
4.3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	30
4.5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας	31
4.6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση Μέθοδος).....	32
5. Πληροφορίες για τον Όμιλο	33
5.1. Γενικές Πληροφορίες.....	33
5.2. Φύση Δραστηριοτήτων	33
5.3. Συμμετοχές σε άλλες εταιρίες.....	35
5.4. Εταιρείες που συμμετέχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου	36
6. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	37
6.1 Γενικό πλαίσιο κατάρτισης.....	38
6.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	38
6.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης.....	46
7. Βασικές λογιστικές αρχές.....	49
8. Διαχείριση Κινδύνων	66
9. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	67
10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	70
10.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	70
10.2. Υπεραξία επιχείρησης.....	72
10.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	72
10.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	74
10.5. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	74
10.6. Αναβαλλόμενοι φόροι	76
10.7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	78
10.8. Αποθέματα	78
10.9. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	78
10.10. Λοιπές απαιτήσεις.....	80
10.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	80
10.12. Ίδια κεφάλαια	80
10.13. Δανειακές υποχρεώσεις	82
10.14. Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	82
10.15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	83

10.16. Κρατικές Επιχορηγήσεις.....	83
10.17. Προβλέψεις.....	85
10.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	86
10.19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	86
10.20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	87
10.21. Πωλήσεις	87
10.22. Έξοδα ανά κατηγορία.....	87
10.23. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης.....	88
10.24. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.....	89
10.25. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	89
10.26. Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	90
10.27. Φόρος εισοδήματος.....	90
10.28. Κέρδη ανά μετοχή	90
10.29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις.....	91
10.30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	91
10.31. Μερίσματα	93
10.32. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	93
10.33. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2011	93
10.34. Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005.....	94
10.35. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των οικονομικών εκθέσεων του ομίλου	94
10.36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	95
11. Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως 1/1 - 31/12/2011	96

Σημείωση : Όλα τα ποσά στους κατωτέρω πίνακες είναι εκφρασμένα σε ευρώ

1. Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (Σύμφωνα με το άρθρο 4 § 2 του Ν. 3556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

1. Χαϊδός Ευάγγελος του Νικολάου κατοίκου Αθηνών, οδός Αλκιβιάδου 52, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντας Σύμβουλος.
2. Χαϊδά Ιουλία του Ευαγγέλου, κατοίκου Αμαρουσίου, οδός Αυτοκράτορος Ηρακλείου 9, Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Χαϊδά Αναστασία του Ευαγγέλου, κατοίκου Αμαρουσίου, οδός Αυτοκράτορος Ηρακλείου 9, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- α) οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 01/01-31/12/2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του εκδότη καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανόμενων ως σύνολο σύμφωνα με οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του Ν. 3556/2007 και,
- β) η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανόμενων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν (παρ. 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007).

Μεταμόρφωση Αττικής, 28 Μαρτίου 2012

Οι βεβαιούντες,

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Τα ορισθέντα από το Δ.Σ. μέλη

Χαϊδός Ευάγγελος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 079957

Ιουλία Χαϊδά
Α.Δ.Τ. Ξ 371470

Αναστασία Χαϊδά
Α.Δ.Τ. Ξ 2995

2. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 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 σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και 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 δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη 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 έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του

εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών 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 αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Ιωάννου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 29301



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

3. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας

Έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ»

επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από

1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011

προς την Τακτική Γενική Συνέλευση

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά τη χρήση 2010. Η Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των άρθρων 43^ο, 107 και 136 του Κ.Ν 2190/20 και του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

A. Εξέλιξη των επιδόσεων της Εταιρείας & του Ομίλου για τη χρήση 1/1-31/12/2011.

A.1. Εταιρεία

Εξέλιξη Εργασιών

- **Κύκλος Εργασιών**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθε σε ευρώ 27.364.787 ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε ευρώ 22.066.376. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά ευρώ 5.298.411 και σε ποσοστό 24,01%, που οφείλεται στην ορθή πολιτική πωλήσεων που ακολούθησε η εταιρία από διετίας ,κάνοντας δυναμική στροφή προς τις εξαγωγές με ταυτόχρονη την υιοθέτηση μιας συντηρητικότερης πολιτικής όσον αφορά την εσωτερική αγορά , κάνοντας επιλεκτικές πωλήσεις προς διασφάλιση των απαιτήσεων .Η στροφή στις εξαγωγές είναι εντυπωσιακή ,με αποτέλεσμα να αποτελούν το 82,55% του κύκλου εργασιών της, που είναι πωλήσεις με μηδενική επισφάλεια λόγω της πολιτικής πωλήσεων που ακολουθεί η εταιρία (προκαταβολή του αντιτίμου ή πίστωσης στην τράπεζα) ακολουθώντας ανοδική πορεία ως εξής:

	2011	2010	2009	2008
Εξαγωγές	22.589.906	16.082.738	9.629.147	8.665.612
% επι κύκλου εργασιών	82,55	72,88	59,34	42,86

- **Μικτά αποτελέσματα (Μικτό Κέρδος)**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε ευρώ 12.799.649 ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε ευρώ 8.472.338. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά ευρώ 4.327.311 και σε ποσοστό 51,08% και οφείλεται στην αύξηση του κύκλου εργασιών και κυρίως των εξαγωγών.

- **Δαπάνες Διοίκησης και Διάθεσης**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 5.178.673 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη χρήση του 2010 ανερχόταν σε 4.508.663 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 670.011 ευρώ και σε ποσοστό 14,86% (έναντι 24,01% αύξηση του κύκλου εργασιών) που οφείλεται στην αύξηση των δαπανών για την πραγματοποίηση των εξαγωγών και γενικότερα ,εξυπηρέτηση του αυξημένου κύκλου εργασιών.

- **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 7.472.665 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη χρήση του 2010 ανερχόταν σε 4.603.294 . Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 2.869.370 ευρώ και σε ποσοστό 62,33%.

- **Κέρδη προ φόρων**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 5.229.788 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 2.367.955 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 2.861.833 ευρώ και σε ποσοστό 120,86%, που οφείλεται στην αύξηση του κύκλου εργασιών και την συγκράτηση των εξόδων λειτουργίας.

- **Κέρδη μετά από φόρους**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 3.907.924 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 1.511.272 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 2.396.652 ευρώ και σε ποσοστό 158,59%, που οφείλεται στους λόγους που έχουν αναφερθεί πιο πάνω.

- **Δανειακές υποχρεώσεις**

Κατά τη Χρήση του 2011 οι δανειακές υποχρεώσεις ανήλθαν σε 16.567.956 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 19.782.053 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή μείωση του δανεισμού κατά 3.214.098 ευρώ και σε ποσοστό 16,25% .

A.2 ΟΜΙΛΟΣ

ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Οι εταιρείες στις οποίες συμμετείχε η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. κατά την 31/12/2011 και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι οι εξής:

1. ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.

Οι πωλήσεις της, κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 690.510 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 553.479 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 137.031 ευρώ και σε ποσοστό 24,76% που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών της ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ που αποτελεί τον αποκλειστικό πελάτη της .

Τα Αποτελέσματα (ζημίες) μετά φόρων, κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 142.924 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό (ζημίες) κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 201.095 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή μείωση της ζημίας κατά 58.171 ευρώ και σε ποσοστό 28,93%, που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών. Έτσι και στη Φειδίας οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις καθώς και η αναδιάρθρωση της εταιρίας απέδωσαν για άλλο ένα έτος μειώνοντας ακόμη περισσότερο τις ζημιές για το έτος 2011 και έτσι οροθετείται ως στόχος για το 2012 για οριακά κέρδη ή στην μείωση ακόμη περισσότερο των ζημιών.

2. ΚΑΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε.

Η εταιρία αυτή έχει τεθεί σε καθεστώς εκκαθάρισης από τις 26/4/2007 .

3. ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.

Η ΙΔ.Ε.Η. Α.Ε. κατά τη Χρήση του 2011 τα Αποτελέσματα (ζημίες) μετά φόρων ανερχόταν σε 1.594.808 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό τη Χρήση του 2010 ήταν (ζημίες) 429.365 ευρώ . Μέσα στο έτος 2011 έγιναν διάφορες εργασίες-επισκευές για την βελτίωση της λειτουργίας του πάρκου από την κατασκευάστρια εταιρεία των ανεμογεννητριών, κατά τη διάρκεια των οποίων χρειάστηκε για λόγους ασφαλείας να σταματήσουν οι μηχανές άρα και η παραγωγή. Επιπλέον, μέσα στο 2011, υπήρξαν και έντονα ακραία καιρικά φαινόμενα τα οποία είχαν ως αποτέλεσμα αρκετές βλάβες για την επισκευή των οποίων χρειάστηκε και πάλι το σταμάτημα των μηχανών. Στο πλαίσιο των ανωτέρω, εξηγείται και η μειωμένη ενεργειακή παραγωγή του 2011, ενώ φαίνεται ότι μέσα στους 2 πρώτους μήνες του 2012, όπου έχουν ολοκληρωθεί όλες οι διαδικασίες βελτίωσης αλλά και καλύτερης αντιμετώπισης των καιρικών φαινομένων η παραγωγή έχει φτάσει ήδη το 35% της συνολικής παραγωγής του 2011.

4. VIS LAPIS Ε.Π.Ε.

Οι πωλήσεις της, κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 428.750 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 585.872,17 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή μείωση κατά 157.122 ευρώ και σε ποσοστό 36,65% που οφείλεται κυρίως στην μείωση της οικοδομικής δραστηριότητας στην εσωτερική αγορά όπου απευθύνεται και την μη ανάληψη νέων έργων.

Τα Αποτελέσματα της μετά φόρων, κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε ζημίες 45.365 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 130.701 ευρώ. Δηλαδή μειώθηκε η ζημία) κατά 85.336 ευρώ και σε ποσοστό 118,11%.

5. LATIRUS LTD

Η εταιρία αυτή μέσω της θυγατρικής της «ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» είναι σε διαδικασία υλοποίησης επενδύσεων. Στον όμιλο ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και το αποτέλεσμα που του αναλογούσε (ζημιά επενδυτικής δραστηριότητας) κατά τη Χρήση του 2011 ανερχόταν σε 700.177 ευρώ ενώ κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 44.670 ευρώ (ζημιά επενδυτικής δραστηριότητας). Η ζημία της επενδυτικής δραστηριότητας τη Χρήση του 2011 καταγράφηκε κυρίως λόγω της απομείωσης της αξίας των ακινήτων που κατέχει και δευτερεύοντος λόγω των δαπανών που πραγματοποιούνται για την λήψη των αδειών που υπολείπονται. Η αξία των ακινήτων που κατέχει η «ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» ανέρχεται σε 38.280.000 ευρώ με βάση την εκτίμηση που έγινε το 2011 από την εταιρία Colliers International Hellas ΕΠΕ ενώ η αντίστοιχη εκτίμηση (που έγινε πάλι από την εταιρία Colliers International Hellas ΕΠΕ) για το 2010 ανερχόταν σε 42.430.000 ευρώ με βάση την εκτίμηση που έγινε το 2010 από την εταιρία Colliers International Hellas ΕΠΕ άρα απομειώθηκαν κατά 4.150.000 ευρώ.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

• Κύκλος Εργασιών

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθε σε 29.485.632 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 23.212.137 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 6.273.495 ευρώ και σε ποσοστό 27,03% που οφείλεται κυρίως στα αποτελέσματα της μητρικής όπως αναφέρθηκαν στην παρ. Α1 λόγω της αύξησης των εξαγωγών ,αλλά και στην ενοποίηση της ΙΔ.Ε.Η. ΑΕ σε όλο το έτος.

• Μικτά αποτελέσματα (Μικτό Κέρδος)

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθε σε 11.642.863 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 8.536.803 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 3.106.060 ευρώ και σε ποσοστό 36,38% που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών .

• Δαπάνες Διοίκησης και Διάθεσης

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 5.324.802 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 4.743.690 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 581.112 ευρώ και σε ποσοστό 12,25%.

- **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε 9.200.716 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 4.816.462 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 4.384.254 ευρώ και σε ποσοστό 91,03%.

- **Κέρδη προ φόρων**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε κέρδη 2.817.779 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε 1.581.804 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 1.235.975 ευρώ και σε ποσοστό 78,14% και οφείλετε στην αύξηση του κύκλου εργασιών.

- **Κέρδη μετά από φόρους**

Κατά τη Χρήση του 2011 ανήλθαν σε κέρδη 1.492.226 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2010 ανερχόταν σε κέρδη 562.006 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή αύξηση κατά 930.220 ευρώ και σε ποσοστό 165,52% για τους λόγους που αναφέρονται πιο πάνω.

- **Δανειακές υποχρεώσεις**

Κατά τη Χρήση του 2010 οι δανειακές υποχρεώσεις ανήλθαν σε 29.629.033 ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό κατά τη Χρήση του 2009 ανερχόταν σε 39.219.880 ευρώ. Σημειώθηκε δηλαδή μείωση του δανεισμού κατά 9.590.847 ευρώ και σε ποσοστό 24,45%.

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2011 ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΕΩΣ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

B.1 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΗΝ ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Ολοκλήρωση επενδυτικό πρόγραμμα περίπου ύψους ευρώ 1.393.640 ευρώ

Στη μητρική εταιρία ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ ολοκληρώθηκε επενδυτικό πρόγραμμα περίπου ύψους ευρώ 1.393.640 ευρώ. Στις 7/5/2008 δόθηκε η βεβαίωση εκλεξιμότητας στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 από το Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών για ευρώ 1.537.040 και στις 19/2/2009 είχε βγει απόφαση για υπαγωγή συνολικού ύψους ευρώ 1.393.640. Στις 30/10/2009 η εταιρία υπέβαλλε αίτηση για έλεγχο από το υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών για την καταβολή του 50% της επιδότησης που αντιστοιχεί σε € 263.425 (ο βαθμός υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου ανέρχεται σε 58%) τα οποία και έλαβε το 9/2010.

Στις 24/1/2012 ολοκληρώθηκε ο έλεγχος για την ολοκλήρωση της επένδυσης από το υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και αναμένεται η καταβολή του υπολοίπου 50% της επιδότησης που αντιστοιχεί σε € 263.425.

Επιστροφή ΦΠΑ

Η εταιρία έλαβε ποσό 1.783.580 ευρώ, μετά από προσωρινό έλεγχο από την αρμόδια Δ.Ο.Υ. Μεγάλων Επιχειρήσεων, ο οποίος ξεκίνησε στις 22/02/2012 και ολοκληρώθηκε στις 23/03/2012, για αιτήσεις επιστροφής ΦΠΑ με βάση την ΠΟΛ 1073/2004 και συμπήφισε τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και άφησε πιστωτικό υπόλοιπο ύψους 360.000 ευρώ στο ελληνικό δημόσιο για μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις, καθώς και έλαβε επιστροφή σε μετρητά περίπου 300.000 ευρώ.

B.2 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΙΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.

Ολοκλήρωση εργασιών στο Αιολικό πάρκο Μεγαλοβούνι 19,8 MW

Οι εργασίες για την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος ,για την ανέγερση αιολικού πάρκου ισχύος 19,8 MW στην περιοχή «Μεγαλοβούνι» στο Δήμο Νικηφόρου του Νομού Δράμας, συνολικού ύψους ευρώ 38.000.000 περίπου ολοκληρώθηκαν και ξεκίνησε η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Το Α/Π Μεγαλοβούνι ισχύος 19,8MW έχει κλείσει ενάμιση χρόνο περίπου πλήρους λειτουργίας. Στο διάστημα αυτό, η παραγωγή του κρίνεται ικανοποιητική δεδομένου ότι πρόκειται για το αρχικό στάδιο λειτουργίας του σταθμού. Ειδικότερα, μέσα στο έτος 2011 πραγματοποιήθηκαν εργασίες-επισκευές για την βελτίωση της λειτουργίας του πάρκου από την κατασκευάστρια εταιρεία των ανεμογεννητριών. Επιπλέον, μέσα στο 2011, χρονιά κατά την οποία λειτούργησε για πρώτη φορά σε ετήσια βάση ο σταθμός παραγωγής, υπήρξαν έντονα ακραία καιρικά φαινόμενα τα οποία είχαν ως αποτέλεσμα βλάβες, οι οποίες οφείλονται κατά κύριο λόγο στο αρχικό στάδιο λειτουργίας, για την επισκευή των οποίων χρειάστηκε το προσωρινό σταμάτημα των μηχανών. Οι προσδοκίες στα πλαίσια της ομαλούς λειτουργίας του σταθμού παραμένουν υψηλές και επιβεβαιώνονται, δεδομένου ότι μέσα στους 2 πρώτους μήνες του 2012, όπου έχουν ολοκληρωθεί όλες οι διαδικασίες βελτίωσης , η παραγωγή έχει φτάσει ήδη το 35% της συνολικής παραγωγής του 2011.

Ολοκλήρωση ελέγχου για την επένδυσης για το Αιολικό πάρκο στο Μεγαλοβούνι Δράμας

Με την από 19665/6-5-2011 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας ολοκληρώθηκε ο έλεγχος για το κόστος επένδυσης για το Αιολικό πάρκο στο Μεγαλοβούνι Δράμας ,που υπάχθηκε στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 και ήταν 27.246.400 ευρώ και το ύψος της επιχορήγησης

ανήλθε σε 10.898.560 ευρώ. Η εταιρία είχε ήδη εισπράξει το ποσό 5.674.000 και εισέπραξε το υπόλοιπο ποσό 5.224.560 ευρώ στις 28/7/2011 το οποίο μείωσε ισόποσα το βραχυπρόθεσμο δανεισμό στον όμιλο.

Ίδρυση νέων εταιριών και λήψη νέων αδειών για αιολικά πάρκα

Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε., στα πλαίσια της δραστηριοποίησης της στην αιολική ενέργεια, προχώρησε σε σύσταση των εξής νέων εταιριών:

1. «Αιολική Μαυρολίθαρo Ανώνυμος Εταιρεία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας» με την υπ' αριθμό 8855/24-2-2011 πράξη σύστασης καθώς και αριθμό ΓΕΜΗ 1188047010000/23-12-2011, σε ποσοστό 100%, η οποία έχει σκοπό την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με οποιοδήποτε νόμιμο τρόπο ή μέσο και ιδίως της ηλεκτρικής ενέργειας που προέρχεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας η οποία έλαβε τον Μάρτιο του 2011 δύο άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για αιολικό πάρκο συνολικής ισχύος 28,8 MW στο νομό Γρεβενών ως ακολούθως:

A) Αιολικό πάρκο ισχύος 18 MW στη θέση προφήτη Ηλία δήμου Δεσκάτη και Ελάσσωνας (αρ.αποφ. ΠΑΕ 432/2011) .

B) Αιολικό πάρκο ισχύος 10,8 MW στη θέση Διάελο-Τσούμας του δήμου Δεσκάτη (αρ.αποφ. ΠΑΕ 434/2011).

2. «Αιολική Λυκοφωλιά Ανώνυμος Εταιρεία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας» με την υπ' αριθμό 8854/24-2-2011 πράξη σύστασης καθώς και αριθμό ΓΕΜΗ 1187090801000/23-12-2011,σε ποσοστό 100% , η οποία έχει σκοπό την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με οποιοδήποτε νόμιμο τρόπο ή μέσο και ιδίως της ηλεκτρικής ενέργειας που προέρχεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας η οποία έλαβε τον Μάρτιο του 2011 άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (αρ. αποφ. ΠΑΕ 433/2011)για αιολικό πάρκο συνολικής ισχύος 9 MW στο νομό Δράμας (όμορο των αιολικών πάρκων Μεγαλοβούνι και Σύνορα).

VIS LAPIS ΕΠΕ

Η αξία συμμετοχής της εταιρίας απομειώθηκε κατά 424.130 ευρώ καθώς διαγράφηκε και η υπεραξία 355.891 ,μετά από απόφαση της διοίκησης λόγω των συσσωρευμένων ζημιών που έχει παρουσιάσει τα τελευταία έτη.

