

# **ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ**

## **ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**Χρήσης 2011**

**(1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Δεκεμβρίου 2011)**

**Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς**

Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην χρήση 2011 (1.1.2011 -31.12.2011), είναι εκείνη που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την συνεδρίαση της 28ης Μαρτίου 2011 και είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.ilyda.com](http://www.ilyda.com) όπου και θα παραμείνει στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της σύνταξης και δημοσιοποίησης της.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	5
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	45
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.....	48
<i>Κατάσταση Οικονομικής θέσης</i> .....	48
<i>Κατάσταση συνολικών εσόδων</i> .....	49
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία</i> .....	51
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος</i> .....	52
<i>Κατάσταση ταμιακών ροών</i> .....	53
<i>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</i> .....	54
<b>1. Γενικές πληροφορίες</b> .....	54
<b>2. Μεταβολές στη σύνθεση του Ομίλου</b> .....	54
<b>3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών</b> .....	57
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	57
3.2 Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων.....	60
3.3 Ενσώματα πάγια.....	61
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	62
3.5 Επενδύσεις .....	63
3.6 Αποθέματα.....	64
3.7 Απαιτήσεις από πελάτες.....	64
3.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	64
3.9 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	65
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο.....	65
3.11 Μερίσματα.....	65
3.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	65
3.13 Παροχές στο προσωπικό .....	65
3.14 Προβλέψεις .....	66
3.15 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	66
3.16 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία .....	66
3.17 Αναγνώριση εσόδων.....	66
<b>4. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων</b> .....	67
4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι .....	67
4.2 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.....	70
<b>5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές</b> .....	72
<b>6. Πληροφόρηση κατά τομέα</b> .....	73

7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία .....	74
8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	76
9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	76
10. Επενδύσεις σε Συγγενείς.....	77
11. Υπεραξία.....	78
12. Αποθέματα.....	79
13. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	79
14. Λοιπές απαιτήσεις .....	80
15. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	81
16. Μετοχικό κεφάλαιο .....	81
17. Αποθεματικά.....	82
18. Ίδιες μετοχές.....	83
19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.....	83
20. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις.....	84
21. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	84
22. Λοιπές Προβλέψεις.....	85
23. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις .....	85
24. Δανεισμός.....	86
25. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	86
26. Κόστος πωλήσεων - έξοδα λειτουργιών.....	87
27. Άλλα έσοδα.....	87
28. Άλλα έξοδα.....	88
29. Φόρος εισοδήματος .....	88
30. Κέρδη ανά μετοχή.....	89
31. Μερίσματα.....	89
32. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	89
33. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	89
34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	90
35. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις .....	90
36. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα.....	91
Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005.....	92
Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.....	92
Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 2011.....	93

**Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου**

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ειδικότερα :

1. Βασίλειος Ανυφαντάκης του Αποστόλου, κάτοικος Χαλανδρίου Αττικής, οδός Αγίας Βαρβάρας αριθ. 4, **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.**
2. Τσιατούρας Γεώργιος του Βασιλείου, κάτοικος Αγίας Παρασκευής Αττικής, οδός Αιγαίου Πελάγους αρ. 39, **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.**
3. Κυριαζής Χριστάκης του Κωνσταντίνου, κάτοικος Περιστερίου Αττικής, οδός 25<sup>ης</sup> Μαρτίου αριθ. 10, **Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.**

Οι κάτωθι υπογράφωντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, σύμφωνα με τα υπό του νόμου οριζόμενα αλλά και ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΑΕ», (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΙΛΥΔΑ») δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως 1.1.2011 - 31.12.2011 (εταιρικές και ενοποιημένες), 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 της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Οι δηλούντες

Βασίλειος Ανυφαντάκης

Γεώργιος Τσιατούρας

Κυριαζής Χριστάκης

**Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου****Εισαγωγικά**

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία ακολουθεί (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «Έκθεση»), αφορά στην εταιρική χρήση 2011 (1.1.2011-31.12.2011). Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του κ.ν. 2190/1920 (άρθρο 136 σε συνδυασμό με άρθρο 107 παρ. 3, δεδομένου ότι η Εταιρεία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την απόφαση 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο ευσύνοπτο, πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ», (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως «Εταιρεία» ή «ΙΛΥΔΑ») καθώς και του Ομίλου ΙΛΥΔΑ, στον οποίο Όμιλο, περιλαμβάνονται μόνο τα αποτελέσματα χρήσης της πρώην θυγατρικής εταιρείας με την επωνυμία Prosvasis A.E.B.E. στην οποία η ΙΛΥΔΑ συμμετέχει με ποσοστό 55% χωρίς όμως από 31.12.2011 και εντεύθεν να ασκείται έλεγχος.