B.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΣΤΙΣ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

«LATIRUS LTD» ΚΑΙ Η ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΑΥΤΗΣ «ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.»

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.»

Για την επίτευξη αυτού του επιχειρηματικού σχεδίου, το οποίο υλοποιείται μέσω της Κυπριακής συγγενούς επιχείρησης Latirus Ltd, η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. και ο κος Ευάγγελος Χαΐδας προκειμένου να λάβουν και το υπόλοιπο ποσό των ευρώ 5.300.000 («ΙΚΤΙΝΟΣ Α.Ε» ευρώ 4.157.673 και ΕΥΑΓ. ΧΑΪΔΑΣ ευρώ 1.142.327), που προβλέπεται στην σύμβαση μεταβίβασης του πλειοψηφικού πακέτου της ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. στην DOLPHINCI THIRTEEN LIMITED (θυγατρική 100% της DOLPHIN CAPITAL PARTHNER) έχουν υποχρέωση να διεκπεραιώσουν τα ακόλουθα:

- Να μεσολαθήσουν και να διαπραγματευτούν την αγορά συγκεκριμένης έκτασης, από τους ιδιοκτήτες 400 στρεμμάτων, για λογαριασμό της «ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ».

Έως 31/12/2011 είχαν αγορασθεί, κατόπιν μεσολαβήσεων και διαπραγματεύσεων, 758 στρέμματα συνολικά. Η μη απόλυτη ταύτιση ορισμένων εκτάσεων με την αρχική υποχρέωση προέκυψε λόγω αλλαγών στο σχεδιασμό ανάπτυξης της περιοχής, και στην αλλαγή της θέσεως της δημιουργίας του Golf, με αποτέλεσμα θεωρείται ότι έχει διεκπεραιωθεί ο όρος αυτός εφόσον η υποχρέωση της αγοράς των 400 στρεμμάτων έχει υπερκαλυφθεί. Το τίμημα της αγοράς των ως άνω εκτάσεων το οποίο έχει καταβληθεί από τους μετόχους της ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. με σταδιακές αυξήσεις κεφαλαίων έχει να κινηθεί εντός προκαθορισμένου ορίων τιμών, που προβλέπει η σύμβαση και ως εκ τούτου δεν θα έχει ως συνέπεια την μείωση του οφειλόμενου ποσού.

- Να διεκπεραιώσουν την έκδοση των απαραίτητων αδειών για την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου ως ακολούθως:

α) Την χορήγηση οικοδομικής άδειας ανέγερσης της ξενοδοχειακής μονάδος από την αρμόδια υπηρεσία πολεοδομίας του Δήμου Σητείας .

Η αρχιτεκτονική μελέτη, που είχε ανατεθεί στην Wimberly Allison Tong & Goo συνολικού κόστους ευρώ 910.000, έχει ολοκληρωθεί και έχει εγκριθεί από την αρμόδια Υπηρεσία του Ελληνικού Οργανισμού Τουρισμού (αρ.εγκρ.514126-39917-17/3/09). Η οικοδομική άδεια ανέγερσης της ξενοδοχειακής μονάδος πέντε αστέρων ολοκληρώθηκε στις 14/10/2009 με τον αριθμ. Άδειας 171 και αριθμ.πρωτ.336/09.

β) Την χορήγηση της τελικής άδειας κατασκευής του καταφυγίου τουριστικών σκαφών από την αρμόδια Δ/ση Δημοσίων Έργων Περιφέρειας Κρήτης.

Ο σχετικός φάκελος έχει ελεγχθεί από την αρμόδια Δ/ση Τουριστικών λιμένων του Ελληνικού Οργανισμού Τουρισμού και έχει αποσταλεί στην αρμόδια τεχνική υπηρεσία (αρ.πρωτ.2384-9/2/2009) για τον έλεγχο του φακέλου και την χορήγηση της άδειας κατασκευής, η οποία έχει ληφθεί εντός του έτους 2010

γ) Την χορήγηση της βεβαίωσης του άρθρου 24 του νόμου 2508/1997 για την ιδιωτική πολεοδόμηση με το μηχανισμό ΠΕΡΠΟ της πράξης οικιστικής περιοχής στον Όρμο Φανερωμένης. Έχει εγκριθεί η προκαταρκτική περιβαλλοντική μελέτη (αρ. απόφασης Υ.ΠΕ.ΧΟ.Δ.Ε.125975-11/5/2007) και έχει υποβληθεί ο φάκελος της ιδιωτικής πολεοδόμησης (αρ.πρωτ.20179-16/5/2007) και μετά από πολλές

γραφειοκρατικές διαδικασίες βρίσκεται στο τελικό στάδιο για την χορήγηση και βεβαίωση του άρθρου 24 του Ν. 2508/1997 απαραίτητης για την λήψη της άδειας πολεοδόμησης. Η μελέτη πολεοδόμησης θα ανατεθεί σε ειδικό πολεοδόμο λίαν προσεχώς.

δ) Τη δημιουργία δεύτερης οικιστικής περιοχής στη θέση Σόπατα-Μεσοράχη. Ο φάκελος της μελέτης για την έγκριση των προκαταρκτικών περιβαλλοντολογικών επιπτώσεων έχει συνταχθεί και έχει υποβληθεί στο ΥΠΕΧΩΔΕ (Αρ.Πρωτ.13207/ 1-4-2009) και έχουν εγκριθεί η ΠΠΕ με την απόφαση 150939/10-5-2010. Έχει υποβληθεί φάκελος της μελέτης για την χορήγηση βεβαίωσης του άρθρου 24 του νόμου 2508/1997 στην Δ/νση πολεοδομικού σχεδιασμού του ΥΠΕΚΑ με αριθμ.πρωτ.11240/11-3-2011.

ε) Τη δημιουργία γηπέδου Golf στη θέση Σόπατα - Μεσοράχη. Έχει ληφθεί η προκαταρκτική περιβαλλοντολογική έγκριση (απόφαση.168966-2607-26/6/2007). Περαιτέρω αποφάσεις για τη συνέχιση, τροποποίηση και υλοποίηση του Golf θα ληφθούν από την Dolphin Capital.

Συνοπτικά λοιπόν και λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις, που αναλυτικά περιγράφουμε ανωτέρω, πιστεύουμε ότι ο επιχειρηματικό αυτό σχέδιο, εξελίσσεται ομαλά.

Σημειώνεται ότι το ποσό που αφορά την ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (ευρώ 4.157.673), θα καταχωρηθεί στα έσοδα της χρήσης, κατά την οποία θα γίνει επίτευξη των συμφωνηθέντων στόχων, και θα ωφελήσει τα αποτελέσματα της χρήσης εκείνης.

2. ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΥΠΑΓΩΓΗ ΣΤΟΝ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΝΟΜΟ 3299/2004

Η εταιρία ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. κατέθεσε αίτηση για υπαγωγή της επένδυσης στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004. Συγκεκριμένα κατέθεσε δύο φακέλους :

Α) Υπαγωγή ξενοδοχείου πέντε αστέρων και κέντρου θαλασσοθεραπείας συνολικής επένδυσης ευρώ 49.000.000 με τον αριθμό πρωτ. 796/29-1-2010.

Β) Υπαγωγή μαρίνας συνολικής επένδυσης ευρώ 3.990.000 με τον αριθμό πρωτ. 795/29-1-2010.

Γ. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2012

• ΤΟΜΕΑΣ ΜΑΡΜΑΡΟΥ

Στον τομέα του μαρμάρου υπάρχει μια γενικότερη ύφεση στην εσωτερική αγορά, λόγω της μείωσης που παρατηρείται στον κατασκευαστικό τομέα, γι' αυτό η εταιρία έχει δώσει έμφαση στις εξαγωγές. Η επιλογή να δοθεί εξαγωγικό χαρακτήρα στην εταιρία επιβεβαιώνεται από τα αποτελέσματα της επιχείρησης (οδήγησε σε αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 24,01 % για τη χρήση του 2011 καθώς και στην αύξηση των κερδών κατά 158,59%. Τα μέχρι τώρα δεδομένα επικροτούν την ορθότητα των αποφάσεων και η διοίκηση αποφάσισε την ενδυνάμωση του τμήματος εξαγωγών και την ακόμη μεγαλύτερη στροφή προς τις εξαγωγές.

- **ΤΟΜΕΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ**

Το αιολικό πάρκο ισχύος 19,8 MW που βρίσκεται στην περιοχή "Μεγαλοβούνι" στο Δήμο Νικηφόρου του Νομού Δράμας ολοκληρώθηκε καθώς έχουν ολοκληρωθεί και όλες οι διαδικασίες βελτίωσης αλλά και καλύτερης αντιμετώπισης των καιρικών φαινομένων. Οι παραπάνω βελτιώσεις αποδίδουν και η παραγωγή για το πρώτο δίμηνο 2012 έχει φτάσει ήδη το 35% της συνολικής παραγωγής του 2011.

- **ΤΟΜΕΑΣ REAL ESTATE**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον κλάδο του Real Estate μέσω της συγγενούς ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. δρομολογούνται προς την υλοποίηση τους, μετά την εξαγορά των βασικών οικοπέδων για την πραγματοποίηση του έργου ,την ολοκλήρωση της αρχιτεκτονικής μελέτης και την λήψη της οικοδομικής άδειας . Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μελλοντική αύξηση της αξίας των ακινήτων και η ανάλογη βελτίωση των αποτελεσμάτων επενδυτικής δραστηριότητας του Ομίλου.

Δ. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2012

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς και άλλους κινδύνους. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση τους, στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει εφόσον χρειαστεί τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Επίσης δεν εκτελεί κερδοσκοπικές συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Ειδικότερα για τους κινδύνους αυτούς σημειώνουμε τα εξής:

1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του σε ευρώ, με συνέπεια να περιορίζεται ο άμεσος συναλλαγματικός κίνδυνος. Διενεργεί όμως και εμπορικές συναλλαγές σε διεθνές επίπεδο, εκτός του ευρώ και συνεπώς εκτίθεται σε μηδενικό συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν ελάχιστο μέρος των δραστηριοτήτων και άρα ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι πολύ περιορισμένος.

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτόν μέρη, κυρίως λόγω της μεγάλης διασποράς του πελατολογίου του. Οι χονδρικές πωλήσεις του Ομίλου γίνονται με βάση τις εσωτερικές αρχές λειτουργίας του, που διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λαμβάνουν χώρα προς πελάτες με πιστωτική αξιοπιστία. Επιπρόσθετα, σημαντικό μέρος των απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου, ασφαλιζονται.

3. Κίνδυνος ρευστότητας

Οι ανάγκες ρευστότητας προσδιορίζονται για χρονικό διάστημα 6 μηνών και επαναπροσδιορίζονται σε μηνιαία βάση. Οι δε ανάγκες πληρωμών παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση.

Σε περιόδους μη επάρκειας της ρευστότητας η εταιρία έχει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των αναγκών ρευστότητάς της μέσω τραπεζικού δανεισμού από εγκεκριμένα όρια τα οποία διατηρεί με τράπεζες.

Στο τέταρτο τρίμηνο του 2008, ο Όμιλος προχώρησε στην λήψη δύο ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 12.000.000 περίπου για την πραγματοποίηση των επενδύσεων στον τομέα της αιολικής ενέργειας, εκτός από το υπάρχον τότε ομολογιακό (υπόλοιπο της 30/9/08 ευρώ 4.927.468), και εκτιμώντας ότι έπρεπε να καλυφθεί σε ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων προχώρησε σε σύναψη συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (SWAPS), συνολικού ύψους ευρώ 18.000.000.

4. Δανεισμός - Κίνδυνος διακύμανσης Επιτοκίων

Ο Όμιλος παρακολουθεί και διαχειρίζεται τον δανεισμό του, προβαίνοντας σε συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Υπάρχουν εγκεκριμένα όρια χρηματοδοτήσεων και ικανοποιητικοί όροι συνεργασίας και τιμολόγησης των διαφόρων τραπεζικών εργασιών τα οποία βοηθούν στο περιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους του Ομίλου. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των δανείων του σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο και μια ενδεχόμενη αύξηση του Euribor θα σημαίνει πρόσθετη χρηματοοικονομική επιβάρυνση. Επίσης η υλοποίηση της επένδυσης στην Αιολική Ενέργεια θα απαιτήσει πρόσθετο δανεισμό και άρα πρόσθετη χρηματοοικονομική επιβάρυνση.

5. Κίνδυνος αποθεμάτων-προμηθευτών

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ. Η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και προβαίνει σε κατάλληλες απομειώσεις.

Επίσης, η Εταιρία θεωρεί ότι, η εξάρτηση από τους προμηθευτές είναι πολύ περιορισμένη και σε κάθε περίπτωση μη σημαντικός για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, καθώς δεν υπάρχει σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, κανένας εκ των οποίων δεν προμηθεύει την Εταιρία με προϊόντα σε ποσοστό άνω του 10% του συνόλου των αγορών της.

6. Εξάρτηση από Πελάτες

Η πελατειακή βάση του Ομίλου παρουσιάζει μεγάλη διασπορά και δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μεγάλους πελάτες. Ο Όμιλος στοχεύει στην ικανοποίηση όλο και μεγαλύτερου πλήθους πελατών αυξάνοντας αφενός την γκάμα των προϊόντων που διαθέτει και αφετέρου επιδιώκοντας την άμεση ικανοποίηση των αναγκών τους.

Ε. ΠΑΡΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΑΝΑΜΕΣΑ ΣΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΣΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΑΥΤΟΝ ΜΕΡΗ

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά στελέχη της εταιρείας. Η εταιρεία προμηθεύεται από τα συνδεδεμένα μέρη αγαθά και υπηρεσίες, ενώ και η ίδια προμηθεύει αγαθά και παρέχει υπηρεσίες σε αυτά. Οι πωλήσεις της εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως εμπορεύματα. Οι πωλήσεις υπηρεσιών προς την εταιρεία, αφορούν κυρίως υπηρεσίες επεξεργασίας μαρμάρων.

Οι αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ. και στα Διοικητικά στελέχη, αφορούν αμοιβές για υπηρεσίες εξηρημένης εργασίας. Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24.

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	2011		2010		
		Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	
Ευάγγελος Χαιϊδάς	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος	339.231	-	189.231	-
Ιουλία Χαιϊδά	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	98.346	36.923	93.369
Αναστασία Χαιϊδά	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	52.317	36.923	60.394
Λυδία Χαιϊδά	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	56.351	36.923	55.627
Σταμάτης Μαρίνος	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-	-	-	-
Δέσποινα Καλογήρου	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-	-	-	-
Ευθύμιος Χατζηστεφανίδης	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Κίτσιου Κλεοπάτρα	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Ταμαρέσσης Ιωάννης	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Κουρούμαλος Σπυρίδων	Σύζυγος της Ιουλίας Χαιϊδά	-	-	71.440	-	71.727
Πομάριτσι Φραντζέσκο	Σύζυγος της Λυδίας Χαιϊδά	-	-	78.154	-	71.939
Λοιπά διευθυντικά στελέχη			-	143.915	-	145.930
Σύνολο			454.500	500.524	304.500	498.986

Επίσης οι απαιτήσεις από μέλη της διοίκησης και διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στις 31/12/2011 σε ευρώ 55.716 για την εταιρία και ευρώ 84.250 για τον όμιλο και υποχρεώσεις σε μέλη της διοίκησης και διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στις 31/12/2011 σε ευρώ 154.400 για την εταιρία και τον όμιλο.

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πωλήσεις Εμπορευμάτων & υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	61.334	108.427
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
Σύνολα	0	0	61.334	108.427
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα				
Θυγατρικές	-	-	-	1.510
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	77.302	105.404	-	-
Σύνολα	77.302	105.404	0	1.510
Αγορές Εμπορευμάτων / Υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	729.524	581.108
Σύνολα	0	0	729.524	581.108
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις				
Θυγατρικές	-	-	2.730.576	1.752.129
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	5.542	-	-	-
Σύνολα	5.542	0	2.730.576	1.752.129
Υποχρεώσεις				
Θυγατρικές	-	-	57.050	61.676
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-	-	-
Σύνολα	0	0	57.050	61.676

Με την συγγενή εταιρία Latirus Ltd δεν υπάρχουν διεταιρικές πωλήσεις και αγορές ούτε διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ενώ με την θυγατρική αυτής ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. υπήρξαν οι κάτωθι συναλλαγές:

Έσοδα για την ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ (ποσά σε ευρώ)

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Ενοίκια	5.502	8.804
Αμοιβές Διοικητικής και Λογιστικής υποστήριξης	72.300	96.600
Σύνολο	77.302	105.404

Ενώ δεν υπήρξαν πωλήσεις και αγορές καθώς και υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων στις αντίστοιχες περιόδους.

ΣΤ. Ακίνητα και εγκαταστάσεις του Ομίλου

Η μητρική εταιρεία έχει στην κατοχή της τα παρακάτω ακίνητα :

- Ακίνητο επί της οδού Λυκόβρυσης 7-Μεταμόρφωση εκτάσεως οικοπέδου 7.175 τ.μ. με βιομηχανοστάσιο 964 τμ και κτίριο γραφείων 738 τ.μ.
- Ακίνητα στο Μαρούσι επί της Αυτ. Ηρακλείου 56, ένα υπόγειο 112τμ και 6 υπόγειοι χώροι στάθμευσης 99 τ.μ.

Σημειώνεται ότι επί του ακινήτου της οδού Λυκόβρυσης 7, της εταιρείας έχουν εγγραφεί προσημειώσεις ύψους ευρώ 7.000.000 σε εξασφάλιση ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους ευρώ 9.000.000 πενταετούς διάρκειας με συντονιστή έκδοσης την τράπεζα EUROBANK. Επίσης για το ίδιο ακίνητο, έχει εγγραφεί προσημείωση ύψους ευρώ 6.500.000 (δεύτερη υποθήκη) σε εξασφάλιση του νέου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 4.999.986 που υπογράφηκε με την EUROBANK στις 22/10/2008.

Ο Όμιλος εκτός των ακινήτων της μητρικής εταιρείας, έχει στην κατοχή της και:

- Ακίνητο στα Βριλήσσια, το 50% εξ' αδιαιρέτου οικοπέδου εκτάσεως 8.000 τμ στο οποίο έχει συσταθεί οριζόντιος ιδιοκτησία βάσει της οποίας κατέχει διαιρετή ιδιοκτησία επιφάνειας 4.000 τ.μ. με βιομηχανοστάσιο 891 τ.μ. (ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ ΑΒΕΕ).

Για τα πιο πάνω ακίνητα για το έτος 2008, η Εταιρία προχώρησε σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της σύμφωνα με το Ν.2065/1992 μόνο για Φορολογικούς σκοπούς, ενώ για τις ανάγκες των Δ.Λ.Π, έγινε εκτίμηση με ημερομηνία 31/12/2008 από την ανεξάρτητη εταιρία Colliers International Hellas.

Η εταιρεία λειτουργεί τα ακόλουθα μισθωμένα υποκαταστήματα και λατομεία.

Υποκαταστήματα : 1.Λ.Κηφισίας 112 – Μαρούσι Αττικής, 2.Ελαιώνας - Θήβα

Λατομεία : 1. ΒΩΛΑΚΑΣ ΔΡΑΜΑ,2. ΠΛΑΤΑΝΟΤΟΠΟΣ ΚΑΒΑΛΑ, 3. ΘΑΣΟΣ ΚΑΒΑΛΑ.

Z. Μερισματική πολιτική – Διάθεση καθαρών κερδών

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011 η Διοίκηση της εταιρείας, προτείνει προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού ευρώ 2.286.408, που αντιστοιχεί σε ευρώ 0,08 ανά μετοχή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου φορολογικού νομοσχεδίου, από το συνολικό διανεμόμενο μέρισμα θα παρακρατηθεί φόρος υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 25%. Έτσι, το καθαρό συνολικό μέρισμα που θα αποδοθεί στους μετόχους της εταιρίας θα ανέλθει σε 1.714.806 ευρώ, ήτοι 0,06 ευρώ ανά μετοχή.

Τα αντίστοιχα ποσά για την χρήση 2010 για την διανομή μερίσματος ήταν ποσό ευρώ 1.429.005 που αντιστοιχεί σε ευρώ 0,05 ανά μετοχή και παρακρατήθηκε φόρος υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 21%. Έτσι, το καθαρό συνολικό μέρισμα που αποδόθηκε στους μετόχους της εταιρίας ανήλθε σε 1.128.914 Ευρώ, ήτοι 0,0395 ευρώ ανά μετοχή .

Η. Πληροφορίες βάσει του Ν.3556/2007 άρθρου 4 παρ.7

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 11.432.040, ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 28.580.100 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 0,40 η κάθε μια. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α, στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλοποίησης. Οι μετοχές της εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας.

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

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

Από τις γνωστοποιήσεις που έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας οι σημαντικές άμεσες και έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007 είναι οι κάτωθι:

Ο κος ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΧΑΪΔΑΣ κατέχει με ημερομηνία 28/3/2012 ποσοστό 51,030 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με αριθμό μετοχών 14.584.467 ,η κα ΙΟΥΛΙΑ ΧΑΪΔΑ ποσοστό 5,279 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με αριθμό μετοχών 1.508.880 ,η κα ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΧΑΪΔΑ ποσοστό 5,255 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με αριθμό μετοχών 1.502.000 και κα ΛΥΔΙΑ ΧΑΪΔΑ ποσοστό 5,248 % του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με αριθμό μετοχών 1.500.000. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

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

Δεν υφίσταται μετοχές της εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης δεν έχουν εκχωρηθεί δικαιώματα μετοχών με συνέπεια ενέχυρου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της εταιρίας.

Δεν είναι γνωστή στην εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Δ.Σ. και τροποποίηση του καταστατικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας αποτελείται από επτά (7) μέλη, τα οποία εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση για εξαχρονη θητεία.

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

8. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

Εντός της χρήσης 2010 και μέχρι σήμερα δεν έχει ληφθεί απόφαση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που να εκχωρεί αρμοδιότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν Δημόσιας Πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η εταιρία έχει συνάψει με τα Μέλη του Δ.Σ. ή με το προσωπικό της η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της Δημόσιας Πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της εταιρίας με τα Μέλη του Δ.Σ. ή με το προσωπικό της η οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της Δημόσιας Πρότασης.

Θ. Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία εφαρμόζει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης κυρίως μέσω της υιοθέτησης κανόνων όπως αυτές ορίζονται από την σχετική νομοθεσία, Ν. 3016/2002, 3693/2008, 3873/2010, 3884/2010.

Το σχετικό κείμενο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας με το υπ. αριθ. 535/28.3.2011 και είναι ανηρτημένο στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας στην διεύθυνση www.iktinos.gr.

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. καθορίζει το σύστημα κανόνων, το οποίο διασφαλίζει τα συμφέροντα των μετόχων – επενδυτών και παράλληλα προστατεύει την Εταιρία από οποιονδήποτε έχει την πρόθεση ή / και την δυνατότητα να βάλει το προσωπικό του συμφέρον πάνω από το εταιρικό.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την Διοίκηση της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της εταιρίας. Αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν την εταιρία, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Κύρια υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ενίσχυση της αξίας της εταιρίας και η προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά μέλη και εκλέχθηκε με την Τακτική Γενική Συνέλευση της 29 Ιουνίου 2007, με εξαετή θητεία.

Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ., καθώς και οι κάθε είδους πρόσθετες παροχές και αποζημιώσεις καθορίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα κάτωθι :

- Ευάγγελος Χαϊδάς του Νικολάου - Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος,
- Ιουλία Χαϊδά του Ευαγγέλου – Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Αναστασία Χαϊδά του Ευαγγέλου – Μέλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Λυδία Χαϊδά του Ευαγγέλου – Μέλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Ιωάννης Ταμαρέσης του Διονυσίου- Μέλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Ευθύμιος Χατζηστεφανίδης του Σταύρου – Μέλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Κλεοπάτρα Κίτσιου του Στεφάνου – Μέλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται, από ελεγκτικούς μηχανισμούς και Δικλίδες Εσωτερικού Ελέγχου, που αποσκοπούν στην εύρυθμη, αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της Εταιρίας. Με την εφαρμογή ενός ικανοποιητικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου επιδιώκεται η διασφάλιση και η επίτευξη των στόχων της Διοίκησης, όπως ενδεικτικά:

- Η υλοποίηση της στρατηγικής και του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας, με αποτελεσματική διαχείριση των διαθεσίμων πόρων της,
- Η συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων,
- Η δυνατότητα παραγωγής αξιόπιστων στοιχείων και λογιστικών καταστάσεων προσδιορισμού της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας,

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου ευθύνεται για την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και την ορθή εφαρμογή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας.

Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου βάσει του Ν.3693/2008 και σε συνέχεια του Ν.3016/2002 "Περί Εταιρικής Διακυβέρνησης", καθίσταται υποχρεωτική για όλες της εισηγμένες εταιρίες στο Χρηματιστήριο Αξιών, με αρμοδιότητες την παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών, την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών

και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και τέλος, την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαίτέρως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η ανωτέρω επιτροπή αποτελείται από δύο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση, το δε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος πρέπει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Τα Μέλη της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου είναι τα κάτωθι :

- Ιωάννης Ταμαρέσης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Ευθύμιος Χατζηστεφανίδης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Κλεοπάτρα Κίτσιου, Μη Εκτελεστικό Μέλος

ΣΧΕΣΕΙΣ ΜΕ ΜΕΤΟΧΟΥΣ – ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Το Δ.Σ. πρέπει να μεριμνά για την καλή και διαρκή επικοινωνία με όλους τους μετόχους της εταιρίας. Προς την κατεύθυνση αυτή, στην εταιρία λειτουργεί το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων, καθώς επίσης και ενεργή ιστοσελίδα, στην οποία δημοσιεύονται πλήθος χρήσιμων πληροφοριών για τους μετόχους της εταιρίας.

Πέρα των ανωτέρω, ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής ή άλλα στελέχη κατά περίπτωση, δύνανται να παρίστανται σε συναντήσεις με κύριους μετόχους της εταιρίας.

ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας σύμφωνα με το Καταστατικό της, είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης, η οποία αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν όλους τους μετόχους.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά σε τόπο και χρόνο που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός του πρώτου εξαμήνου από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσης.

Η σύγκληση της γενικής συνέλευσης καλείται 20 τουλάχιστον ημέρες πριν από την πραγματοποίηση της με πρόσκληση η οποία αναφέρει με σαφήνεια τον τόπο και χρόνο σύγκλησης, τα θέματα ημερήσιας διάταξης και την διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθήσουν οι μέτοχοι για να έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου. Η Πρόσκληση δημοσιοποιείται όπως ορίζει η νομοθεσία και αναρτάται και στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας.

Η Γενική Συνέλευση συνεδριάζει και βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίσταται και εκπροσωπείται το 1/5 του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις που προβλέπεται αυξημένη απαρτία των 2/3 του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το καταστατικό.

Οι μέτοχοι που συμμετέχουν στην γενική συνέλευση και έχουν δικαίωμα ψήφου εκλέγουν πρόεδρο και γραμματέα. Ακολουθως συζητούνται τα θέματα ημερήσιας διάταξης και λαμβάνονται αποφάσεις επί των θεμάτων αυτών με απόλυτη πλειοψηφία.

Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και τον γραμματέα της συνέλευσης.

Περίληψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης δημοσιοποιείται άμεσα στον δικτυακό τόπο της Εταιρίας.

Το Δ.Σ. μεριμνά για την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων της εταιρίας, οι οποίοι θα πρέπει να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Βάσει του Νόμου 3884/2010, η εταιρία πρέπει να αναρτά στην ιστοσελίδα της είκοσι τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- Την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης,
- Τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- Τον συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας, που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται από το καταστατικό της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Μεταμόρφωση 28/03/2012

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ευάγγελος Χαϊδάς

4. Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011

Οι συνημμένες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.**» στις 28.03.2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.iktinos.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

4.1. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Πωλήσεις	10.21	29.485.632	23.212.137	27.364.787	22.066.376
Κόστος Πωληθέντων	10.22	(17.842.769)	(14.675.334)	(14.565.137)	(13.594.037)
Μικτό Κέρδος		11.642.863	8.536.803	12.799.649	8.472.338
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	10.23	982.912	476.258	383.471	293.879
Έξοδα διάθεσης	10.22	(2.616.210)	(2.288.699)	(2.599.961)	(2.253.526)
Έξοδα διοίκησης	10.22	(2.708.592)	(2.454.992)	(2.578.713)	(2.255.137)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10.23	(1.039.374)	(718.930)	(1.455.928)	(328.086)
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		6.261.599	3.550.441	6.548.519	3.929.468
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	10.24	18.781	13.710	12.560	12.671
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	10.24	(2.210.872)	(1.455.933)	(1.135.631)	(1.092.099)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	10.25	(195.660)	(481.744)	(195.660)	(482.085)
Αποτελέσματα Επενδυτικής Δραστηριότητας	10.26	(1.056.068)	(44.670)	0	0
Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		2.817.779	1.581.804	5.229.788	2.367.955
Φόρος εισοδήματος	10.27	(1.325.553)	(1.019.798)	(1.321.864)	(856.684)
Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων		1.492.226	562.006	3.907.924	1.511.272
Λοιπά Συνολικά έσοδα		-	-	-	-
Σύνολο Λοιπών Συνολικών εσόδων μετά φόρων		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους		1.492.226	562.006	3.907.924	1.511.272
Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε					
Ιδιοκτήτες Μητρικής		1.506.655	582.508	3.907.924	1.511.272
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(14.428)	(20.502)	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα μετά από φόρους αποδιδόμενα σε					
Ιδιοκτήτες Μητρικής		1.506.655	582.508	3.907.924	1.511.272
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		(14.428)	(20.502)	-	-
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες Μετρικής	10.28	0,0527	0,0204	0,1367	0,0529
Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου:					
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		9.200.716	4.816.462	7.472.665	4.603.294

4.2. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ποσά εκφρασμένα σε €)

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ενεργητικό					
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματα πάγια	10.1	49.851.040	50.469.622	11.229.384	10.291.929
Υπεραξία επιχείρησης	10.2	2.299.306	2.655.197	0,00	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10.3	835.064	857.219	363.786	385.040
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	10.4	0	0	18.341.377	18.765.507
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	10.5	6.800.706	7.469.914	1.400.612,47	1.369.643
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.6	884.814	702.112	700.612,91	518.056
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10.7	55.224	39.987	36.474,62	21.457
		60.726.154	62.194.051	32.072.248	31.351.633
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα	10.8	10.529.341	10.349.593	10.494.735	10.293.318
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	10.9	3.920.580	5.509.129	6.272.777	6.943.479
Λοιπές απαιτήσεις	10.10	6.133.248	12.296.214	5.391.762	3.212.584
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.11	968.312	2.033.774	926.176	1.938.533
		21.551.480	30.188.711	23.085.450	22.387.914
		82.277.634	92.382.762	55.157.698	53.739.548
Σύνολο Ενεργητικού					
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	10.12	11.432.040	11.432.040	11.432.040	11.432.040
Υπέρ το άρτιο	10.12	1.472.797	1.472.797	1.472.797	1.472.797
Διαφορές αναπροσαρμογής παγίων	10.12	575.504	575.504	575.504	575.504
Λοιπά αποθεματικά	10.12	3.855.636	3.275.515	3.855.636	3.275.515
Αποτελέσματα εις νέο		8.496.419	8.998.890	6.463.172	4.564.373
		25.832.396	25.754.746	23.799.149	21.320.230
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής					
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		39.466	53.895		
		25.871.862	25.808.641	23.799.149	21.320.230
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.13	19.368.324	23.136.878	8.458.324	10.838.878
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10.14	346.796	704.108	346.796	704.108
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	10.13	378.400	368.368	378.400	368.368
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	10.6	731.125	663.994	473.756	403.669
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10.15	341.860	295.318	328.219	281.677
Επιχορηγήσεις	10.16	10.833.975	12.339.103	569.553	464.643
Προβλέψεις	10.17	338.522	284.879	310.351	257.839
		32.339.003	37.792.648	10.865.399	13.319.181
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων					
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.18	8.067.017	7.613.975	7.007.185	6.298.785
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10.19	2.269.447	1.128.298	2.246.514	1.097.871
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.13	6.492.155	12.952.199	5.729.078	6.562.621
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.13	3.768.554	3.130.804	2.380.554	2.380.554
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	10.14	505.365	417.437	505.265	417.337
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	10.13	255.034	161.264	255.034	161.264
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.20	2.351.852	2.732.722	2.186.266	1.983.714
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	10.17	357.345	644.774	183.254	197.991
		24.066.769	28.781.473	20.493.150	19.100.137
		56.405.772	66.574.121	31.358.549	32.419.318
		82.277.634	92.382.762	55.157.698	53.739.548

4.3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1/1/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.198.162	9.065.338	25.743.841	74.396	25.818.237
Αποτέλεσμα Χρήσης 1/1 - 31/12/2010					582.508	582.508	(20.502)	562.006
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα για την Περίοδο 1/1 - 31/12/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.198.162	9.647.846	26.326.348	53.895	26.380.243
Διανομή Μερισμάτων					(571.602)	(571.602)		(571.602)
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κων και αποτελέσματα εις νέον				77.354	(77.354)	0		0
Υπόλοιπα 31/12/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	8.998.890	25.754.746	53.895	25.808.641
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1/1/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	8.998.890	25.754.747	53.895	25.808.641
Αποτέλεσμα Χρήσης 1/1 - 31/12/2011					1.506.655	1.506.655	(14.428)	1.492.226
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα για την Περίοδο 1/1 - 31/12/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	10.505.545	27.261.401	39.466	27.300.867
Διανομή Μερισμάτων					(1.429.005)	(1.429.005)		(1,429,005)
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κων και αποτελέσματα εις νέον				580.121	(580.121)	0		0
Υπόλοιπα 31/12/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.855.636	8.496.419	25.832.396	39.466	25.871.862

4.5. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1/1/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.198.161	3.702.057	20.380.560
Αποτέλεσμα Περιόδου 1/1 - 31/12/2010					1.511.272	1.511.272
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα για την Περίοδο 1/1 - 31/12/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.198.161	5.213.329	21.891.832
Διανομή Μερισμάτων Μεταφορά μεταξύ αποθ/κων και αποτελέσματα εις νέον				77.354	(571.602) (77.354)	(571.602) 0
Υπόλοιπα 31/12/2010	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	4.564.373	21.320.230
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου 1/1/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	4.564.373	21.320.230
Αποτέλεσμα Περιόδου 1/1 - 31/12/2011					3.907.923,90	3.907.924
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα για την Περίοδο 1/1 - 31/12/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.275.515	8.472.297	25.228.154
Διανομή Μερισμάτων Μεταφορά μεταξύ αποθ/κων και αποτελέσματα εις νέον				580.121	(1.429.005) (580.121)	0 (1.429.005) 0
Υπόλοιπα 31/12/2011	11.432.040	1.472.797	575.504	3.855.636	6.463.171	23.799.149

4.6. Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Έμμεση Μέθοδος)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.817.779	1.581.804	5.229.788	2.367.955
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	2.939.118	1.266.021	924.146	673.826
Προβλέψεις	248.294	69.250	240.577	(110.509)
Συναλλαγματικές διαφορές	(26)	(8.637)	(26)	(8.637)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	1.093.489	(7.426)	1.060.969	(121.147)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.405.402	1.910.913	1.331.291	1.574.184
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(179.748)	2.296.777	(201.417)	2.169.938
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	989.542	(6.977.628)	(1.819.489)	702.449
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(162.897)	6.707.366	813.298	4.739.505
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.709.034)	(1.445.165)	(1.355.921)	(1.386.802)
Καταβεβλημένοι φόροι	(1.050.437)	(852.243)	(1.043.908)	(852.243)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	6.391.481	4.541.032	5.179.307	9.748.519
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(30.969)	(30.969)	(30.969)	(2.848.582)
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(2.322.860)	(7.354.496)	(1.864.826)	(1.767.659)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	68.638	0	68.638
Εισπράξεις/(Πληρωμές) από πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	(341)	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	18.781	13.710	12.560	12.671
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.335.048)	(7.303.458)	(1.883.235)	(4.534.932)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Έξοδα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις επενδύσεων	5.700.403	11.915.400	136.843	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	17.872.577	0	17.175.894
Εξοφλήσεις δανείων	(9.591.124)	(25.966.114)	(3.214.098)	(20.217.114)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(103.802)	(128.578)	(103.802)	(128.578)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.127.371)	(518.357)	(1.127.371)	(518.357)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.121.895)	3.174.927	(4.308.428)	(3.688.155)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(1.065.463)	412.501	(1.012.357)	1.525.432
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.033.774	1.621.274	1.938.533	413.101
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	968.312	2.033.774	926.176	1.938.533
Σύνολο				

5. Πληροφορίες για τον Όμιλο

5.1. Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρία Ικτίνος Ελλάς είναι ελληνική ανώνυμη εταιρία και αποτελεί τη μητρική εταιρία του ομίλου. Ιδρύθηκε στις 12/03/1974 από τον Αρχιτέκτονα Μηχανικό Ευάγγελο Νικ. Χαϊδά, ο οποίος παραμένει και σήμερα ο κύριος μέτοχος. Λειτουργεί με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΑΡΜΑΡΩΝ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» (Φ.Ε.Κ. 244-12/3/1974 Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 2304/06/Β/86/53.

Η έδρα του Ομίλου, βρίσκεται στο Μεταμόρφωση Αττικής, (οδός Λυκοβρύσεως 7, Τ.Κ. 144 52). Οι μετοχές της εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2000. Στις 21-23/2/2000 πραγματοποιήθηκε η Δημόσια Εγγραφή της Εταιρείας όπου διατέθηκαν 460.000 νέες μετοχές με Δημόσια Εγγραφή και 22.500 με Ιδιωτική Τοποθέτηση ονομαστικής αξίας Δρχ. 200 και τιμή διάθεσης Δρχ. 3.000. Η έκδοση καλύφθηκε 513 φορές. Στις 15/3/2000 άρχισε η διαπραγμάτευση των μετοχών της). Με την Γενική Συνέλευση από 29/06/2007 η εταιρία προχώρησε στην επέκταση του σκοπού στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Η αξιοποίηση των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και ειδικότερα της αιολικής ενέργειας, θα προσδώσει στην εταιρία μια σταθερή μακρόχρονη και αποδοτική επένδυση.

Η διάρκειά της Εταιρείας ύστερα από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, στις 12/01/1999, παρατάθηκε μέχρι τις 11/03/2049. Ο κ. Ευάγγελος Χαϊδάς είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

5.2. Φύση Δραστηριοτήτων

Ο σκοπός της εταιρείας όπως αυτός ορίζεται στο **άρθρο 2** του καταστατικού της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

Σκοπός της Εταιρείας είναι :

- Η εκμετάλλευση γενικά λατομείων μαρμάρων, γρανιτών, διακοσμητικών πετρωμάτων, αδρανών υλικών και συναφών υλών και υποπροϊόντων τους καθώς και η έρευνα διάνοιξη και διαμόρφωση ή εκμετάλλευση των λατομείων αυτών με εργολαβική ή οποιασδήποτε άλλης μορφής σχέση καθώς και η παροχή υπηρεσιών τεχνογνωσίας.
- Η κοπή και η με οποιονδήποτε τρόπο επεξεργασία των προϊόντων αυτών.
- Η εξαγωγή των ως άνω προϊόντων εις το εξωτερικό.
- Η εμπορία των ως άνω προϊόντων στο εσωτερικό.