Αναλυτικότερα η δομή του Ομίλου την 31.12.2011 έχει ως εξής

<b>Εταιρεία</b>	<b>Έδρα</b>	<b>Δραστηριότητα</b>	<b>Ποσοστό</b>	<b>Μέθοδος Ενοποίησης</b>
Ίλυδα Πληροφορική	Αθήνα	Ανάπτυξη λογισμικού	Μητρική	Μητρική
Prosvasis A.E.B.E.	Αθήνα	Προϊόντα λογισμικού - Εκδόσεις	55%	Καθαρή θέση
ITBA	Αθήνα	Αδρανής – υπό πτώχευση	100%	Μη ενοποίηση

Η Έκθεση Διαχείρισης περιέχει το σύνολο της αναγκαίας πληροφόρησης με αντικειμενικό και επαρκή τρόπο και με γνώμονα την ουσιαστική και όχι τυπική πληροφόρηση των θεμάτων που περιέχονται σε αυτήν. Δεδομένου ότι η Εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και της συνδεδεμένης με αυτήν επιχείρησης, και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στην κλειόμενη χρήση 2011.

Οι θεματικές ενότητες της Έκθεσης διαχείρισης και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Α΄**

### **Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα στην διάρκεια της κλεισμένης χρήσεως 2011**

Τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια της χρήσης 2011 (1.1.2011-31.12.2011), σ' επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

#### **1. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας**

Την 29η Ιουνίου του 2011 πραγματοποιήθηκε στην έδρα της εταιρείας (Αδριανείου αριθ. 29, Αθήνα) η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρευρέθησαν μέτοχοι οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 69,55% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας (6.259.182 μετοχές σε σύνολο 9.000.000 μετοχών) και εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα:

**α.** Η αναβολή λήψης αποφάσεων για τα θέματα ημερήσιας διάταξης με αριθμό 1 έως 5 μετά από αίτηση μετόχου, σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ 3 του κν 2190/1920, λόγω μη έγκαιρης δημοσίευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (τΑΕ και ΕΠΕ) των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

**β.** Η εκλογή ως ελεγκτών της χρήσεως 2011 για τον έλεγχο των ετησίων, εξαμηνιαίων (εταιρικών και ενοποιημένων) Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας, των ακολούθων μελών της εγγεγραμμένης στο Μητρώο Ορκωτών Ελεγκτών ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε. και συγκεκριμένα: α) ως τακτικό Ελεγκτή της Εταιρείας τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή της ΣΟΛ αεοε κ. Σεραφείμ Μακρή του Δημητρίου, με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 16311 και β) ως αναπληρωματικό Ελεγκτή της Εταιρείας τον επίσης Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή της ΣΟΛ αεοε κ. Χρήστο Μενελάου του Αποστόλου, με αριθμό Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 13911 και ο καθορισμό της αμοιβής τους.

Τέλος οι παριστάμενοι μέτοχοι ενημερώθηκαν για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και ιδίως σχετικά με την πορεία έγκρισης και υλοποίησης επενδυτικού σχεδίου συνολικής δαπάνης 4,85 εκατ. ευρώ

Στην εξ αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε την 25<sup>η</sup> Ιουλίου 2011 εγκρίθηκαν ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα:

**α.** Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία περιλαμβάνεται εξ ολοκλήρου στο Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 29ης Μαρτίου 2011, καθώς και η από 30 Μαρτίου 2011 Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας κ. Σεραφείμ Δ. Μακρή.

**β.** Οι ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) που αφορούν στην εταιρική χρήση 2010 (01.01.2010-31.12.2010) και συνολικά η ετήσια Οικονομική Έκθεση για την εν λόγω χρήση.

**γ.** Η διάθεση αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσεως 2010 (01.01.2010-31.12.2010) και ειδικότερα εγκρίθηκε η μη διανομή οιουδήποτε μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας από τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010).

δ. Η απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα και την εν γένει διαχείριση της κλειομένης εταιρικής χρήσης 2010 (01.01.2010-31.12.2010), καθώς και για τις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσεως.