- Η ενέργεια κάθε παρόμοιας ή συναφούς εμπορικής δραστηριότητας η οποία έχει σχέση με τα προαναφερόμενα αντικείμενα.
- Η σύναψη συμβάσεων έργων, για την τοποθέτηση όλων των προαναφερόμενων προϊόντων σε πάσης φύσεως οικοδομικά έργα τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό.
- Η κατασκευή παντός είδους οικοδομών, σε ιδιόκτητα ή ξένα ακίνητα, ιδιαιτέρως δε κατά το γνωστό και σύνηθες στις συναλλαγές σύστημα της αντιπαροχής, η αγορά και η πώληση ακινήτων, η ανάληψη πάσης φύσεως τεχνικών έργων ή μελετών, σε συνδυασμό ή και ξεχωριστά τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό για λογαριασμό νομικών ή φυσικών προσώπων του Δημοσίου, Δημόσιων Οργανισμών καθώς και Οργανισμών κοινής ωφέλειας, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου κλπ. καθώς και η βιομηχανία οικοδομικών υλών και γενικότερα υλικών τεχνικών έργων.
- Η άσκηση πάσης φύσεως Τουριστικών Επιχειρήσεων ιδιαιτέρως δε αυτών για κατασκευή και εκμετάλλευση ξενοδοχείων ύπνου και φαγητού, ξενώνων, περιπτέρων, οικισμών, πλαζ και γενικά παραλιακών η μη χώρων στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και μάλιστα είτε σε ιδιόκτητα ακίνητα είτε σε μισθωμένα.
- Η ανάληψη πάσης φύσεως και παντός αντικειμένου εμπορικών αντιπροσωπειών καθώς και η εκπροσώπηση διαφόρων οίκων και επιχειρήσεων του εσωτερικού ή του εξωτερικού καθώς και η επί προμήθεια διάθεση παντός αντικειμένου όλων των συναφών με τον σκοπό της εταιρείας.
- Η παραγωγή και εμπορία οικοδομικών υλικών, η εισαγωγή αυτών καθώς και η εξαγωγή τους.
- Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (Α.Π.Ε.), όπως η αιολική ενέργεια, η ηλιακή ενέργεια, η ενέργεια κυμάτων, η παλιρροϊκή ενέργεια, η βιομάζα, τα αέρια που εκλύονται από χώρους υγειονομικής ταφής και από εγκαταστάσεις βιολογικού καθαρισμού, τα βιοαέρια, η γεωθερμική ενέργεια, η υδραυλική ενέργεια που αξιοποιείται από υδροηλεκτρικούς σταθμούς καθώς και η φωτοβολταϊκή ενέργεια.
- Η με οποιονδήποτε τρόπο και υπό οποιανδήποτε νομική μορφή συμμετοχή σε οποιοσδήποτε συναφείς παρόμοιες ή όμοιες επιχειρήσεις, οι οποίες λειτουργούν ατομικά ή υπό εταιρική μορφή που έχουν ήδη συσταθεί ή πρόκειται να συσταθούν είτε απ' αυτήν είτε από άλλα πρόσωπα με όμοιους ή συναφείς με αυτούς που αναφέρονται στο παρόν άρθρο σκοπούς.
- Όλοι οι αναφερόμενοι σκοποί της εταιρείας ενεργούνται τόσο στο εσωτερικό της Ελλάδας όσο και σε οποιαδήποτε άλλη χώρα του εξωτερικού.

Με την έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της από 20η Μαρτίου 2012 έγινε επέκταση σκοπού της Εταιρείας ως ακολούθως :

- <<Παραγωγή και εμπορία γεωργικών προϊόντων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό είτε αυτά παράγονται στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό καθώς και η με οποιονδήποτε τρόπο και υπό οποιανδήποτε νομική μορφή συμμετοχή σε οποιοσδήποτε συναφείς παρόμοιες ή όμοιες επιχειρήσεις, οι οποίες λειτουργούν ατομικά ή υπό εταιρική μορφή που έχουν ήδη συσταθεί ή πρόκειται να συσταθούν είτε απ'

αυτήν είτε από άλλα πρόσωπα με όμοιους ή συναφείς με αυτούς που αναφέρονται στο παρόν άρθρο σκοπούς>>.

Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται, σήμερα, η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. είναι ο κλάδος εξόρυξης μαρμάρων, επεξεργασίας και εμπορίας μαρμάρων και γρανιτών και λοιπών διακοσμητικών.

5.3. Συμμετοχές σε άλλες εταιρίες

Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. συμμετέχει στις εξής εταιρίες:

ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1981 ως Ε.Π.Ε. ενώ το 1986, μετατράπηκε σε Α.Β.Ε.Ε. Έχει έδρα στο Δήμο Βριλησίων Αττικής, οδός Τήνου 12Α. Βασικό αντικείμενο εργασιών της είναι η επεξεργασία μαρμάρων, κυρίως σχίσιμο όγκων, για τρίτους (εργασίες φασόν) καθώς και η εξαγωγή των ως άνω προϊόντων στο εξωτερικό, κάθε παρόμοια ή συναφής εργασία, η οποία έχει σχέση με τα προαναφερθέντα αντικείμενα. Τέλος αντικείμενο εργασίας αποτελεί και η σύναψη συμβάσεων έργων, για την τοποθέτηση όλων των προαναφερόμενων προϊόντων σε πάσης φύσεως οικοδομικά έργα.

ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε.

Η εταιρεία ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ε.Π.Ε. ιδρύθηκε το 1999. Η ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε. έχει έδρα στην Μεταμόρφωση Αττικής και τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Λυκόβρυσσης 7. Σκοπός της εταιρείας είναι η ανάπτυξη δικτύου πωλήσεων και μαρμάρων στο εξωτερικό. Το επιχειρηματικό της σχέδιο έχει εγκριθεί από το υπουργείο Ανάπτυξης και έχει ενταχθεί στις επιχορηγήσεις του Επιχειρησιακού Προγράμματος Βιομηχανίας (υποπρόγραμμα 4, μέτρο 2, δράση 9 – Δίκτυα CLUSTERS) Στην εταιρεία συμμετέχει η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ με ποσοστό 25% και η ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ με ποσοστό 5%. Το υπουργείο Ανάπτυξης έχει απορρίψει την έγκριση των επιχορηγήσεων και η ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε. έχει προσφύγει στο Συμβούλιο Επικρατείας. Σημειώνεται ότι η υπόθεση εκδικάστηκε στις 1 Δεκεμβρίου 2011 και η εισήγηση του δικαστού (εισηγητή) ήταν υπέρ της Εταιρείας. Αναμένεται η έκδοση της απόφασης.

VIS LAPIS Ε.Π.Ε.

Η VIS LAPIS Ε.Π.Ε., στην οποία η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 99,7%, ιδρύθηκε στις 12/05/2005 αποσκοπώντας στην επέκταση των δραστηριοτήτων στην ανάληψη έργων και στην κατασκευή ειδικών εφαρμογών μαρμάρου. Σκοπός της VIS LAPIS Ε.Π.Ε. είναι η αγορά πώληση και εν γένει εμπορία παντός είδους προϊόντων μαρμάρων, γρανιτών, πλακιδίων και λοιπών

διακοσμητικών πετρωμάτων, η παροχή υπηρεσιών τεχνογνωσίας και η ανάληψη εφαρμογών σε πάσης φύσεως τεχνικά έργα των ανωτέρω προϊόντων.

ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.

Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε., στα πλαίσια της άμεσης δραστηριοποίησης της στην αιολική ενέργεια, αγόρασε σε ποσοστό 100% (έναντι συνολικού κόστους ευρώ 2.449.500) στις 21/12/2007, την εταιρεία με την επωνυμία ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. η οποία έχει σκοπό την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με οποιοδήποτε νόμιμο τρόπο ή μέσο και ιδίως της ηλεκτρικής ενέργειας που προέρχεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

LATIRUS ENTERPRISES LIMITED

Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. αγόρασε (έναντι ποσού ευρώ 8.283) στις 12/12/2006, την Κυπριακή εταιρεία με την επωνυμία LATIRUS ENTERPRISES LIMITED και στη οποία μεταβίβασε το πακέτο μετοχών της ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. το οποίο κατείχε. Στην συνέχεια έγινε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου υπέρ το άρτιο (το συνολικό ποσό της αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και υπέρ το άρτιο ανήλθε σε ευρώ 9.126.557) στην οποία συμμετείχε η εταιρία DolphinCI Thirteen Limited της Κύπρου, θυγατρική κατά 100% της επενδυτικής εταιρείας Dolphin Capital Investors LTD εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (AIM). Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε., μετά από αυτό και από την απευθείας πώληση μετοχών διατήρησε συμμετοχή ποσοστού (20,344%) των μετοχών.

Κατά το έτος 2011 με την Τακτική Γενική Συνέλευση της από 29/6/2011 αποφασίστηκε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ύψους 1.071.418,28 ευρώ με έκδοση νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,24 ευρώ εκάστη με αναλογία δικαιώματος μιας νέας μετοχής για κάθε δέκα παλιές μετοχές, με τμηματική καταβολή εντός πέντε ετών.

ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΕΓΑ ΪΣΩΜΑ Α.Ε.

Η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε., στα πλαίσια της δραστηριοποίησης της στην αιολική ενέργεια, προχώρησε σε σύσταση της «Αιολική Μέγα Ϊσωμα Ανώνυμη Εταιρεία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας» με την υπ' αριθμό 8497/21-1-2010 πράξη σύστασης, σε ποσοστό 100%, η οποία έχει σκοπό την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με οποιοδήποτε νόμιμο τρόπο ή μέσο και ιδίως της ηλεκτρικής ενέργειας που προέρχεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Η Αιολική Μέγα Ϊσωμα συμπεριλήφθηκε για πρώτη φορά στην ενοποίηση του 2010. Το παραπάνω γεγονός δεν επέφερε μεταβολή συνολικά σε ποσοστό άνω του 25% στον Κύκλο Εργασιών ή /και στα Αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ή/και στα Ϊδια Κεφάλαια των μετόχων της εταιρείας.

5.4. Εταιρείες που συμμετέχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου

Οι εταιρείες οι οποίες συμμετέχουν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Λυκόβρυσσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	Μητρική	Ολική Ενοποίηση
ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Τήνου 12Α, Βριλήσσια Αττικής	90,00%	Ολική Ενοποίηση
ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε.	Λυκόβρυσσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	30,00%	Ολική Ενοποίηση
VIS LAPIS Ε.Π.Ε.	Τήνου 12Α, Βριλήσσια Αττικής	99,70%	Ολική Ενοποίηση
ΙΔΕΗ Α.Ε.	Παγγαίου 7 Δράμα	100,00%	Ολική Ενοποίηση
ΜΕΓΑ ΙΣΩΜΑ ΑΕ	Λυκόβρυσσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	100,00%	Ολική Ενοποίηση
LATIRUS Ltd	Φλωρίνης 11-Λευκώσια	20,344%	Καθαρή θέση

Στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι θυγατρικές εταιρείες αποτιμούνται στην αξία κτήσεως.

Η Καλλιτεχνοκράτης Ε.Π.Ε. ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης διότι η μητρική εταιρεία κατέχει τον έλεγχο.

Βάσει του Δ.Λ.Π. 27 § 13. σύμφωνα με το οποίο: «Ο έλεγχος τεκμαίρεται ότι υπάρχει, όταν περισσότερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου μιας οικονομικής οντότητας ανήκει, άμεσα ή έμμεσα μέσω θυγατρικών, στη μητρική εταιρία, εκτός αν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, μπορεί να αποδειχθεί καθαρά ότι τέτοια κυριότητα δεν συνιστά έλεγχο. Έλεγχος επίσης υπάρχει και αν ακόμα η μητρική εταιρία κατέχει το ήμισυ ή λιγότερο των δικαιωμάτων ψήφου μιας οικονομικής οντότητας, όταν υπάρχει:

- (α)** δικαίωμα ελέγχου που υπερβαίνει το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου, δυνάμει συμφωνίας με άλλους επενδυτές,
- (β)** το δικαίωμα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της άλλης οικονομικής οντότητας, σύμφωνα με καταστατικό ή συμβατικό όρο,
- (γ)** το δικαίωμα να διορίζει ή να παύει την πλειονότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλου ισοδυνάμου διοικητικού οργάνου που διοικεί την οικονομική οντότητα ή
- (δ)** το δικαίωμα επηρεασμού της πλειοψηφεί στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. ή ισοδυνάμου προς αυτό διοικητικού οργάνου που διοικεί την οικονομική οντότητα.»

Η Εταιρεία έχει την ουσιαστική και τυπική διοίκηση της εν λόγω θυγατρικής Εταιρείας, γιατί α) Η κα Ιουλία Χαιδά (αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Μητρικής Εταιρείας) είναι εκκαθαριστής της θυγατρικής εταιρείας Καλλιτεχνοκράτης Ε.Π.Ε. με δικαίωμα υπογραφής από μόνη της όλων των πράξεων διοίκησης που επιτρέπει το καταστατικό (εκτός δηλαδή για όσα θέματα είναι αρμόδια η συνέλευση των εταίρων). β) Η εταιρεία από την ίδρυση της έως σήμερα, στεγάζεται στους ίδιους χώρους με την Μητρική Εταιρεία και η ουσιαστική λειτουργία της γίνεται με την βοήθεια των διοικητικών και οικονομικών υπηρεσιών της Μητρικής.

6. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

6.1 Γενικό πλαίσιο κατάρτισης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών στοιχείων) σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 6.3.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB, η οποία αναφέρεται ως "the IFRS Stable Platform 2005". Ο όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από 1 Ιανουαρίου 2005.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της χρήσης 2010 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

6.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2010 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1^η Ιανουαρίου 2011.

6.2.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

Οι αλλαγές σε λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές ελάχιστων κεφαλαιακών εισφορών**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προκαταβολές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει εξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχών για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας, για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Ετήσιες αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ Μάιος 2010**

Κατά το 2010 η IASB (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) προέβη στην έκδοση των ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 – μια σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων της IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή (τροποποίηση) - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government – related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του

συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

6.2.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

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

- **ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά Μέσα – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012. Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδραση αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν από αναγνωριστεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίζουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμψηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση

αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Από κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Ο Όμιλος βρίσκεται στην διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις τους ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται

από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως «μέθοδος περιθωρίου». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της τροποποίησης στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι

δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από την δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτής της διερμηνείας στις οικονομικές του καταστάσεις.

6.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις της Διοίκησης είναι οι ακόλουθες:

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας / ασώματων πάγιων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή

Ο Όμιλος διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των ασώματων πάγιων στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων παραγωγής ταμειακών ροών στις οποίες έχει κατανεμηθεί η υπεραξία. Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε σημαντικής μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών.

Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική

αντίληψη των ανωτέρω. Παρότι η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί αξιόπιστα, οι εταιρίες του ομίλου χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, έχουν σχηματίσει πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων.

Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που είχαν αρχικά καταχωρηθεί, διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί φορολογικών ζημιών

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για όλες τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημιές. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη σε συνδυασμό τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε σχέση με συγκεκριμένους πελάτες όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη της σχετικής απαίτησης στο σύνολο της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάση επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωσης προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμηση τους.

Ενδεχόμενα στοιχεία του ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά τη οικονομική θέση του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου του 2011. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που

σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου στο μέλλον.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση Την 31η Δεκεμβρίου 2011 η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

Απομείωση ενσώματων παγίων στοιχείων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και να επιλέξει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

7. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει ο Όμιλος είναι οι ακόλουθες.

7.1. Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην εκμετάλλευση λατομείων μαρμάρων (εξόρυξη και Εμπορεία Μαρμάρων). Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια, στην Ευρωζώνη και σε Λοιπές Χώρες.

7.2. Ενοποίηση

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Ικτίνος Ελλάς αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΑ (1η Ιανουαρίου 2004) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1 και δεν εφαρμόστηκε

αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγισε το κόστος κτήσης των θυγατρικών που είχαν αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, ούτε έχει αναγνωρίσει υπεραξία (goodwill) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύομενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

7.3. Μετατροπή ξένου νόμισματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας και όλων των θυγατρικών της. «Λειτουργικό» είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος και βάση του οποίου επιμετρώνται τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου.

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

7.4. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους ή στις αξίες τεκμαρτού κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνίες μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μετά την αρχική αναγνώριση τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και η θετική διαφορά καταχωρείται σε λογαριασμό καθαρής θέσης «Διαφορές αναπροσαρμογής», ενώ η αρνητική στο βαθμό, που δεν συμψηφίζεται με αντίστοιχο αποθεματικό, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	12,5 - 20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6,6 - 8,3 έτη
Αυτοκίνητα	5 - 6,6 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	3 - 5 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού,

που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

Κόστος Αποκατάστασης Λατομείων – Αιολικών Πάρκων (Α/Π): Οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των εξορύξεων ή και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, υπόκεινται σε υποχρεώσεις περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις», το κόστος με το οποίο αναγνωρίζεται ένα στοιχείο των ενσώματων ακίνητοποιήσεων, περιλαμβάνει μεταξύ άλλων και την αρχική εκτίμηση του κόστους κατεδάφισης ή αποκατάστασης του συγκεκριμένου στοιχείου από τον χώρο στον οποίο τοποθετήθηκε. Η υποχρέωση αυτή προκύπτει από την κατασκευή του παγίου, την διαμόρφωση του περιβάλλοντος χώρου και την εξορυκτική δραστηριότητα της εταιρίας.

Ο όμιλος έχει αναγνωρίσει πρόβλεψη για την αποκατάσταση των χώρων λατομείων και αιολικού πάρκου (εργασίες επιχωμάτωσης, δενδροφύτευση χώρων και λοιπές εργασίες), η οποία συγκεντρώνει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Έχει αναγνωριστεί σαν μέρος του κόστους των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (διαμορφώσεις λατομείων, Α/Π) σύμφωνα με το ΔΛΠ 16, και
2. Έχει αναγνωριστεί σαν υποχρέωση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.

Το άθροισμα του ποσού της πρόβλεψης αποκατάστασης και της λογιστικής αξίας των ενσώματων ακίνητοποιήσεων (διαμορφώσεις χώρου) δεν υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό των συγκεκριμένων παγίων. Στην περίπτωση που το συνολικό ποσό της λογιστικής αξίας των ενσώματων ακίνητοποιήσεων και της πρόβλεψης αποκατάστασης υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία, το υπερβάλλον ποσό αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Η συγκεκριμένη πρόβλεψη αποκατάστασης προεξοφλείται στην παρούσα αξία και αναγνωρίζεται στο κόστος των ενσώματων ακίνητοποιήσεων. Ο συντελεστής προεξόφλησης με τον οποίο προεξοφλείται η μελλοντική υποχρέωση είναι το επιτόκιο προ φόρων το οποίο απεικονίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος.

Η πρόβλεψη αποκατάστασης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων ακίνητοποιήσεων, μέσω της απόσβεσής τους. Τα εκτιμώμενα έξοδα αποκατάστασης αξιολογούνται, σε κάθε ημερομηνία του Ισολογισμού, ως προς την επάρκειά τους και προσαρμόζονται αναλόγως προσαρμόζοντας ανάλογα την σχετική πρόβλεψη.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται 3 Λατομεία (Βώλακας Δράμας, Πλατανότοπος Καβάλας και Θάσου Καβάλας), για τα οποία στις 31/12/2009 είχε κεφαλαιοποιήσει σε παρούσα αξία την υποχρέωση αποκατάστασης αυτών, συνολικού ποσού ευρώ 80.581, η οποία απορρέει από τις σχετικές συμβάσεις παραχώρησης. Στις 31/12/2010 η πρόβλεψη αποκατάστασης ανέρχεται συνολικά για όλα τα Λατομεία σε ευρώ 58.721, ενώ την 31/12/2011 ανέρχεται σε ευρώ 61.233. Η αρχική μεταβολή των χρήσεων 2009 και 2010 προέρχεται από

την αναπροσαρμογή του συντελεστή προεξόφλησης από 4% σε 6% αντίστοιχα. Μέσα στη τρέχουσα χρήση το χρηματοοικονομικό κόστος ανέρχεται σε ευρώ 2.512.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται ένα Αιολικό Πάρκο (Μεγαλοβούνι), για το οποίο κατά την 31/12/2010 έχει κεφαλαιοποιήσει σε παρούσα αξία την υποχρέωση αποκατάστασης αυτού, συνολικού ποσού ευρώ 22.613, η οποία απορρέει από σχετική σύμβαση περιβαλλοντικής μελέτης. Μέσα στη τρέχουσα χρήση το χρηματοοικονομικό κόστος ανέρχεται σε ευρώ 1.131.

7.5. Επενδύσεις σε Ακίνητα

Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον ιδιοκτήτη (ή από τον μισθωτή σε περίπτωση χρηματοοικονομικής μίσθωσης), είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης).

Μετά την αρχική αναγνώριση οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους δηλαδή στην τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα προσδιορίζεται ετήσια από ανεξάρτητο, αναγνωρισμένο εκτιμητή.

Οποιαδήποτε μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία προκύπτει.

7.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν τα δικαιώματα χρήσης και εκμετάλλευσης Λατομείων και Λοιπών Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, καθώς και οι άδειες λογισμικού.

Δικαίωμα Εκμετάλλευσης Λατομείων και Λοιπών ενσώματων Ακίνητοποιήσεων: Περιλαμβάνουν τα Δικαίωμα μίσθωσης της Γής καθώς και τα Δικαιώματα Εκμετάλλευσης Ορυκτών Πόρων. Ο Όμιλος τα αναγνωρίζει αρχικά στο κόστος κτήσης ή στην ονομαστική τους αξία. Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος ακολουθεί τη Λογιστική αρχή απεικόνισης του μοντέλου του κόστους και απεικονίζει τα άυλα περιουσιακά της στοιχεία στο κόστος τους μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση και κάθε σωρευμένη ζημία απομείωσης.

Έξοδα Έρευνας και Αξιολόγησης Ορυκτών Πόρων: Στο ΔΠΧΑ 6, δεν προδιαγράφονται συγκεκριμένες αρχές αναγνώρισης και επιμέτρησης για τα κόστη που πραγματοποιούνται κατά την φάση έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων. Κατά συνέπεια, θα ήταν αποδεκτό για τα συγκεκριμένα κόστη είτε να αναγνωρίζονται σαν περιουσιακά στοιχεία και να διαγράφονται όταν προσδιορίζεται ότι δεν θα καταλήξουν

σε οικονομικά οφέλη είτε να αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται εάν το τελικό αποτέλεσμα (αξιοποίηση λατομείου) είναι αβέβαιο.

Ο όμιλος επιμετρά κόστη που προέρχονται από έρευνα και αξιολόγηση στο κόστος αναγνωρίζοντας τα σαν περιουσιακά στοιχεία, εφόσον εκτιμά ότι θα καταλήξουν σε μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Ο όμιλος αποσβένει τα έξοδα ερευνών και ανάπτυξης των λατομείων σύμφωνα με την διάρκεια άδειας εκμετάλλευσης αυτών, η οποία κυμαίνεται από 15 μέχρι 25 χρόνια. Κόστη που αφορούν έξοδα έρευνας και αξιολόγησης ορυκτών πόρων περιλαμβάνουν κατά κανόνα τα εξής:

(α) η απόκτηση του δικαιώματος έρευνας,

β) οι τοπογραφικές, γεωλογικές, γεωχημικές και γεωφυσικές μελέτες,

(γ) οι δοκιμαστικές γεωτρήσεις,

(δ) η εκσκαφή κατά ερευνητικά ορύγματα,

(ε) η δειγματοληψία και

(στ) οι δραστηριότητες που σχετίζονται με την αξιολόγηση της τεχνικής δυνατότητας και οικονομικής βιωσιμότητας της εξόρυξης ενός ορυκτού πόρου.

Ο όμιλος ελέγχει τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από έρευνα και αξιολόγηση για απομείωση στο τέλος κάθε έτους. Εάν εκτιμάται ότι τα συγκεκριμένα κόστη δεν θα καταλήξουν σε μελλοντικά οικονομικά οφέλη τότε το σύνολο τους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 χρόνια.

7.7. Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

7.8. Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

- α) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- β) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

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

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πώληση το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

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

Αντιστάθμιση

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνων:

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία όπως είναι τα προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (currency forwards) και οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps), χρησιμοποιούνται για την

διαχείριση του οικονομικού κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρίας. Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικώς αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία διακανονισμού και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία στη λήξη κάθε περιόδου αναφοράς. Τα παράγωγα απεικονίζονται στα περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία είναι θετική και στις υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία αρνητική. Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται από την τιμή που έχουν σε μία ενεργό αγορά, ή με την χρησιμοποίηση τεχνικών αποτίμησης σε περιπτώσεις που δεν υπάρχει ενεργός αγορά για τα μέσα αυτά.

Η μέθοδος αναγνώρισης του κέρδους ή της ζημιάς εξαρτάται από το εάν ένα παράγωγο έχει προσδιορισθεί ως αντισταθμιστικό στοιχείο και, εφόσον πρόκειται για αντιστάθμιση, από τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζει.

Κέρδη ή ζημιές από την μεταβολή κατά τη διάρκεια της χρήσης, της εύλογης αξίας των παραγώγων που δεν αναγνωρίζονται σαν μέσα αντιστάθμισης, αναγνωρίζονται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

Η εταιρία χρησιμοποιεί την λογιστική αντιστάθμισης στην περίπτωση όπου κατά την έναρξη της αντισταθμιστικής συναλλαγής και την επακόλουθη χρήση των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων, η εταιρία μπορεί να προσδιορίζει και να τεκμηριώνει την αντισταθμιστική σχέση μεταξύ του αντισταθμιζόμενου στοιχείου και του μέσου αντιστάθμισης, αναφορικά με την διαχείριση κινδύνου και την στρατηγική της για την ανάληψη της αντιστάθμισης. Επιπλέον λογιστική της αντιστάθμισης ακολουθείται μόνο όταν η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική και μπορεί να επιμετρηθεί με αξιοπιστία και σε συνεχή βάση, για όλες τις καλυπτόμενες περιόδους αναφοράς για τις οποίες είχε προσδιοριστεί, ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Η σχέση αντιστάθμισης που χρησιμοποιεί η εταιρία είναι η αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedge).

Για σκοπούς χρήσης αντισταθμιστικής λογιστικής, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας

Αντιστάθμιση εύλογης αξίας είναι η αντιστάθμιση της έκθεσης στη διακύμανση της εύλογης αξίας ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης ή μιας μη αναγνωρισμένης βέβαιης δέσμευσης ή μέρος αυτών, που οφείλεται σε συγκεκριμένο κίνδυνο και θα μπορούσε να επηρεάσει τα αποτελέσματα. Εάν η αντιστάθμιση της εύλογης αξίας εκπληρώνει τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, τότε το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου επιμέτρηση του μέσου αντιστάθμισης στην εύλογη αξία θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Επιπλέον η λογιστική αξία του αντισταθμιζόμενου στοιχείου προσαρμόζεται με το κέρδος ή τη ζημιά που προκύπτει από τη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου και αφορά στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Κάθε προσαρμογή που απορρέει στη λογιστική αξία ενός αντισταθμιζόμενου χρηματοοικονομικού μέσου το οποίο αποτιμάται στην αναπόσβεστη αξία του και για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στα αποτελέσματα μέχρι τη λήξη του χρηματοοικονομικού μέσου.

Αντιστάθμιση Ταμειακών Ροών

Με την αντιστάθμιση των ταμειακών ροών η, επιχείρηση προσπαθεί να καλύψει τους κινδύνους που προκαλούν μεταβλητότητα στις ταμειακές ροές και προέρχονται από ένα στοιχείο του ενεργητικού ή μία υποχρέωση ή μία μελλοντική συναλλαγή και η μεταβολή αυτή θα επηρεάσει το αποτέλεσμα της χρήσης.

Για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως αντισταθμιστικά μέσα σε μία σχέση αντιστάθμισης ταμειακών ροών απαιτούνται συγκεκριμένοι λογιστικοί χειρισμοί.

Για να πληρεί τις προϋποθέσεις για αναγνώριση της λογιστικής αντιστάθμισης, μια αντισταθμιστική σχέση θα πρέπει να πληρούνται ορισμένες αυστηρές συνθήκες που αφορούν στην τεκμηρίωση, την πιθανότητα εμφάνισης την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης και την αξιοπιστία της επιμέτρησης της.

Κατά την τρέχουσα περίοδο η εταιρία έχει αναγνωρίσει συγκεκριμένα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (currency swaps) ως αντισταθμιστικά εργαλεία σε σχέση αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Οι συμφωνίες αυτές έχουν πραγματοποιηθεί με σκοπό να μετριαστεί ο κίνδυνος που προκύπτει από την μεταβλητότητα των κυμαινόμενων επιτοκίων σε συγκεκριμένα δάνεια της εταιρίας. Το αποτέλεσμα από την αναγνώριση χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων παρουσιάζεται στα κονδύλια του ισολογισμού «Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία» στα Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού, «Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία» στις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις, «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία» στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.

Το σκέλος του κέρδους ή της ζημιάς του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων ενώ το αναποτελεσματικό μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τα ποσά που συσσωρεύονται στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις περιόδους που τα αντισταθμιζόμενα στοιχεία επηρεάζουν το κέρδος ή την ζημιά όπως το αντισταθμιζόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο ή χρηματοοικονομικό έξοδο αναγνωρίζονται ή όπως σε μία προσδοκώμενη πώληση ή αγορά.

Τα προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (currency forwards) ενώ χαρακτηρίζονται ως μέσα αντιστάθμισης, βάση των πολιτικών του Ομίλου, δεν συγκεντρώνουν τα χαρακτηριστικά για αντισταθμιστική λογιστική σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

7.9. Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην συνήθεις πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Το κόστος των αποθεμάτων πρέπει να περιλαμβάνει όλα τα κόστη αγοράς, μετατροπής καθώς και τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση.

Το κόστος αγοράς περιλαμβάνει την τιμή αγοράς, τους εισαγωγικούς δασμούς και άλλους φόρους (εκτός εκείνων που η οντότητα μπορεί στη συνέχεια να επανακτήσει από τις φορολογικές αρχές), καθώς και μεταφορικά, έξοδα παράδοσης και τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες. Εμπορικές εκπτώσεις, μειώσεις τιμών και άλλα παρόμοια στοιχεία αφαιρούνται κατά τον προσδιορισμό του κόστους αγοράς.

Το κόστος μετατροπής των αποθεμάτων περιλαμβάνει τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με τις μονάδες παραγωγής, όπως είναι τα άμεσα εργατικά. Επίσης συμπεριλαμβάνει ένα συστηματικό επιμερισμό των σταθερών και μεταβλητών γενικών εξόδων παραγωγής, που πραγματοποιούνται κατά τη μετατροπή των υλών σε έτοιμα αγαθά. Σταθερά γενικά έξοδα παραγωγής είναι οι έμμεσες δαπάνες παραγωγής που παραμένουν σχετικά σταθερές, ανεξαρτήτως του όγκου παραγωγής, όπως είναι η απόσβεση και συντήρηση εργοστασιακών κτιρίων και εξοπλισμού, αλλά και το κόστος της διεύθυνσης και διοίκησης του εργοστασίου. Μεταβλητά γενικά έξοδα παραγωγής είναι οι έμμεσες δαπάνες παραγωγής που μεταβάλλονται άμεσα ή σχεδόν άμεσα, ανάλογα με τον όγκο της παραγωγής, όπως είναι οι έμμεσες ύλες και η έμμεση εργασία. Ο επιμερισμός των σταθερών γενικών εξόδων παραγωγής στο κόστος μεταποίησης βασίζεται στην κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων. Κανονική δυναμικότητα είναι η αναμενόμενη να επιτευχθεί παραγωγή κατά μέσο όρο στη διάρκεια ενός αριθμού περιόδων ή εποχών υπό κανονικές συνθήκες, λαμβανομένων υπόψη των απωλειών δυναμικότητας λόγω της προγραμματισμένης συντήρησης. Το πραγματικό επίπεδο παραγωγής μπορεί να χρησιμοποιείται, αν αυτό προσεγγίζει την κανονική δυναμικότητα.

Οι λοιπές δαπάνες συμπεριλαμβάνονται στο κόστος των αποθεμάτων μόνο στην έκταση που πραγματοποιούνται για να φέρουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάστασή τους. Για παράδειγμα, μπορεί να πρέπει να συμπεριληφθούν στο κόστος των αποθεμάτων μη παραγωγικά γενικά έξοδα ή κόστη σχεδιασμού προϊόντων για συγκεκριμένους πελάτες.

7.10. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον την πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στη παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του περιουσιακού στοιχείου, η οποία υπολογίζεται με βάση το πραγματικό αρχικό επιτόκιο. Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης, δηλαδή όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

7.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

7.12. Μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως κρατούμενα προς πώληση

Τα περιουσιακά στοιχεία που διατηρούνται προς πώληση συμπεριλαμβάνουν τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας) και τα ενσώματα πάγια που ο Όμιλος σκοπεύει να πουλήσει εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησής τους ως "κρατούμενα προς πώληση".

Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας τους αμέσως πριν την ταξινόμησή τους ως κρατούμενα προς πώληση, και την εύλογή τους αξία μείον το κόστος πώλησης. Τα περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως "κρατούμενα προς πώληση" δεν υπόκεινται σε απόσβεση. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την πώληση και επανεκτίμηση των "κρατουμένων προς πώληση" περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

7.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο) .

7.14. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

7.15. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως

στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης,

είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

7.16. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

7.17. Προβλέψεις

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

7.18. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.
- **- Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.
- **- Έσοδα από την πώληση και επαναμίσθωση Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων:** Η θετική διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ανταλλάγματος και της αξίας του παραχωρηθέντος περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αποσβένεται ανάλογα με τον ρυθμό απόσβεσης (βάση της ωφέλιμης ζωής ή του χρόνου μίσθωσης) του μισθωμένου πλέον περιουσιακού στοιχείου.
- **- Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.
- **- Έσοδα από μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στο αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

- **Κόστος Δανεισμού:** Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή των επιλέξιμων στοιχείων του ενεργητικού, μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους των στοιχείων αυτών. Η κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού πραγματοποιείται κατά την περίοδο κατασκευής του παγίου και σταματά όταν το επιλέξιμο στοιχείο έχει έλθει σε εκμεταλλεύσιμη ή εμπορεύσιμη κατάσταση. Όταν το πάγιο ολοκληρώνεται σταδιακά, το κόστος δανεισμού, που αναλογεί στο ολοκληρωμένο κομμάτι του στοιχείου του ενεργητικού, παύει να μεταφέρεται στο κόστος του παγίου και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

7.19. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ενσώματων ακινήτοποιήσεων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα

σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις χρηματοδοτικής πώλησης και επαναμίσθωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων απεικονίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις». Συνεπώς οποιαδήποτε θετική διαφορά υπέρ του προϊόντος της πώλησης του στοιχείου αυτού, σε σχέση με τη λογιστική αξία του, δεν αναγνωρίζεται άμεσα ως έσοδο από τον πωλητή-μισθωτή. Αντίθετα, εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του πωλητή-μισθωτή ως έσοδο επόμενων περιόδων και αποσβένεται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

7.20. Διανομή μερισμάτων

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

7.21. Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί συστατικό μέρος μιας οντότητας που έχει είτε διατεθεί είτε καταταχθεί ως κατεχόμενη προς πώληση και αντιπροσωπεύει ένα ξεχωριστό μεγάλο τμήμα επιχειρηματικών δραστηριοτήτων ή γεωγραφική περιοχή εκμεταλλεύσεων, είναι μέρος ενός ενιαίου, συντονισμένου προγράμματος διάθεσης ενός μεγάλου τμήματος δραστηριοτήτων ή μιας γεωγραφικής περιοχής εκμεταλλεύσεων ή είναι θυγατρική που αποκτήθηκε αποκλειστικά με προοπτική να επαναπωληθεί. Ο όμιλος γνωστοποιεί σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες» όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που ορίζονται από το πρότυπο.

7.22. Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα διαιτηρικά υπόλοιπα μεταξύ συνδεδεμένων με τον Όμιλο μερών γνωστοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών». Οι συναλλαγές αυτές αφορούν τις

συναλλαγές μεταξύ της διοίκησης, των κύριων μετόχων και των θυγατρικών εταιρειών ενός ομίλου με την μητρική εταιρεία και τις λοιπές θυγατρικές που απαρτίζουν τον Όμιλο.

8. Διαχείριση Κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς και άλλους κινδύνους. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση τους, στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει εφόσον χρειαστεί τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Επίσης δεν εκτελεί κερδοσκοπικές συναλλαγές που δεν σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Ειδικότερα για τους κινδύνους αυτούς σημειώνουμε τα εξής:

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών του σε ευρώ, με συνέπεια να περιορίζεται ο άμεσος συναλλαγματικός κίνδυνος. Διενεργεί όμως και εμπορικές συναλλαγές σε διεθνές επίπεδο, εκτός του ευρώ και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν μικρό μέρος των δραστηριοτήτων και άρα ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου σε κάποια από τα συμβαλλόμενα με αυτόν μέρη, γιατί αφενός οι εξαγωγές πραγματοποιούνται με τραπεζικές εγγυήσεις και οι πωλήσεις λιανικής γίνονται επί το πλείστον της μετρητοίς και αφετέρου υπάρχει μεγάλη διασπορά του πελατολογίου του στις χονδρικές πωλήσεις. Οι χονδρικές πωλήσεις του Ομίλου γίνονται με βάση τις εσωτερικές αρχές λειτουργίας του, που διασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λαμβάνουν χώρα προς πελάτες με πιστωτική αξιοπιστία. Επιπρόσθετα, σημαντικό μέρος των απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου, ασφαλιζονται. Για τις πωλήσεις χοντρικής η εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο κάλυψης πιστώσεων με την εταιρεία EULER HERMES με τους εξής βασικούς όρους κάλυψης: α) κάλυψη 70% για ποσό απαίτησης από πελάτη έως ευρώ 20.000 και 80% για ποσό πάνω από ευρώ 20.000, β) το ετήσιο όριο καταβολής ασφαλιστρών είναι 25 φορές τα ετήσια καταβληθέντα ασφάλιστρα που είναι ευρώ 27.000 περίπου.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι ανάγκες ρευστότητας προσδιορίζονται για χρονικό διάστημα 6 μηνών και επαναπροσδιορίζονται σε μηνιαία βάση. Οι δε ανάγκες πληρωμών παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση. Σε περιόδους μη επάρκειας της ρευστότητας η εταιρία έχει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των αναγκών ρευστότητάς της μέσω τραπεζικού δανεισμού από εγκεκριμένα όρια τα οποία διατηρεί με τράπεζες. Με σκοπό την

αντιμετώπιση των δυσχερών οικονομικών συνθηκών που έχουν διαμορφωθεί, ο Όμιλος προχωρά στην λήψη μέτρων με σκοπό την μείωση των αποθεμάτων, την μείωση του χρόνου είσπραξης των απαιτήσεων και την διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα.

Δανεισμός - Κίνδυνος διακύμανσης Επιτοκίων

Ο Όμιλος παρακολουθεί και διαχειρίζεται τον δανεισμό του, προβαίνοντας σε συνδυασμένη χρήση βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού. Υπάρχουν εγκεκριμένα όρια χρηματοδοτήσεων και ικανοποιητικοί όροι συνεργασίας και τιμολόγησης των διαφόρων τραπεζικών εργασιών τα οποία βοηθούν στο περιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους του Ομίλου. Στο τέταρτο τρίμηνο του 2008, ο Όμιλος προχώρησε στην λήψη δύο ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 12.000.000 περίπου, εκτός από το υπάρχον τότε ομολογιακό (υπόλοιπο της 30/09/08 ευρώ 4.950.000), και εκτιμώντας ότι έπρεπε να καλυφθεί σε ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων προχώρησε σε σύναψη συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (SWAPS), συνολικού ύψους ευρώ 18.000.000.