ε. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που καταβλήθηκαν στην διάρκεια της χρήσεως 2010 (01.01.2010-31.12.2010) για τις προσφερθείσες από αυτά υπηρεσίες, συνολικού ύψους 33.971,86 Ευρώ (μικτές αποδοχές) και προεγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση 2011 (01.01.2011-31.12.2011) και μέχρι την επόμενη ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

## **2. Πώληση ποσοστού της πρώην θυγατρικής PROSVASIS AEBE.**

Η μητρική εταιρεία την 22<sup>α</sup> Δεκεμβρίου του 2011 προέβει σε συμφωνία πώλησης υπό αίρεση, του ποσοστού που κατείχε στην πρώην θυγατρική εταιρεία PROSVASIS AEBE σύμφωνα με ορισμένους όρους και προϋποθέσεις. Η μεταβίβαση αυτή πραγματοποιείται σε δύο φάσεις, οι οποίες τελούν υπό συγκεκριμένες αιρέσεις.

- Στην πρώτη φάση μεταβιβάζεται άμεσα το 31% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου έναντι τιμήματος (προκαταβολής) ποσού € 117χιλ €
- Στην δεύτερη φάση μεταβιβάζεται το 24% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου έναντι τιμήματος ποσού € 1.179χιλ €.

Σύμφωνα με την υπογραφείσα σύμβαση, η ολοκλήρωση της Α΄ Φάσης, και η υλοποίηση της δεύτερης φάσης εξαρτάται από την πλήρωση δύο προϋποθέσεων. Συγκεκριμένα, κατά την χρήση 2013 ή/και την χρήση 2014 ο ετήσιος κύκλος εργασιών της Prosvasis θα πρέπει ν' ανέλθει στο ποσό των 4.500 χιλ € και τα ετήσια προ φόρων κέρδη στο ποσό των 350 χιλ €. Και οι δύο προϋποθέσεις - αιρέσεις θα πρέπει να συντρέχουν αθροιστικά και η συνδρομή αυτών αποτελεί αφενός μεν προϋπόθεση ολοκλήρωσης της συναλλαγής της πρώτης Φάσης και αφετέρου υλοποίησης της συναλλαγής της δεύτερης Φάσης.

Σημειώνουμε ότι

- Η μητρική εταιρεία για την περίοδο που ισχύουν οι αιρέσεις, αν και δεν έχει τον έλεγχο της Prosvasis, θα πρέπει να χορηγεί ειδική έγκριση για κάποιου είδους ή μεγέθους συναλλαγές που θα πραγματοποιεί η νέα διοίκηση της πρώην Θυγατρικής.
- Η μητρική εταιρεία κατά την παρούσα χρονική στιγμή, προτίθεται να προχωρήσει (αν εκπληρωθούν οι αιρέσεις) στη δεύτερη φάση της συναλλαγής και να μεταβιβάσει και το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής έναντι του προκαθορισμένου τιμήματος.
- Η δεύτερη φάση της συναλλαγής, είτε ολοκληρωθεί είτε όχι (στη περίπτωση της μη πλήρωσης των αιρέσεων), δεν θα προκαλέσει ζημιά.

## **3. Κήρυξη σε κατάσταση πτωχέσεως της θυγατρικής I TBA**

Σε συνέχεια υποβληθείσας αιτήσεως εξεδόθη η με αριθμό 741/2010 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με την οποία η εν λόγω θυγατρική εταιρεία κηρύχθηκε σε κατάσταση πτωχέσεως και έχει διορισθεί Σύндικος Πτώχευσης. Η εν λόγω εταιρία έχει απομειωθεί πλήρως στις εταιρικές Οικονομικές καταστάσεις και δεν ενοποιείται πλέον.

#### **4. Έναρξη υλοποίησης νέου επιχειρηματικού σχεδίου της εταιρείας**

Η εταιρεία στα πλαίσια του εν γένει εκσυγχρονισμού της, έχει σχεδιάσει την ανάπτυξη νέων προϊόντων λογισμικού και την αναβάθμιση ορισμένων από τα υφιστάμενα προϊόντα της, έτσι ώστε να ικανοποιεί διαρκώς τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των τελικών πελατών, να δημιουργεί ισχυρές υποδομές και να διεισδύει σε νέες αγορές, ώστε να είναι διαρκώς ανταγωνιστική. Στα πλαίσια αυτά αποφασίσθηκε η υλοποίηση τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου συνολικού κόστους της τάξης των 4,85 εκατ €.