Κίνδυνος αποθεμάτων-προμηθευτών

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ. Η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και προβαίνει σε κατάλληλες απομειώσεις. Επίσης, η Εταιρία θεωρεί ότι, η εξάρτηση από τους προμηθευτές είναι πολύ περιορισμένη και σε κάθε περίπτωση μη σημαντικός για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, καθώς δεν υπάρχει σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές, κανένας εκ των οποίων δεν προμηθεύει την Εταιρία με προϊόντα σε ποσοστό άνω του 10% του συνόλου των αγορών της.

Εξάρτηση από Πελάτες

Η πελατειακή βάση του Ομίλου παρουσιάζει μεγάλη διασπορά και δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μεγάλους πελάτες. Ο Όμιλος στοχεύει στην ικανοποίηση όλο και μεγαλύτερου πλήθους πελατών αυξάνοντας αφενός την γκάμα των προϊόντων που διαθέτει και αφετέρου επιδιώκοντας την άμεση ικανοποίηση των αναγκών τους.

9. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση λατομείων μαρμάρων (εξόρυξη και εμπορεία Μαρμάρων), στον τομέα της αιολικής ενέργειας, καθώς και στο Real Estate. Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια, στην Ευρωζώνη και σε Λοιπές Χώρες.

Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα αναλύονται ως εξής:

1/1 - 31/12/2011

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Μάρμαρα	Αιολική Ενέργεια	REAL ESTATE	Γενικό Σύνολο
Συνολικές μικτές πωλήσεις/τομέα	28.484.046	1.792.444	0	30.276.490
Ενδοεταιρικές πωλήσεις/τομέα	(790.858)	0	0	(790.858)
Καθαρές Πωλήσεις ανά τομέα	27.693.188	1.792.444	0	29.485.632
Κόστος	(15.000.684)	(2.842.085)	0	(17.842.769)
Μεικτά αποτελέσματα	12.692.505	(1.049.642)	0	11.642.863
Λειτουργικά αποτελέσματα	(5.875.397)	494.132	0	(5.381.265)
Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	(1.346.912)	(1.040.839)	0	(2.387.752)
Επενδυτικά Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	(355.891)	0	(700.177)	(1.056.068)
Κέρδη προ φόρων	5.114.304	(1.596.349)	(700.177)	2.817.779
Φόρος εισοδήματος	(1.326.692)	1.139	0	(1.325.553)
Καθαρό κέρδος	3.787.613	(1.595.210)	(700.177)	1.492.226
Αποσβέσεις	1.032.596	1.906.521	0	2.939.118
Λειτουργικά Αποτ.προ Φόρων ,Χρημ/κων, Επενδυτικών Αποτ. και Αποσβέσεων (EBITDA)	7.849.704	1.351.012	0	9.200.716

1/1 - 31/12/2010

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Μάρμαρα	Αιολική Ενέργεια	REAL ESTATE	Γενικό Σύνολο
Συνολικές μικτές πωλήσεις/τομέα	23.205.726	695.946	0	23.901.672
Ενδοεταιρικές πωλήσεις/τομέα	(689.535)	0	0	(689.535)
Καθαρές Πωλήσεις ανά τομέα	22.516.191	695.946	0	23.212.137
Κόστος	(14.269.708)	(405.626)	0	(14.675.334)
Μεικτά αποτελέσματα	8.246.483	290.320	0	8.536.803
Λειτουργικά αποτελέσματα	(4.737.530)	(248.832)	0	(4.986.362)
Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	(1.596.206)	(327.761)	0	(1.923.967)
Επενδυτικά Χρηματοδοτικά αποτελέσματα	0	0	(44.670)	(44.670)
Κέρδη προ φόρων	1.912.747	(286.273)	(44.670)	1.581.804
Φόρος εισοδήματος	(876.706)	(143.092)	0	(1.019.798)
Καθαρό κέρδος	1.036.041	(429.365)	(44.670)	562.006
Αποσβέσεις	789.652	476.369	0	1.266.021
Λειτουργικά Αποτ.προ Φόρων ,Χρημ/κων, Επενδυτικών Αποτ. και Αποσβέσεων (EBITDA)	4.298.606	517.857	0	4.816.462

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων στους επιχειρηματικούς τομείς αναλύεται ως εξής:

1/1 - 31/12/2011

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Μάρμαρα	Αιολική Ενέργεια	REAL ESTATE	Γενικό Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	44.219.517	38.056.335	0	82.275.851
Ενοποιημένο Ενεργητικό	44.219.517	38.056.335	0	82.275.851
Υποχρεώσεις Τομέα	32.314.758	24.091.014	0	56.405.772
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	32.314.758	24.091.014	0	56.405.772

1/1 - 31/12/2010

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Μάρμαρα	Αιολική Ενέργεια	REAL ESTATE	Γενικό Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	44.568.476	47.814.286	0	92.382.762
Ενοποιημένο Ενεργητικό	44.568.476	47.814.286	0	92.382.762
Υποχρεώσεις Τομέα	33.460.196	33.113.924	0	66.574.121
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	33.460.196	33.113.924	0	66.574.121

Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου και η κύρια χώρα δραστηριοποίησής του είναι η Ελλάδα. Οι κύριες περιοχές δραστηριοποίησης της εταιρίας είναι η Ελλάδα , οι χώρες της Ευρωζώνης και της Ασίας.

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα αναλύονται ως εξής:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Ευρωζώνη	852.777	2.070.247	852.777	2.070.247
Λοιπές Ευρωπαϊκές χώρες	26.812	103.421	26.812	103.421
Ασία	20.616.687	13.277.734	20.616.687	13.277.734
Αμερική	793.768	434.438	793.768	434.438
Αυστραλία	17.976	11.831	17.976	11.831
Αφρική	281.886	185.067	281.886	185.067
Ελλάδα	6.895.726	7.129.399	4.774.881	5.983.638
Σύνολο	29.485.632	23.212.137	27.364.787	22.066.376

10. Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα και τα κτίρια της εταιρείας αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ (01/01/2004) στην εύλογη αξία η οποία προσδιορίστηκε μετά από μελέτη ανεξάρτητου οίκου εκτιμητών. Η διαφορά η οποία προέκυψε μεταφέρθηκε στα αδιανέμητα κέρδη. Για το έτος 2008 προχώρησε σε αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της σύμφωνα με το Ν.2065/1992 μόνο στο Φορολογικό Μητρώο Παγίων, ενώ στο Μητρώο Παγίων των ΔΛΠ για τα ακίνητα έγινε εκτίμηση με ημερομηνία 31/12/2008 από την ανεξάρτητη εταιρία Colliers International Hellas .

Στη μητρική εταιρία ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ ΑΕ ολοκληρώθηκε επενδυτικό πρόγραμμα περίπου ύψους ευρώ 1.393.640 ευρώ. Στις 7/5/2008 δόθηκε η βεβαίωση εκλεξιμότητας στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 από το Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών για ευρώ 1.537.040 και στις 19/2/2009 είχε βγει απόφαση για υπαγωγή συνολικού ύψους ευρώ 1.393.640. Στις 30/10/2009 η εταιρία υπέβαλλε αίτηση για έλεγχο από το υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών για την καταβολή του 50% της επιδότησης που αντιστοιχεί σε € 263.425 (ο βαθμός υλοποίησης του Επενδυτικού Σχεδίου ανέρχεται σε 58%) τα οποία και έλαβε το 9/2010. Στις 24/1/2012 ολοκληρώθηκε ο έλεγχος για την ολοκλήρωση της επένδυσης από το υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και αναμένεται η καταβολή του υπολοίπου 50% της επιδότησης που αντιστοιχεί σε € 263.425.

Επί του παγίου της μητρικής (ακίνητο επί της οδού Λυκόβρυσης 7-Μεταμόρφωση) έχουν εγγραφεί προσημειώσεις ύψους ευρώ 7.000.000 σε εξασφάλιση κοινού ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 9.000.000, (το ανεξόφλητο υπόλοιπο του οποίου στις 31/12/2011 ανερχόταν στο ποσό € 1.200.000 και στην ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων το υπόλοιπο ανέρχεται σε 600.000 ευρώ γιατί στις 21/1/2012 καταβλήθηκε η προτελευταία δόση 600.000 ευρώ). Η διάρκεια του κοινού ομολογιακού δανείου είχε παραταθεί κατά 2 ½ χρόνια με νέα σύμβαση, η οποία προέβλεπε έξι εξαμηνίες ομολογίες των € 600.000 με πρώτη καταβλητέα στην ημερομηνία λήξης της προηγούμενης σύμβασης. Επίσης για το ίδιο πάγιο έχει εγγραφεί προσημείωση ύψους ευρώ 6.500.000 (δεύτερη υποθήκη) σε εξασφάλιση του νέου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους ευρώ 4.999.986 που υπογράφηκε με την EUROBANK στις 22/10/2008 (το ανεξόφλητο υπόλοιπο του οποίου στις 31/12/2011 ανερχόταν στο ποσό € 3.611.101). Ενώ δεν υφίστανται προσημειώσεις επί των παγίων στοιχείων των θυγατρικών.

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχαν/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν. Υπο εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	11.444.657	3.396.398	95.869	29.476.757	44.413.682
Μικτή Λογιστική αξία	13.988.435	42.141.756	597.590	9.080	56.736.861
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(1.388.093)	(4.355.396)	(523.750)	0	(6.267.239)
Λογιστική αξία την 31	12.600.342	37.786.360	73.840	9.080	50.469.622

Δεκεμβρίου 2010

 Μικτή Λογιστική αξία
 Συσσωρευμένη απόσβεση και
 απομείωση αξίας

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκέμβριος 2011**
**Λογιστική αξία την 1
 Ιανουαρίου 2010**

 Προσθήκες 200.097
 Πωλήσεις - Μειώσεις (21.860)
 Αποσβέσεις (144.665)
 Πωλήσεις - Μειώσεις αποσβέσεων (3.994)
 Μεταφορά 1.126.107

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκεμβρίου 2010**

 Προσθήκες 708.318
 Πωλήσεις - Μειώσεις (31.214)
 Αποσβέσεις (304.739)
 Πωλήσεις - Μειώσεις αποσβέσεων 17.370
 Μεταφορά 0

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκέμβριος 2011**
Ο ΟΜΙΛΟΣ

Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν. Υπο εκτέλεση	Σύνολο
14.665.539	43.599.445	659.410	50.160	58.974.555
(1.675.462)	(6.879.514)	(568.540)	0	(9.123.515)
12.990.077	36.719.931	90.871	50.160	49.851.039
Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν. Υπο εκτέλεση	Σύνολο
11.444.657	3.396.398	95.870	29.476.757	44.413.682
200.097	7.071.627	33.708	9.080	7.314.512
(21.860)	(4.399)	(14.020)	0	(40.278)
(144.665)	(1.032.175)	(41.717)	0	(1.218.557)
(3.994)	2.876	0	0	(1.118)
1.126.107	28.352.032	0	(29.476.757)	1.382
12.600.342	37.786.360	73.840	9.080	50.469.622
708.318	1.465.189	61.820	41.081	2.276.408
(31.214)	(7.500)	0	0	(38.714)
(304.739)	(2.524.118)	(44.790)	0	(2.873.646)
17.370	0	0	0	17.370
0	0	0	0	0
12.990.077	36.719.931	90.871	50.160	49.851.039

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
**Λογιστική αξία την 1
 Ιανουαρίου 2010**

 Μικτή Λογιστική αξία
 Συσσωρευμένη απόσβεση και
 απομείωση αξίας

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκεμβρίου 2010**

 Μικτή Λογιστική αξία
 Συσσωρευμένη απόσβεση και
 απομείωση αξίας

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκέμβριος 2011**
**Λογιστική αξία την 1
 Ιανουαρίου 2010**

 Προσθήκες 130.345
 Πωλήσεις - Μειώσεις (21.860)
 Αποσβέσεις (80.773)
 Πωλήσεις - Μειώσεις αποσβέσεων (3.994)
 Μεταφορά 1.382

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκεμβρίου 2010**

 Προσθήκες 306.964
 Πωλήσεις - Μειώσεις (31.214)
 Αποσβέσεις (120.163)
 Πωλήσεις - Μειώσεις αποσβέσεων 17.370
 Μεταφορά 0

**Λογιστική αξία την 31
 Δεκέμβριος 2011**

Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν. Υπο εκτέλεση	Σύνολο
7.133.275	1.992.352	80.282		9.205.908
8.430.207	6.373.468	569.739	9.080	15.382.494
(1.271.832)	(3.319.467)	(499.266)	0	(5.090.565)
7.158.376	3.054.001	70.473	9.080	10.291.929
8.705.797	7.805.155	630.853	50.160	17.191.965
(1.374.465)	(4.046.017)	(542.100)	0	(5.962.582)
7.331.332	3.759.138	88.753	50.160	11.229.384
Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός		Σύνολο
7.133.275	1.992.352	80.282		9.205.908
130.345	1.578.258	30.695	9.080	1.748.377
(21.860)	(4.399)	(78)	0	(26.337)
(80.773)	(515.085)	(40.426)	0	(636.284)
(3.994)	2.876	0	0	(1.118)
1.382	0	0	0	1.382
7.158.376	3.054.001	70.473	9.080	10.291.929
306.964	1.439.187	61.114	41.081	1.848.345
(31.214)	(7.500)	0	0	(38.714)
(120.163)	(726.550)	(42.833)	0	(889.547)
17.370	0	0	0	17.370
0	0	0	0	0
7.331.332	3.759.138	88.753	50.160	11.229.383

10.2. Υπεραξία επιχείρησης

Η λογιστική αξία της υπεραξίας αναλύεται ως εξής:

Υπεραξία επιχείρησης VIS LAPIS Ε.Π.Ε. 31/12/2010	(355.891)
Μείον απομείωση υπεραξίας	(355.891)
Υπεραξία επιχείρησης VIS LAPIS Ε.Π.Ε. 31/12/2011	0
Υπεραξία επιχείρησης ΙΔΕΗ Α.Ε. 31/12/2011	(2.299.306)
Συνολική υπεραξία θυγατρικών 31/12/2011	(2.299.306)

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 η διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε να απομειώσει την υπεραξία που είχε από την εξαγορά της Vis Lapis Ε.Π.Ε. ποσού ευρώ 355.891, λόγω συσσωρευμένων ζημιών με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης. Επίσης, διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας της ΙΔ.Ε.Η. Α.Ε..

Αναφορικά με την υπεραξία της επιχείρησης ΙΔ.Ε.Η. Α.Ε., η αποτίμηση της εταιρείας πραγματοποιήθηκε με βάση το μοντέλο εκτίμησης των Προεξοφλημένων Μελλοντικών Μερισμάτων (Dividend Discount Model). Η περιορισμένη διάρκεια της σύμβασής της με την Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. (20 χρόνια) υποδεικνύει ως καταλληλότερη μέθοδος αποτίμησης εκείνη των προεξοφλημένων μελλοντικών μερισμάτων (DDM).

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

- Αρχική τιμή ενέργειας 1^{ου} έτους (ευρώ 87,85 ανά Μεγαβατόρα)
- Εκτιμώμενη αύξηση τιμής ανά Μεγαβατόρα ανά έτος: 1,6% (80% επί του εκτιμώμενου πληθωρισμού)

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που εφαρμόστηκε (Κόστος Ιδίων Κεφαλαίων) είναι 13,7% έως το 2014 και 9,6% από το 2015 και μετά.

Το Α/Π Μεγαλοβούνι ισχύος 19,8MW (το οποίο ύστερα από αναβαθμίσεις εντός του 2012 θα γίνει ισχύος 22MW) έχει κλείσει ενάμιση χρόνο περίπου πλήρους λειτουργίας. Στο διάστημα αυτό, η παραγωγή του κρίνεται ικανοποιητική δεδομένου ότι πρόκειται για το αρχικό στάδιο λειτουργίας του σταθμού. Οι προσδοκίες στα πλαίσια της ομαλούς λειτουργίας του σταθμού παραμένουν υψηλές και επιβεβαιώνονται, δεδομένου ότι μέσα στους 2 πρώτους μήνες του 2012, όπου έχουν ολοκληρωθεί όλες οι διαδικασίες βελτίωσης, η παραγωγή έχει φτάσει ήδη το 35% της συνολικής παραγωγής του 2011. Από τον διενεργηθέν έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας της ΙΔΕΗ Α.Ε., δεν προέκυψε θέμα απομείωσής της.

10.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ο ΟΜΙΛΟΣ				
Software	Δικαιώματα	Ανάπτυξη Αιολικού Πάρκου	Λοιπά	Σύνολο

Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	12.951	697.801	418.995	5.962	1.135.709
Μικτή Λογιστική αξία	284.088	963.028		409.943	1.657.058
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(277.715)	(493.805)		(28.320)	(799.840)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	6.373	469.223	0	381.623	857.219
Μικτή Λογιστική αξία	294.817	969.793		440.165	1.704.776
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(281.220)	(530.808)		(57.684)	(869.712)
Λογιστική αξία την 31 Δεκέμβριος 2011	13.596	438.985	0	382.482	835.064

	Software	Δικαιώματα	Ανάπτυξη Αιολικού Πάρκου	Λοιπά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	12.951	697.801	418.995	5.962	1.135.709
Προσθήκες	143	(77.467)	0	295.478	218.154
Πωλήσεις-μειώσεις	0	(285.251)	0	0	(285.251)
Αποσβέσεις	(6.722)	(37.698)	0	(3.044)	(47.463)
Μεταφορές	0	171.838	(418.995)	83.227	(163.930)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	6.373	469.223	0	381.623	857.219
Προσθήκες	10.729	9.901	0	25.822	46.452
Πωλήσεις-μειώσεις	0	(3.136)	0	0	(3.136)
Αποσβέσεις	(3.505)	(32.602)	0	(29.364)	(65.471)
Μεταφορές	0	(4.401)	0	4.401	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκέμβριος 2011	13.596	438.985	0	382.482	835.064

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Software	Δικαιώματα	Λοιπά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	12.951	432.915	0	445.866
Μικτή Λογιστική αξία	284.088	620.275	0	904.363
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(277.715)	(241.608)	0	(519.323)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	6.373	378.667	0	385.040
Μικτή Λογιστική αξία	294.817	624.399	0	919.216
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	(281.220)	(274.210)	0	(555.430)
Λογιστική αξία την 31 Δεκέμβριος 2011	13.596	350.190	0	363.786

	Software	Δικαιώματα	Λοιπά	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	12.951	432.915	0	445.866
Προσθήκες	143	19.139	0	19.282
Πωλήσεις-μειώσεις	0	(42.864)	0	(42.864)
Αποσβέσεις	(6.722)	(30.820)	0	(37.542)
Μεταφορές	0	298	0	298
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	6.373	378.667	0	385.040
Προσθήκες	10.729	7.260	0	17.989
Πωλήσεις-μειώσεις	0	(3.136)	0	(3.136)
Αποσβέσεις	(3.505)	(32.602)	0	(36.107)
Μεταφορές	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκέμβριος 2011	13.596	350.190	0	363.786

10.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις αναλύονται παρακάτω:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αξία Κτήσεως:	31/12/2011	31/12/2010
ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. (Συμμετοχή 90,00%)	864.742	864.742
VIS LAPIS Ε.Π.Ε. (Συμμετοχή 99,70%)	424.130	848.260
ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ ΕΠΕ (Συμμετοχή 25,00%)	11.005	11.005
ΙΔΕΗ Α.Ε. (Συμμετοχή 100%)	16.741.500	16.741.500
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΕΓΑ ΙΣΩΜΑ Α.Ε. (Συμμετοχή 100%)	300.000	300.000
Σύνολο Επενδύσεων σε θυγατρικές	18.341.377	18.765.507

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ ΕΠΕ	VIS LAPIS Ε.Π.Ε.	ΙΔ.Ε.Η. Α.Ε.	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΕΓΑ ΙΣΩΜΑ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΟ
Αξία κτήσεως 31/12/2010	864.742	11.005	848.260	16.741.500	300.000	18.765.507
Απομείωση αξίας			(424.130)			(424.130)
Αξία κτήσεως 31/12/2011	864.742	11.005	424.130	16.741.500	300.000	18.341.377

Η αξία συμμετοχής της εταιρίας απομειώθηκε κατά 424.130 ευρώ καθώς διαγράφηκε και η υπεραξία 355.891 ,μετά από απόφαση της διοίκησης λόγω των συσσωρευμένων ζημιών που έχει παρουσιάσει τα τελευταία έτη.