Σημειώνουμε ότι το νέο αυτό επιχειρηματικό σχέδιο εντάχθηκε στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004 για συνολικό ποσό επένδυσης 3.310.340 € και θα επιχορηγηθεί με το ποσό των 1.324.136 € ή ποσοστού 40% (ΦΕΚ έγκρισης 2971 /23.12.2011)

Το επιχειρηματικό αυτό σχέδιο αποφασίσθηκε να υλοποιηθεί κάτω από την πίεση: α) της μεγάλης πτώσης της ζήτησης, ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που επικράτησε και επικρατεί στην εγχώρια αγορά και της σημαντικής έλλειψης ρευστότητας, παράγοντες οι οποίοι είχαν σαν αποτέλεσμα την πτώση του τζίρου του ομίλου και της εταιρίας και β) της διατήρησης από μέρους της εταιρείας των θέσεων εργασίας και του απασχολούμενου ειδικευμένου ανθρώπινου δυναμικού. Ήδη μέχρι σήμερα έχει υλοποιηθεί σημαντικό μέρος του όλου έργου και βρίσκεται σε εξέλιξη.

Το σχέδιο αυτό, περιλαμβάνει συνοπτικά τις παρακάτω αναφερόμενες ενέργειες :

- ❖ Την ανάπτυξη τεσσάρων προϊόντων λογισμικού, τα οποία αφ' ενός αφορούν νέες αγορές στις οποίες η εταιρεία προτίθεται να διεισδύσει (απευθυνθεί) και αφ' ετέρου επεκτάσεις των υφιστάμενων εφαρμογών λογισμικού με νέα υποσυστήματα μέσω των οποίων διαμορφώνονται πληρέστερα προϊόντα που ανταποκρίνονται στις τάσεις της νέας διαμορφωμένης αγοράς. Η εταιρεία πιστεύει ότι μέσω αυτών των νέων προϊόντων λογισμικού (SIS, LIS Bio\_Diagnosis, MegaTron® BI, και PSIS) θα μπορέσει να συνεχίσει την αναπτυξιακή της πορεία αναπληρώνοντας την μείωση εσόδων που εκ των πραγμάτων είναι ορατή αφενός ένεκα του κορεσμού της αγοράς και αφετέρου ένεκα της τάσης μείωσης των τιμών.
- ❖ Αγορά της απαιτούμενης τεχνογνωσίας, από εξειδικευμένες εταιρείες με ειδικότητα στα συγκεκριμένα θεματικά αντικείμενα, για την ανάπτυξη των παραπάνω αναφερόμενων συστημάτων λογισμικού.
- ❖ Την αναβάθμιση των υποδομών της εταιρείας (προμήθεια εξοπλισμού) καθώς και τον εκσυγχρονισμό των ιδιόκτητων κτηριακών εγκαταστάσεων επί της οδού Αδριανείου 29 στο Νέο Ψυχικό με σκοπό την αποτελεσματικότερη λειτουργία της εταιρείας και την βελτιστοποίηση των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

Με την προτεινόμενη επένδυση η εταιρεία στοχεύει :

- ✓ Να δημιουργήσει ένα σύγχρονο και λειτουργικό εργαστήριο ανάπτυξης λογισμικού.
- ✓ Να ενισχύσει την κυρίαρχη θέση της στις κάθετες αγορές που δραστηριοποιείται καθώς και στις νέες που προτίθεται να επενδύσει.
- ✓ Να διεισδύσει στην γενικότερη αγορά των εμπορικών επιχειρήσεων, επιχειρήσεων παροχής υπηρεσιών και παραγωγικών επιχειρήσεων.



- ✓ Να μειώσει το κόστος ανάπτυξης λογισμικού και το κόστος λειτουργίας της με την αξιοποίηση νέας τεχνολογίας επαναχρησιμοποιήσιμου κώδικα.

### **4.1. Νέα Προϊόντα Λογισμικού και Αγορές στις οποίες απευθύνονται**

Κεντρικός στόχος του προτεινόμενου Επιχειρηματικού Σχεδίου είναι η ανάπτυξη τεσσάρων νέων τεχνολογικά εφαρμογών λογισμικού, οι οποίες απευθύνονται σε ισάριθμους κλάδους (αγορές) της οικονομίας.

Η εταιρεία έχει επιλέξει να επενδύσει σε συγκεκριμένες κάθετες αγορές που παρουσιάζουν ενδιαφέρον ανάπτυξης και στις οποίες ο ανταγωνισμός δεν είναι ιδιαίτερα αισθητός. Στα πλαίσια αυτής της προσέγγισης επέλεξε να επενδύσει στα κατωτέρω αναφερόμενα συστήματα λογισμικού εξειδικευμένων κάθετων αγορών. Τα προϊόντα αυτά αφ' ενός αφορούν νέες αγορές στις οποίες η εταιρεία προτίθεται να διεισδύσει (απευθυνθεί) και αφ' ετέρου επεκτάσεις ορισμένων υφιστάμενων εφαρμογών λογισμικού με νέα υποσυστήματα και τεχνολογίες μέσω των οποίων διαμορφώνονται πληρέστερα προϊόντα που ανταποκρίνονται στις νέες τάσεις της αγοράς.

Τα προϊόντα λογισμικού που θα αναπτυχθούν στα πλαίσια του παρόντος επενδυτικού σχεδίου είναι:

- **SIS (Student Information System), Διαχείριση Γραμματειών Εκπαιδευτικών Ιδρυμάτων.**  
Το SIS Πληροφοριακό Σύστημα Διαχείρισης Γραμματειών μπορεί να καλύψει όλους τους τομείς λειτουργίας ενός Εκπαιδευτικού Ιδρύματος (AEI, TEI, Κολλεγίου).  
Η εν λόγω εφαρμογή λογισμικού αφ' ενός θα αντικαταστήσει τις υπάρχουσες εγκαταστάσεις παλαιάς τεχνολογίας στα εκπαιδευτικά ιδρύματα που είναι ήδη πελάτες της εταιρείας, και αφ' ετέρου θα απευθυνθεί σε εκπαιδευτικά ιδρύματα που στην παρούσα φάση δεν περιλαμβάνονται στο πελατολόγιο της εταιρείας.  
Επιπρόσθετα, ο νέος σχεδιασμός της εφαρμογής παρέχει την δυνατότητα να μπορεί να αξιοποιηθεί από ιδιωτικά εκπαιδευτικά ιδρύματα (όπως πχ κολλέγια). Αυτή η δυνατότητα ανοίγει προοπτικές μιας μεγάλης επιχειρηματικής ευκαιρίας που θα αναπτυχθεί στην περίπτωση που επιλυθεί το σημερινό πρόβλημα της νομιμοποίησης των ιδιωτικών εκπαιδευτικών ιδρυμάτων.
- **LIS Bio\_Diagnosis (Laboratory Information System), Διαχείριση Διαγνωστικών Κέντρων και Μικροβιολογικών Εργαστηρίων.**  
Το λογισμικό LIS Bio\_Diagnosis είναι ένα πρωτοποριακό, αξιόπιστο και ολοκληρωμένο πληροφοριακό σύστημα διαχείρισης διαγνωστικών κέντρων και μικροβιολογικών εργαστηρίων που καλύπτει από τις απλές (βασικές) μηχανοργανωτικές απαιτήσεις, μέχρι αυτές που αποσκοπούν στον πλήρη εκσυγχρονισμό και διαμόρφωση ενός πρότυπου τρόπου λειτουργίας και οργάνωσης του σύγχρονου διαγνωστικού ιατρικού εργαστηρίου. Το «LIS Bio\_Diagnosis» θα διακρίνεται για την λειτουργικότητα, την ταχύτητα, τον εργονομικό σχεδιασμό και την πληρότητα των υπηρεσιών που προσφέρει, δίνοντας έμφαση στην γρήγορη, ευέλικτη και αξιόπιστη λειτουργία του διαγνωστικού κέντρου.

Στο βασικό σχεδιασμό της εφαρμογής «Bio-Diagnosis LIS» περιλαμβάνεται η δυνατότητα διασύνδεσης με άλλα πληροφορικά συστήματα HL7. Ενόψει του κωδικού AMKA θεωρούμε ότι η προοπτική της δημιουργίας ενιαίας καρτέλας ασφαλισμένου που θα περιλαμβάνει α) φαρμακευτική περίθαλψη β) ιατρικές διαγνωστικές εξετάσεις και γ) νοσήλια είναι απολύτως εφικτή. Αυτό σημαίνει ότι η δια-συνδεσιμότητα όλων των πληροφοριακών συστημάτων που

σχετίζονται με την υγεία είναι απολύτως αναγκαία, συνεπώς το σύνολο των διαγνωστικών κέντρων και των μικροβιολογικών εργαστηρίων στα οποία απευθύνεται η υπό ανάπτυξη εφαρμογή θα έχουν επιτακτικό ενδιαφέρον προμήθειας λογισμικού που θα καλύπτει την εν λόγω ανάγκη.