10.5. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Αξία συγγενής επιχείρησης 1 Ιανουαρίου 2010

Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Κέρδος / (Ζημιά) επί του ποσοστού συμμετοχής στα αποτελέσματα της συγγενούς

Αξία συγγενής επιχείρησης 31 Δεκεμβρίου 2010

Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Κέρδος / (Ζημιά) επί του ποσοστού συμμετοχής στα αποτελέσματα της συγγενούς

Αξία συγγενής επιχείρησης 31 Δεκεμβρίου 2011

Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
7.483.615	1.338.674
30.969	30.969
(44.670)	
7.469.914	1.369.643
30.969	30.969
(700.177)	
6.800.706	1.400.612

Η συγγενής επιχείρηση αφορά την LATIRUS ENTERPRISES Ltd με έδρα την Κύπρο ,στην οποία η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 20,344% και το υπόλοιπό 79,656% το κατέχει η εταιρεία DolphinCI Thirteen Ltd.

Παρατίθενται η Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31/12/2011 και η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 1/1-31/12/2011 της LATIRUS ENTERPRISES LIMITED στον οποίο ενοποιήθηκε η θυγατρική της ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης (ποσοστό συμμετοχής στην θυγατρική 97,67%).

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/12/2011	31/12/2010
Ενεργητικό		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενώματα πάγια	76.096	76.618
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48	1.864
Επενδύσεις σε ακίνητα	40.430.416	44.580.416
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	46.075	39.788
	40.552.636	44.698.686
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Λοιπές απαιτήσεις	418.067	523.561
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	80.594	52.987
	498.662	576.548
Σύνολο Ενεργητικού	41.051.297	45.275.234
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	25.845	25.693
Υπέρ το άρτιο	15.956.644	15.804.948
Αποτελέσματα εις νέο	17.453.158	20.881.517
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	33.435.647	36.712.158
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	798.222	901.629
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	34.233.868	37.613.787
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.778.776	7.608.776
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.234	5.558
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30.419	47.114
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις	7.000	0
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων	38.653	52.672
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.817.429	7.661.448
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	41.051.297	45.275.234

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Πωλήσεις	0	0
Κόστος Πωληθέντων	0	0
Μικτό Κέρδος	0	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	0	42
Έξοδα διοίκησης	(164.625)	(236.532)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.843)	(56.179)
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(167.468)	(292.669)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	0	(5.566)

Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(2.501)	(789)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	0	168.003
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	(4.150.000)	
Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(4.319.969)	(131.020)
Φόρος εισοδήματος	794.759	(93.878)
Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) μετά φόρων	(3.525.210)	(224.899)
Λοιπά Συνολικά έσοδα	0	0
Σύνολο Λοιπών Συνολικών εσόδων μετά φόρων	0	0
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους	0	0
Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε		
Ιδιοκτήτες Μητρικής	(3.441.686)	(219.572)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(82.258)	(5.326)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα μετά από φόρους αποδιδόμενα σε	(3.441.686)	(219.572)
Ιδιοκτήτες Μητρικής	(82.258)	(5.326)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές		
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες Μετρικής		
Κέρδη Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	(166.780)	(292.669)

10.6. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	641.152	0	531.738	0
Ενσώματα πάγια	5.644	594.234	4.088	420.890
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	60.775	0	145.601
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αποθέματα	0	0	40.000	0
Απαιτήσεις	56.421	0	68.503	0
Αποθεματικά				
Αποφορολόγηση αποθεματικών	0	76.116	0	59.378
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές προς το προσωπικό	54.592	0	50.759	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	5.194	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	127.005	0	1.829	0
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0	38.125
Σύνολο	884.814	731.125	702.112	663.994

Η ΕΤΑΙΡΙΑ

	31/12/2011		31/12/2010	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	464.424	0	350.595	0
Ενσώματα πάγια	0	336.865	3.005	160.565
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	60.775	0	145.601
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αποθέματα	0	0	40.000	0
Απαιτήσεις	56.421	0	68.503	0
Αποθεματικά				
Αποφορολόγηση αποθεματικών	0	76.116	0	59.378
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές προς το προσωπικό	53.246	0	50.759	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	5.194	0
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	126.523	0	0	0
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0	0	38.125
Σύνολο	700.613	473.756	518.056	403.669

Ο αναβαλλόμενος φόρος στα αποτελέσματα χρήσεως όπως προκύπτει από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αναβαλλόμενος φόρος οικοπέδων έξοδο/(έσοδο)	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος κτιρίων έξοδο/(έσοδο)	51.598	16.075	54.554	19.132
Αναβαλλόμενος φόρος μηχανημάτων έξοδο/(έσοδο)	90.894	(40.784)	95.059	(39.799)
Αναβαλλόμενος φόρος μεταφορικών μέσων έξοδο/(έσοδο)	29.692	(3.005)	29.692	(3.005)
Αναβαλλόμενος φόρος ασώματων ακινητοποιήσεων έξοδο/(έσοδο)	(109.809)	(1.468)	(113.829)	258
Αναβαλλόμενος φόρος συμμετοχών έξοδο/(έσοδο)	(84.826)	0	(84.826)	0
Αναβαλλόμενος φόρος εμπορευμάτων έξοδο/(έσοδο)	40.000	0	40.000	0
Αναβαλλόμενος φόρος πελατών έξοδο/(έσοδο)	12.082	(24.000)	12.082	(24.000)
Αναβαλλόμενος φόρος χρεωστών διαφόρων έξοδο/(έσοδο)	0	880	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος μεταβατικών λογ/σμών ενεργητικού έξοδο/(έσοδο)	0	0	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεματικών έξοδο/(έσοδο)	16.738	0	16.738	0
Αναβαλλόμενος φόρος προβλέψεων έξοδο/(έσοδο)	(2.486)	(10.210)	(2.486)	(10.210)
Αναβαλλόμενος φόρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων έξοδο/(έσοδο)	5.194	0	5.194	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις έξοδα-έσοδα υποχρεώσεων από φόρους τέλη	0	1.377	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος πιστωτών διαφόρων έξοδο/(έσοδο)	(156.369)	0	(156.369)	0
Αναβαλλόμενος φόρος μεταβατικών λογ/μωv παθητικού έξοδο/(έσοδο)	(8.279)	33.942	(8.279)	33.942
Έξοδο / (έσοδο) Αναβαλλόμενου φόρου στα Αποτελέσματα	(115.571)	(27.192)	(112.470)	(23.682)

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται ο Όμιλος είναι για το 2011 ίσος με 20%. Ο αναβαλλόμενος φόρος έχει υπολογιστεί με βάση το συντελεστή φορολογίας που ισχύει την κάθε χρονιά που θα πραγματοποιηθεί η αναγνώριση του εσόδου ή εξόδου.

10.7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δοσμένες Εγγυήσεις	55.224	39.987	36.475	21.457
Σύνολο	55.224	39.987	36.475	21.457

10.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Α' ύλες	5.240.173	4.475.626	5.240.173	4.475.626
Ημιτελή & έτοιμα προϊόντα	3.948.973	4.527.766	3.948.973	4.527.766
Παραγωγή σε εξέλιξη	0	0	0	0
Εμπορεύματα	1.214.673	1.367.743	1.203.043	1.367.743
Λοιπά	125.522	138.457	102.546	82.182
Σύνολο	10.529.341	10.509.593	10.494.735	10.453.318
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:				
Ημιτελή & έτοιμα προϊόντα	0	(160.000)		(160.000)
Εμπορεύματα		0		
	0	(160.000)	0	(160.000)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	10.529.341	10.349.593	10.494.735	10.293.318

Η πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, σχηματίζεται για τα προς καταστροφή απαξιωμένα αποθέματα ή για εμπορικά απομειωμένα. Μέσα στην τρέχουσα χρήση η Εταιρεία προέβει σε καταστροφή αποθεμάτων της συνολικής αξίας ευρώ 257.064, ακολουθώντας όλες τις νόμιμες διαδικασίες που προβλέπουν ο Κ.Β.Σ και η Φορολογία Εισοδήματος.

10.9. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	2.587.379	3.113.535	4.988.453	4.562.885
Γραμμάτια Εισπρακτέα	69.622	117.117	69.622	117.117
Επιταγές Εισπρακτέες	1.761.335	2.484.091	1.712.459	2.469.091
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(497.756)	(205.614)	(497.756)	(205.614)
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	3.920.580	5.509.129	6.272.777	6.943.479
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Πελάτες	2.587.379	3.113.535	4.988.453	4.562.885
Γραμμάτια Εισπρακτέα	69.622	117.117	69.622	117.117
Επιταγές Εισπρακτέες	1.761.335	2.484.091	1.712.459	2.469.091
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(497.756)	(205.614)	(497.756)	(205.614)
Σύνολο	3.920.580	5.509.129	6.272.777	6.943.479

Οι συμβατικές ημερομηνίες εισπραξης των απαιτήσεων από πελάτες την 31/12/2010 και την 31/12/2009, είναι οι εξής:

Περίοδοι εισπραξης απαιτήσεων	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έως 30 Ημέρες	1.074.303	905.223	1.646.231	905.223
30 - 90 Ημέρες	1.261.595	1.115.592	1.933.232	1.215.592
91-180 Ημέρες	646.740	1.649.680	991.046	1.934.927
180-360 Ημέρες	545.526	1.442.558	835.949	1.942.558
>360	890.172	601.690	1.364.075	1.150.793
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(497.756)	(205.614)	(497.756)	(205.614)
Σύνολο	3.920.580	5.509.129	6.272.777	6.943.479

Η κίνηση του λογαριασμού "προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις" είναι η εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	205.614	105.397	205.614	105.397
Διαγραφή απαιτήσεων	(41.390)	(101.448)	(41.390)	(101.448)
Προβλέψεις νέων απαιτήσεων	333.532	201.665	333.532	201.665
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	497.756	205.614	497.756	205.614

Η εταιρία διέγραψε οριστικά απαιτήσεις ύψους 41.390 εντός της χρήσης 2011, ενώ είχε διαγράψει και απαιτήσεις ύψους 101.448 εντός της χρήσης 2010. Έτσι η εταιρία διέγραψε επισφάλειες συνολικά την τελευταία διετία 142.838 ευρώ και έκανε επιπλέον προβλέψεις ύψους 333.532 ευρώ διαμορφώνοντας το ύψος των επισφαλειών σε 497.756 ευρώ, στα πλαίσια της ορθής αποτύπωσης των απαιτήσεων.

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις αναγνωρίζονται σε εξατομικευμένη βάση όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο όμιλος και η εταιρεία δεν θα εισπράξουν όλα τα ποσά που προβλέπονται βάσει των αρχικών όρων των συμβάσεων πώλησης. Ενδείξεις μη εισπραξιμότητας συνιστούν η καθυστέρηση της Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011

είσπραξης των απαιτήσεων και οι σημαντικές χρηματοοικονομικές δυσκολίες των πελατών-χρεωστών. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων χρηματοροών που θα εισπραχθούν. Η λογιστική αξία των απαιτήσεων μειώνεται μέσω αντίθετου λογαριασμού (πρόβλεψης), με αναγνώριση της μείωσης στα αποτελέσματα στο κονδύλι « Λοιπά Έξοδα». Μεταγενέστερες ανακτήσεις απομειωμένων ποσών αναγνωρίζονται ως έσοδο στο κονδύλι «Άλλα Έσοδα».

10.10. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Χρεώστες Διάφοροι	2.043.162	1.260.747	1.958.321	1.126.097
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	3.048.193	9.108.112	2.757.889	1.175.021
Προκαταβολές	0	230.304	0	211.583
Λοιπές Απαιτήσεις	1.041.892	1.697.051	675.551	699.883
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	6.133.247	12.296.214	5.391.762	3.212.584
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Χρεώστες Διάφοροι	2.043.162	1.260.747	1.958.321	1.126.097
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	3.048.193	9.108.112	2.757.889	1.175.021
Προκαταβολές	0	230.304	0	211.583
Λοιπές Απαιτήσεις	1.041.892	1.697.051	675.551	699.883
	6.133.247	12.296.214	5.391.762	3.212.584

10.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα Ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	2.838	81.963	545	78.992
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	965.474	1.951.812	925.631	1.859.541
Σύνολο	968.312	2.033.774	926.176	1.938.533

10.12. Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	28.580.100	11.432.040	1.472.797	12.904.837
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-	-
Αγορά μετοχών μητρικής (Ίδιες μετοχές)	-	-	-	-
Πώληση μετοχών μητρικής (Ίδιες μετοχές)	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	28.580.100	11.432.040	1.472.797	12.904.837
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-	-

Αγορά μετοχών μητρικής (Ίδιες μετοχές)	-	-	-	-
Πώληση μετοχών μητρικής (Ίδιες μετοχές)	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	28.580.100	11.432.040	1.472.797	12.904.837

Διαφορές αναπροσαρμογής

Ο όμιλος και η εταιρεία προχώρησε στις 31/12/2008 σε αποτίμηση στην εύλογη αξία, των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων βάση των Δ.Λ.Π. Τα υπόλοιπα στις 31/12/2011 δεν έχουν αλλάξει με αυτά της 31/12/2008 και αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αναπροσαρμογή ακινήτων	429.200	621.274	1.050.474
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	-	(331.094)	(331.094)
Αναβαλλόμενος φόρος	(85.840)	(58.036)	(143.876)
Σύνολο			575.504

Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	587.257	1.227.048	200.752	1.183.104	3.198.162
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	77.354				77.354
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	664.611	1.227.048	200.752	1.183.104	3.275.515
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	195.396		384.724		580.120
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	860.007	1.227.048	585.476	1.183.104	3.855.636

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
	Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	587.257	1.227.048	200.752	1.183.104
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	77.354				77.354
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	664.611	1.227.048	200.752	1.183.104	3.275.515
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου	195.396		384.724		580.120
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	860.007	1.227.048	585.476	1.183.104	3.855.636

10.13. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμος δανεισμός				
Τραπεζικός δανεισμός	19.368.324	23.136.878	8.458.324	10.838.878
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	19.368.324	23.136.878	8.458.324	10.838.878
Μακρ/σμες Υποχρεώσεις πληρ. στην Επόμενη Χρήση	3.768.554	3.130.804	2.380.554	2.380.554
Βραχυπρόθεσμα δάνεια				
Τραπεζικός δανεισμός	6.492.155	12.952.199	5.729.078	6.562.621
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	633.435	529.632	633.435	529.632
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	7.125.590	13.481.831	6.362.513	7.092.254
Σύνολο δανείων	30.262.468	39.749.513	17.201.391	20.311.686

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων του είναι οι εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010				
Σύνολο δανείων	19.296.003	8.205.662	11.718.216	39.219.881
Σύνολο χρηματοδοτικής μίσθωσης	322.529	207.104		529.632
31 Δεκεμβρίου 2011				
Σύνολο δανείων	13.329.263	7.705.662	8.594.108	29.629.033
Σύνολο χρηματοδοτικής μίσθωσης	255.034	378.400	0	633.435

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2010				
Σύνολο δανείων	11.853.362	3.541.662	4.916.662	20.311.686
Σύνολο χρηματοδοτικής μίσθωσης	322.529	207.104	0	529.632
31 Δεκεμβρίου 2011				
Σύνολο δανείων	9.290.186	3.541.662	3.736.108	16.567.956
Σύνολο χρηματοδοτικής μίσθωσης	255.034	378.400	0	633.435

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού του ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι 3,41% και 7,00%.

10.14. Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Οι μακροπρόθεσμες και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τον όμιλο και την εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από αποτίμηση παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων (SWAPS)	346.796	704.108	346.796	704.108
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (SWAPS)	505.365	417.437	505.265	417.337

10.15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	341.860	295.318	328.219	281.677
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	0	0	0	0
Σύνολο	341.860	295.318	328.219	281.677
Στα αποτελέσματα χρήσεως:				
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές) έξοδο/(έσοδο)	46.542	42.542	46.542	42.542
Παροχές ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης μετά την συνταξιοδότηση	0	0	0	0
Σύνολο	46.542	42.542	46.542	42.542

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,79%	5,14%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	3,50%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%

10.16. Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2011	31/12/2010
Μηχανολογικό εξοπλισμό	108.003	131.357
Επιχορήγηση αναπτυξιακού 3299/2004 (ΙΚΤΙΝΟΣ)	464.643	487.771
Επιχορήγηση αναπτυξιακού 3299/2004 (ΙΔΕΗ)	11.766.457	
Απομείωση επιδότησης 3299/2004	(1.016.840)	
	11.322.263	619.128
Πλέον:		

Επιχορήγηση ΕΦΕΠΑΕ	136.843	
Επιχορήγηση αναπτυξιακού 3299/2004 (ΙΔΕΗ)		11.915.400
Σύνολο	11.459.106	12.534.528
Μείον: Αναλογούσες αποσβέσεις στην χρήση	(625.130)	(195.426)
Σύνολο	10.833.976	12.339.103

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010
Επιχορήγηση αναπτυξιακού 3299/2004	464.643	487.771
Επιχορήγηση ΕΦΕΠΑΕ	136.843	0
Σύνολο	601.485	487.771
Μείον: Αναλογούσες αποσβέσεις στην χρήση	(31.933)	(23.129)
Σύνολο	569.553	464.643

Η εταιρία Ιδιωτική Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. έλαβε υπαγωγή στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 με την 39461/ΥΠΕ/5/01026/Ε/Ν.3299/2004/7-8-2009 συνολικού ύψους 28.370.000 ευρώ και επιδότηση 11.348.000 ευρώ.

Με βάση το άρθρο 5 παρ 4 του 3299/2004 «1 Με την απόφαση πιστοποίησης της ολοκλήρωσης και έναρξης της παραγωγικής λειτουργίας, μετά από αίτηση του επενδυτή, δύναται να αναμορφωθεί το ενισχυόμενο κόστος αυτής, έως το πέντε τοις εκατό (5%) αυτού που έχει εγκριθεί. Για τον καθορισμό του ποσού της αναμόρφωσης του κόστους της επένδυσης, λαμβάνονται υπόψη οι ανατιμήσεις και διαφοροποιήσεις που τυχόν προέκυψαν στα επί μέρους στοιχεία κόστους της επένδυσης κατά τη διάρκεια της υλοποίησης» η εταιρία είχε την δυνατότητα να αναμορφώσει το κόστος επένδυσης έως 5% δεδομένο ότι το κόστος ήταν πολύ μεγαλύτερο.

Με δεδομένο ότι το Κ.Ο.Ε. (Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Ανταγωνιστικότητας) με την τελική του έκθεση με αριθμ.πρωτ.48545/27-10-2010 ενέκρινε τελικό κόστος 36.228.315 ευρώ , το κόστος υπαγωγής αναμορφώθηκε κατά 5%, καθώς και αντίστοιχα το ύψος της επιδότησης δηλ. 28.370.000 * 1,05% = 29.788.500 ευρώ το κόστος επένδυσης και η επιδότηση στο ύψους του 29.788.500 * 40% = 11.915.400 ευρώ.