- MegaTron ® BI (Business Intelligence), Υποσύστημα Επιχειρηματικής Ευφυΐας.

Η ΙΛΥΔΑ από το 1992 που δραστηριοποιείται στην αγορά λογισμικού με πελατολόγιο περίπου 6.000 επιχειρήσεων, οι περισσότερες από τις οποίες χρησιμοποιούν το επιχειρησιακό λογισμικό MegaTron της εταιρείας, έχουν ήδη ωριμάσει και οι περισσότερες από αυτές είναι έτοιμες για χρήση και αξιοποίηση λογισμικού επόμενης γενιάς που θα τους παρέχει την κάλυψη των αναγκών τους πέραν από την στενή εμπορολογιστική διαχείριση.

Αυτό σημαίνει ότι η ΙΛΥΔΑ έχει την ευκαιρία να απευθυνθεί στους υπάρχοντες πελάτες της με το νέο προϊόν MegaTron BI ως αναβάθμιση και επέκταση του πληροφορικού συστήματος MegaTron ERP που ήδη χρησιμοποιούν.

Το λογισμικό επιχειρηματικής ευφυΐας “MegaTron BI” θα αξιοποιεί αφενός την πλατφόρμα BI Platform του SQL Server της Microsoft, κάνοντας ευκολότερη τη διανομή των σωστών πληροφοριών στους σωστούς ανθρώπους σε οποιοδήποτε επιχειρηματικό περιβάλλον και αφετέρου το σύστημα ανάλυσης δεδομένων QlikView της QlikTech.

Ο παραπάνω συνδυασμός εξασφαλίζει την πλήρη κάλυψη των αναγκών οποιαδήποτε επιχείρησης σε ότι αφορά BI. Το υπό ανάπτυξη πληροφοριακό σύστημα θα παρέχει ένα έτοιμο σετ από προ-παραμετροποιημένες, για το MegaTron ERP, ομάδες ανάλυσης των δεδομένων και τον υπολογισμό βασικών δεικτών (KPIs) κατά επιχειρηματική περιοχή (όπως αυτές αναλύονται στην συνέχεια). Οι δυνατότητες επέκτασης των προτεινομένων αναλύσεων τόσο από την πλευρά του χρήστη (ανάλογα με την εμπειρία του) όσο και κυρίως από την πλευρά του συστήματος είναι απεριόριστες.

- PSIS (Public Sector Information System), Πληροφοριακό Σύστημα Ολοκληρωμένης Οικονομικής Διαχείρισης ΝΠΔΔ.

Εν όψει των ανακοινώσεων σχετικά με την οικονομική διαχείριση των ΝΠΔΔ, καθίσταται απολύτως σαφές ότι, η τήρηση διπλογραφικού συστήματος για την απεικόνιση των οικονομικών αποτελεσμάτων των ΝΠΔΔ είναι πλέον δεοδμένη.

Αυτό και μόνο το γεγονός προσδιορίζει την μεγάλη ανάγκη που θα δημιουργηθεί στην συγκεκριμένη αγορά. Η εταιρεία με το υπό ανάπτυξη προϊόν PSIS προτίθεται να καλύψει στο ακέραιο την εν λόγω ανάγκη, οπότε διανοίγονται αξιόλογες προοπτικές ανάπτυξης στον συγκεκριμένο τομέα.

Το “PSIS”, Πληροφοριακό Σύστημα Ολοκληρωμένης Οικονομικής Διαχείρισης ΝΠΔΔ θα εξασφαλίζει την αποτελεσματική χρηματοοικονομική διαχείριση και παρακολούθηση υπηρεσιών και οργανισμών Ν.Π.Δ.Δ. Θα υποστηρίζει την άσκηση της διοίκησης σε όλα τα επίπεδα οργάνωσης καθώς και τους μηχανισμούς παρακολούθησης και ελέγχου της λειτουργίας ενός Ν.Π.Δ.Δ. Το Πληροφοριακό Σύστημα Οικονομικής Διαχείρισης “PSIS” θα προσφέρει τη δυνατότητα ορθής και γρήγορης παροχής πληροφορίας διαφόρων μορφών για χρηματοοικονομικά θέματα και την εύκολη διαχείριση τους με αυτοματοποιημένες διαδικασίες εξαγωγής πιστοποιητικών, εγγράφων, πινάκων κ.λπ.