Σε αντιδιαστολή με το βεβαιωθέν κόστος επένδυσης από την τριμελή επιτροπή του Κ.Ο.Ε. το εισηγητικό σημείωμα προς την Γνωμοδοτική Επιτροπή για την πιστοποίηση της ολοκλήρωσης της επένδυσης από τους Σ. Τσολάκη, Δ. Βιλαντώνη, Κ. Σταυρουλάκη εντελώς αναίτια ,με λανθασμένη τεκμηρίωση και χωρίς να λάβει υπό όψιν της ,τις επισημάνσεις του Κ.Ο.Ε. προχώρησε σε όχι μόνο στην μη έγκριση του προσαυξημένου κόστους επένδυσης ,αλλά και στην μείωση του ήδη εγκριμένου κόστους επένδυσης. κατά 943.600 ευρώ και περιορίζοντας το ύψος του κόστους υπαγωγής σε 27.246.400 ευρώ και την συνολική επιδότηση σε 27.246.400 * 40% = 10.898.560 δηλ. μικρότερο κατά 1.016.840 ευρώ. Η εταιρεία έχει κινηθεί δικαστικά καταθέτοντας αγωγή κατά του ελληνικού δημοσίου.

Επίσης, η ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. έλαβε απόφαση ένταξης με την αριθ. πρωτ.: 10251/2015/21-7-2011 στο πρόγραμμα «ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΣΤΙΣ ΝΕΕΣ ΣΥΝΘΗΚΕΣ» του ΠΕΠ Αττικής - Άξονας 3 (Υφιστάμενες - Μεσαίες) του ΕΣΠΑ 2007-2013 συνολικής επένδυσης 800.000 ευρώ με επιδότηση ύψους 240.000 ευρώ. Στις 3/10/2011 έλαβε προκαταβολή ύψους 120.000 ευρώ δίνοντας ισόποση εγγυητική επιστολή της EFG .

Επίσης η εταιρία έλαβε απόφαση ένταξης με την Αριθ. Πρωτ.: 12505/2807/7-09-2011 στο πρόγραμμα «Εξωστρέφεια – Ανταγωνιστικότητα των Επιχειρήσεων» του ΕΠΑΝ ΙΙ συνολικής επένδυσης 74.857 ευρώ με επιδότηση ύψους 33.686 ευρώ. Στις 11/11/2011 έλαβε προκαταβολή ύψους 16.843 ευρώ δίνοντας ισόποση εγγυητική επιστολή της EFG.

10.17. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκροών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών οφελών.

Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	229.859	225.432
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου:		
Φόρος ανέλεγκτων χρήσεων	54.266	54.266
Αναγνώριση Κόστους αποκατάστασης Αιολικού Πάρκου	22.613	
Δαπάνες αποκατάστασης Λατομείων	(21.860)	(21.860)
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	284.879	257.839
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου:		
Φόρος ανέλεγκτων χρήσεων	50.000	50.000
Κόστος αποκατάστασης Αιολικού Πάρκου	1.130	
Κόστος αποκατάστασης Λατομείων	2.512	2.512
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	338.522	310.351

Το ποσό των ευρώ 21.860 του κόστους αποκατάστασης λατομείων, προέρχεται από την αναπροσαρμογή του συντελεστή προεξόφλησης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση από 4% σε 6%. Μέσα στη τρέχουσα χρήση 2011 το χρηματοοικονομικό κόστος αποκατάστασης λατομείων και αιολικού πάρκου, για την θυγατρική εταιρεία Ι.ΔΕ.Η. Α.Ε., ανέρχεται σε ευρώ 2.512 και ευρώ 1.130 αντίστοιχα.

Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010	207.339	196.067
Χρησιμοποιηθείσες βραχυπρόθεσμες προβλέψεις περιόδου:		
Έξοδα	(32.693)	(32.847)
Τόκοι	(163.373)	(163.373)
Λοιπές		
Πρόσθετες βραχυπρόθεσμες προβλέψεις περιόδου:		
Έξοδα	(663)	10.763
Τόκοι	634.165	187.381
Λοιπές		
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	644.774	197.991
Χρησιμοποιηθείσες βραχυπρόθεσμες προβλέψεις περιόδου:		
Έξοδα	663	(10.609)
Τόκοι	(634.165)	(187.381)
Λοιπές		
Πρόσθετες βραχυπρόθεσμες προβλέψεις περιόδου:		
Έξοδα	27.090	20.503
Τόκοι	318.983	162.751
Λοιπές		
Υπόλοιπα κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	357.345	183.254

Οι εταιρίες του ομίλου χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία από φορολογικούς ελέγχους παρελθόντων ελεγμένων φορολογικά χρήσεων, έχουν σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη για τις ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που θα προκύψουν από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων.

10.18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	597.975	1.954.866	584.354	408.995
Επιταγές Πληρωτέες	5.366.378	3.300.493	4.426.309	2.636.750
Προκαταβολές πελατών	2.102.664	2.358.616	1.996.521	3.253.040
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0
Σύνολο	8.067.017	7.613.975	7.007.185	6.298.785

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις είναι πληρωτέες εντός τριών μηνών κατά μέσο όρο.

10.19. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έξοδο φόρου που αναλογεί στη χρήση	1.372.392	1.019.798	1.372.392	856.684
Υποχρεώσεις από Φόρους	897.055	108.500	874.123	241.187
Σύνολο	2.269.447	1.128.298	2.246.514	1.097.871

10.20. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	465.115	591.653	440.367	571.287
Μερίσματα πληρωτέα	136.895	135.724	109.953	108.782
Λοιπές υποχρεώσεις	1.749.841	2.005.344	1.635.946	1.303.644
Σύνολο	2.351.852	2.732.722	2.186.266	1.983.714

10.21. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις του ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	1.679.401	2.898.759	1.678.580	2.898.759
Προϊόντα	6.807.106	5.348.570	6.807.106	5.348.570
Α Ύλες	18.493.891	13.576.584	18.493.891	13.576.584
Υπηρεσίες	2.361.450	1.261.746	241.425	115.984
Λοιπά	143.784	126.478	143.784	126.478
ΣΥΝΟΛΟ	29.485.632	23.212.137	27.364.787	22.066.376

10.22. Έξοδα ανά κατηγορία

Τα έξοδα ανά κατηγορία του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Κόστος πωληθέντων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αμοιβές Προσωπικού	5.723.015	3.990.571	5.218.377	3.605.474
Αμοιβές Τρίτων	1.256.494	791.078	909.781	603.049
Παροχές Τρίτων	1.939.509	947.961	986.696	750.182
Φόροι Τέλη	92.454	18.961	17.048	18.262
Γενικά Έξοδα	121.167	154.034	83.530	72.267

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αποσβέσεις	2.767.002	1.152.886	783.350	568.351
Σύνολο	11.120.027	7.055.490	7.219.168	5.617.585
Κόστος αποθεμάτων	6.005.694	7.657.811	6.628.921	8.014.421
Απομείωση αποθεμάτων	0	0	0	0
Μειον: Ίδιοπαραγωγή	(62.566)	(37.968)	(62.566)	(37.968)
Κόστος πωληθέντων	17.842.769	14.675.333	14.565.137	13.594.037

Έξοδα διοίκησης / διάθεσης

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αμοιβές Προσωπικού	1.107.797	1.152.811	1.094.385	1.135.124
Αμοιβές Τρίτων	646.939	486.771	626.919	460.541
Παροχές Τρίτων	193.379	145.930	186.967	148.507
Φόροι Τέλη	98.570	70.209	83.432	66.071
Γενικά Έξοδα	517.143	484.278	473.566	337.453
Αποσβέσεις	98.222	72.451	66.902	64.899
Προβλέψεις	46.542	42.542	46.542	42.542
Σύνολο	2.708.592	2.454.992	2.578.713	2.255.137

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2011	01/01- 31/12/2010
Αμοιβές Προσωπικού	584.568	642.868	571.156	625.181
Αμοιβές Τρίτων	115.140	120.446	115.140	116.616
Παροχές Τρίτων	283.523	245.732	280.686	245.290
Φόροι Τέλη	7.600	23.308	7.600	10.203
Γενικά Έξοδα	1.551.485	1.215.660	1.551.485	1.215.660
Αποσβέσεις	73.893	40.685	73.893	40.577
Σύνολο	2.616.210	2.288.699	2.599.961	2.253.526

10.23. Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Έσοδα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Έσοδα από Επιδότησεις	0	63.346	0	63.346
Επιστροφή Δασμών & Φόρων	84.720	41.677	84.720	41.677
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	14.125	39.022	14.125	38.805
Έσοδα από Ενοίκια	5.002	8.804	5.002	10.315
Έσοδα από αναλογούσες αποσβέσεις	627.340	195.426	31.933	23.129
Κέρδη από πώληση παγίων	0	0	0	0
Λοιπά	251.723	127.982	247.691	116.607
Σύνολο	982.912	476.258	383.471	293.879

Στα Έσοδα / Λοιπά ποσό ευρώ 72.300 αφορά διοικητικές – λογιστικές υπηρεσίες προς τη συγγενή επιχείρηση, μέσω της συμμετοχής στη Latirus Ltd, ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε..

Έξοδα	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	14.099	30.168	14.099	30.168
Απομείωση επισφαλών πελατών	333.532	201.665	333.532	201.665
Απομείωση λοιπών απαιτήσεων	0	0	0	0
Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων	3.215	3.746	4	3.746
Λοιπά	688.529	483.351	1.108.293	92.507
Σύνολο	1.041.157	718.930	1.455.928	328.086

10.24. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τόκοι Γραμματίων	10.850	12.150	10.850	12.150
Λοιποί Πιστωτικοί Τόκοι	7.931	1.560	1.710	521
Σύνολο	18.781	13.710	12.560	12.671

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Τραπεζικά δάνεια & υπεραναλήψεις	2.044.907	1.269.552	971.493	907.032
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	24.003	12.827	22.804	12.176
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	141.963	173.554	141.334	172.891
Σύνολο	2.210.872	1.455.933	1.135.631	1.092.099

10.25. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αποτίμηση παραγώνων χρηματοοικονομικών στοιχείων (SWAPS)	(195.660)	(481.744)	(195.660)	(482.085)
Σύνολο	(195.660)	(481.744)	(195.660)	(482.085)

Σύμφωνα με τον πραγματοποιηθέντα έλεγχο αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατείχε ο Όμιλος δεν ικανοποιούν τις προϋποθέσεις

αποτελεσματικής αντισταθμιστικής λογιστικής και για αυτό το αποτέλεσμα που προέκυψε από την αποτίμηση στην εύλογη αξία τους, καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης.

10.26. Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας

Τα αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κέρδη / (Ζημιές) από συγγενή εταιρεία (Latirus Ltd)	(700.177)	(44.670)	-	-
Διαγραφή Υπεραξίας Vis Lapis ΕΠΕ	(355.891)		-	-
Σύνολο	(1.056.068)	(44.670)	0	0

Η εταιρία προχώρησε σε απομείωση της αξίας συμμετοχής της θυγατρικής εταιρίας Vis Lapis ΕΠΕ κατά ποσό 424.130 ευρώ και σε επίπεδο ομίλου διέγραψε την υπεραξία της συνολικού ύψους 355.891 ευρώ στα πλαίσια της ορθής αποτύπωσης της αξίας της συμμετοχής.

10.27. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Φόρος χρήσης	1.372.392	838.884	1.372.392	695.083
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο/(έσοδο)	(115.571)	(27.192)	(112.470)	(23.682)
Πρόβλεψη φόρου ανέλεγκτης περιόδου	50.000	54.266	50.000	54.266
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	18.733	28.165	11.942	5.342
Έκτακτη εισφορά ν.3845/2010	0	125.675	0	125.675
Σύνολο	1.325.553	1.019.798	1.321.864	856.684

10.28. Κέρδη ανά μετοχή

Τα Κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Αριθμός μετοχών	28.580.100	28.580.100	28.580.100	28.580.100
Μείον: Αριθμός Ιδίων μετοχών μητρικής	0	0	0	0
Σύνολο μετοχών	28.580.100	28.580.100	28.580.100	28.580.100
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.504.872	582.508	3.907.924	1.511.272
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	28.580.100	28.580.100	28.580.100	28.580.100
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά	0,0527	0,0204	0,1367	0,0529

μετοχή)

10.29. Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Λυκόβρυσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	2007-2010
ΦΕΙΔΙΑΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Τήνου 12Α, Βριλήσσια Αττικής	2010
ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε.	Λυκόβρυσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	2010
VIS LAPIS Ε.Π.Ε.	Τήνου 12Α, Βριλήσσια Αττικής	2010
ΙΔΕΗ Α.Ε.	Παγγαίου 7 Δράμα	2010
ΜΕΓΑ ΙΣΩΜΑ Α.Ε.	Λυκόβρυσης 7, Μεταμόρφωση Αττικής	2010
LATIRUS Ltd	Φλωρίνης 11-Λευκώσια	2006-2011

Για τη χρήση 2011 οι ενοποιούμενες εταιρείες (εκτός της συγγενούς LATIRUS Ltd και της ΚΑΛΛΙΤΕΧΝΟΚΡΑΤΗΣ Ε.Π.Ε. η οποία είναι σε εκκαθάριση) έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Οι έλεγχοι αυτοί βρίσκονται σε εξέλιξη και τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά προβλέπονται να χορηγηθούν μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση των φορολογικών ελέγχων προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

10.30. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των αγορών και πωλήσεων της εταιρείας από και προς τα συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας περιόδου 1/1 – 31/12/2011 και 1/1-31/12/2010 καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων των ανωτέρω εταιρειών στις 31/12/2011 και 31/12/2010 αναλύονται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πωλήσεις Εμπορευμάτων & υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	61.334	108.427

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-		
Σύνολα	0	0	61.334	108.427
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα				
Θυγατρικές	-	-	-	1.510
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	77.302	105.404		
Σύνολα	77.302	105.404	0	1.510
Αγορές Εμπορευμάτων & Υπηρεσιών				
Θυγατρικές	-	-	729.524	581.108
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-		
Σύνολα	0	0	729.524	581.108
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις				
Θυγατρικές	-	-	2.730.576	1.752.129
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	5.542	-		
Σύνολα	5.542	0	2.730.576	1.752.129
Υποχρεώσεις				
Θυγατρικές	-	-	57.050	61.676
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	-	-		
Σύνολα	0	0	57.050	61.676

Οι παραπάνω συναλλαγές και υπόλοιπα έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Με την συγγενή εταιρία Latirus Ltd δεν υπάρχουν διεταιρικές πωλήσεις και αγορές ούτε διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ενώ με την θυγατρική αυτής ΙΚΤΙΝΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. υπήρξαν οι κάτωθι συναλλαγές: Πωλήσεις υπηρεσιών ευρώ 72.300 και για την περίοδο 1/1-31/12/2011 και ευρώ 96.600 για την περίοδο 1/1-31/12/2010, καθώς και ενοίκια ευρώ 5.002,08 για την περίοδο 1/1-31/12/2011 και ευρώ 8.804,16, ενώ δεν υπήρξαν αγορές, καθώς και υπόλοιπα υποχρεώσεων στις αντίστοιχες περιόδους.

Παροχές προς τη Διοίκηση

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	2011		2010		
		Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	
Ευάγγελος Χαϊδός	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος	339.231	-	189.231	-
Ιουλία Χαϊδά	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	98.346	36.923	93.369
Αναστασία Χαϊδά	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	52.317	36.923	60.394
Λυδία Χαϊδά	Μέλος	Εκτελεστικό μέλος	36.923	56.351	36.923	55.627
Σταμάτης Μαρίνος	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-	-	-	-

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	2011		2010		
		Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	Αμοιβές Δ.Σ.	Μισθοδοσία	
Δέσποινα Καλογήρου	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	-	-	-	-
Ευθύμιος Χατζηστεφανίδης	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Κίτσιου Κλεοπάτρα	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Ταμαρέσης Ιωάννης	Μέλος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	1.500	-	1.500	-
Κουρούμαλος Σπυρίδων	Σύζυγος της Ιουλίας Χαιδά	-	-	71.440	-	71.727
Πομάριτσι Φραντζέσκο	Σύζυγος της Λυδίας Χαιδά	-	-	78.154	-	71.939
Λοιπά διευθυντικά στελέχη			-	143.915	-	145.930
Σύνολο			454.500	500.524	304.500	498.986

Επίσης οι απαιτήσεις από μέλη της διοίκησης και διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στις 31/12/2011 σε ευρώ 55.716 για την εταιρία και ευρώ 84.250 για τον όμιλο και υποχρεώσεις σε μέλη της διοίκησης και διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στις 31/12/2011 σε ευρώ 154.400 για την εταιρία και τον όμιλο.

10.31. Μερίσματα

Η Εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης προχώρησε σε πληρωμές μερισμάτων ποσού ευρώ 1.127.371,15.

10.32. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθωτοί	83	81	74	75
Ημερομίσθιοι	144	117	136	107
Σύνολο	227	198	210	182

10.33. Πρόταση Διανομής Χρήσης 2011

Σχετικά με τη διανομή μερίσματος για την χρήση 2011 η Διοίκηση της εταιρείας, προτείνει προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού ευρώ 2.286.408, που αντιστοιχεί σε ευρώ 0,08 ανά μετοχή.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου φορολογικού νομοσχεδίου, από το συνολικό διανεμόμενο μέρισμα θα παρακρατηθεί φόρος υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 25%. Έτσι, το καθαρό συνολικό μέρισμα που θα αποδοθεί στους μετόχους της εταιρίας θα ανέλθει σε 1.714.806 ευρώ, ήτοι 0,06 ευρώ ανά μετοχή.

Τα αντίστοιχα ποσά για την χρήση 2010 για την διανομή μερίσματος ήταν ποσό ευρώ 1.429.005 που αντιστοιχεί σε ευρώ 0,05 ανά μετοχή και παρακρατήθηκε φόρος υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου με συντελεστή 21%. Έτσι, το καθαρό συνολικό μέρισμα που αποδόθηκε στους μετόχους της εταιρίας ανήλθε σε 1.128.914 Ευρώ, ήτοι 0,0395 ευρώ ανά μετοχή .

10.34. Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό ,κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 και αφορούν σε κινητές αξίες της Εταιρείας ,στην Εταιρία ή τις οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένες οι εν λόγω κινητές αξίες .Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες.

04.02.2011

[Ανακοίνωση διάθεσης Πληροφοριακού Σημειώματος](#)

18.11.2011

[Αποτελέσματα εννεάμηνου 2011](#)

17.11.2011

[Ανακοίνωση δημοσίευσης οικονομικών αποτελεσμάτων](#)

30.08.2011

[Αποτελέσματα α' εξαμήνου](#)

30.06.2011

[Γνωστοποίηση διανομής μερίσματος χρήσης 2010](#)

30.06.2011

[Αποφάσεις Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 30.06.2011](#)

07.06.2011

[Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης](#)

27.05.2011

[Αποτελέσματα α' τριμήνου](#)

30.03.2011

[Αποτελέσματα χρήσης 2010](#)

03.03.2011

[Σύσταση θυγατρικών Εταιριών](#)

10.35. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των οικονομικών εκθέσεων του ομίλου

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και οι εκθέσεις του διοικητικού συμβουλίου της μητρικής εταιρείας «ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» καθώς και των θυγατρικών της εταιριών (βλέπε παρ. 5.4) είναι αναρτημένες στην διεύθυνση διαδικτύου της μητρικής εταιρείας www.iktinos.gr.

Στον ίδιο διαδικτυακό τόπο είναι αναρτημένες και οι περιοδικές οικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις της μητρικής Εταιρείας.

10.36. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 20/3/2012 πραγματοποιήθηκε Έκτατη Γενική Συνέλευση με θέμα την επέκταση σκοπού της Εταιρείας (σχετική αναφορά παρ. 5.2) καθώς ολοκληρώθηκε προσωρινός έλεγχος επιστροφής ΦΠΑ (σχετική αναφορά στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου Β1).

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα επί των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Η Αντιπρόεδρος

Ο Οικονομικός Δ/ντης

Χαϊδάς Ευάγγελος
Α.Δ.Τ. ΑΕ 079957

Ιουλία Χαϊδά
Α.Δ.Τ. Ξ 371470

Κατσικάκης Περιστέρης
Α.Δ.Τ. Χ 630853