**4.2. Κόστος ανάπτυξης νέων εφαρμογών λογισμικού**

Το αναμορφωμένο προϋπολογισμένο κόστος ανάπτυξης των εφαρμογών αυτών παρουσιάζεται στον παρακάτω Πίνακα :

	<b>Κόστος Ανάπτυξης σε χιλ €</b>		
	ΜΕ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΜΕ “ΕΞΑΡΤΗΜΕΝΗ ΣΧΕΣΗ ΕΡΓΑΣΙΑΣ” (IN HOUSE DEVELOPMENT)	ΜΕ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΜΕ “ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΡΓΟΥ” (ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΜΕ ΔΠΥ)	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
<b>SIS (Student Information System),</b> Διαχείριση Γραμματειών Εκπαιδευτικών Ιδρυμάτων	1.023	130	<b>1.153</b>
<b>LIS Bio_Diagnosis (Laboratory Information System),</b> Διαχείριση Διαγνωστικών Κέντρων και Μικροβιολογικών Εργαστηρίων	372	62	<b>434</b>
<b>MegaTron® BI (Business Intelligence),</b> Υποσύστημα Επιχειρηματικής Ευφυΐας	305	72	<b>377</b>
<b>PSIS (Public Sector Information System),</b> Πληροφοριακό Σύστημα Ολοκληρωμένης Οικονομικής Διαχείρισης ΝΠΔΔ.	933	171	<b>1.104</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>2.633</b>	<b>435</b>	<b>3.068</b>

Από το ανωτέρω κόστος, έχει υπαχθεί στην επιχορήγηση του Ν 3299/2004 κόστος επένδυσης 2.590 χιλ.€.

**4.3. Κόστος Αγοράς Τεχνογνωσίας**

Όλα τα προϊόντα λογισμικού που προτίθεται να αναπτύξει η εταιρεία αφορούν συγκεκριμένες κάθετες αγορές και εξελιγμένα και αρκετά πρόσφατη τεχνολογία (πχ WPF). Για την επιτυχία του εγχειρήματος η εταιρεία θα απευθυνθεί σε συγκεκριμένες εταιρείες που ασχολούνται με τα εν λόγω θεματικά αντικείμενα προκειμένου να αποκτήσει την απαιτούμενη τεχνογνωσία μέσω της οποίας θα σχεδιαστούν και αναπτυχθούν επιτυχημένα προϊόντα λογισμικού.

Η εταιρεία προτίθεται να προβεί σε αγορά τεχνογνωσίας στα ακόλουθα θεματικά αντικείμενα:

**4.3.1. Τεχνολογία, Πρότυπα & Υποδομές Βασισμένα στην JAVA**

Η JAVA θα χρησιμοποιηθεί στην υλοποίηση του συστήματος λογισμικού διαχείρισης γραμματειών και εξυπηρέτησης φοιτητών εκπαιδευτικών ιδρυμάτων. Η γλώσσα προγραμματισμού Java θα αξιοποιηθεί τόσο στην υλοποίηση του συστήματος όσο και στις υποδομές ανάπτυξης λογισμικού (Eclipse Platform), καθώς και στις υποδομές εκτέλεσης του λογισμικού (JBoss Application Server) και παραγωγής αναφορών (BIRT Report Designer). Η ανάπτυξη του συστήματος θα βασιστεί σε σημαντικό βαθμό σε δοκιμασμένο λογισμικό ανοικτού κώδικα (τεχνολογίες και βιβλιοθήκες Java), το οποίο θα παρέχει την ευελιξία συνεχούς βελτίωσης των υποδομών εκτέλεσης του συστήματος (application server και database server)

μειώνοντας επίσης σε εξαιρετικά σημαντικό βαθμό το κόστος συντήρησης και αναβάθμισης αυτών (TCO – Total cost of ownership).

#### 4.3.2. Τεχνολογία .NET (Framework, XML, C#, Περιβάλλον Visual Studio)

Προκειμένου η εταιρεία να προχωρήσει στην επιτυχή υλοποίηση του παρόντος επενδυτικού σχεδίου, θα πρέπει (επιβάλλεται) να αγοράσει τεχνογνωσία αφενός για την επίτευξη της ανάπτυξης των προϊόντων λογισμικού σύμφωνα με το προκαθορισμένο χρονοδιάγραμμα και αφετέρου για την εκ του ασφαλούς ανάπτυξη με την πλήρη αξιοποίηση των διαθέσιμων εργαλείων και τεχνολογιών. Με βάση τα παραπάνω και συγκεκριμένα για τις τεχνολογίες .NET Class Framework, XML σαν .NET “Μετα-γλώσσα”, Γλώσσα προγραμματισμού C#, Περιβάλλον Visual Studio, η εταιρεία επέλεξε την συνεργασία με εταιρεία που διαθέτει την απαιτούμενη εμπειρία και τις βιβλιοθήκες υποστήριξης του εγχειρήματος.

#### 4.3.3. Τεχνολογία WPF, WCF και Περιβάλλον Team Foundation System

Επειδή η εμφάνιση του λογισμικού αποτελεί βασικό παράγοντα αφενός προσέλκυσης πελατών και αφετέρου διευκόλυνσης του χρήστη (της εφαρμογής λογισμικού), η εταιρεία επέλεξε την ανάπτυξη των τριών παραπάνω αναφερομένων εφαρμογών με την πλέον σύγχρονη τεχνολογία (παρουσίασης, εμφάνισης οθονών και διαλόγων) που δεν είναι άλλη από την WPF και WCF. Επίσης, για α) την οργάνωση της ανάπτυξης λογισμικού, β) την τεκμηρίωση και γ) την λειτουργία όλων των μηχανικών λογισμικού σε ομάδες που θα λειτουργούν ταυτόχρονα, επιλέχθηκε το σύστημα Team Foundation System της Microsoft. Και τα δύο αυτά θεματικά αντικείμενα που περιγράφονται αναλυτικά στην παράγραφο “Τεχνολογίες Ανάπτυξης” και για τα οποία επίσης η εταιρεία θεωρεί σκόπιμο, (για τους ίδιους λόγους που αναφέρονται παραπάνω), να συνεργαστεί με εταιρεία που να διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία στα εν λόγω γνωστικά αντικείμενα.

#### 4.3.4. Διαλειτουργικότητα Πληροφοριακών Συστημάτων Υγείας και Πρωτόκολλο HL7

Όπως προαναφέρθηκε σχετικά με το προϊόν λογισμικού LIS Bio\_Diagnosis (Laboratory Information System), η εμπορική επιτυχία του κατά κύριο λόγο βρίσκεται στην δυνατότητα του να διασυνδέεται με άλλα πληροφοριακά συστήματα που σχετίζονται με την υγεία. Επειδή η εν λόγω δια-συνδεσιμότητα απαιτεί πρωτόκολλο που να είναι ευρέως αποδεκτό, προκύπτει επιτακτική ανάγκη το υπό ανάπτυξη λογισμικό να υποστηρίζει το πρωτόκολλο HL7. Αυτή η αναγκαιότητα επιβάλλει στην εταιρεία να συνεργαστεί με εταιρεία που διαθέτει αποδεδειγμένη εμπειρία και σχέση με το συγκεκριμένο πρωτόκολλο και βεβαίως με τον ευρύτερο χώρο της υγείας.

Το κόστος της αγοράς τεχνογνωσίας από τρίτους προϋπολογίζεται στο ποσό των 880 χιλ € και διαμορφώνεται ως κάτωθι :

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΚΟΣΤΟΣ χιλ. €
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ – ΠΡΟΤΥΠΑ ΥΠΟΔΟΜΕΣ JAVA	260
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ WPF, WCF & ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ Team Foundation System	210
Διαλειτουργικότητα Πληροφοριακών Συστημάτων Υγείας και Πρωτόκολλο HL7	130
Τεχνολογία .NET (Framework, XML, C#, Περιβάλλον Visual Studio)	280
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>880</b>

Η ανωτέρω επένδυση, δεν έχει υπαχθεί στην επιχορήγηση του Ν 3299/2004.

#### 4.4. Κόστος Αναβάθμισης Υποδομών

Στα πλαίσια του παρόντος επιχειρηματικού σχεδίου περιλαμβάνεται επίσης :

- Η αναβάθμιση των υποδομών της εταιρείας (προμήθεια εξοπλισμού) καθώς και
- Ο εκσυγχρονισμός των ιδιόκτητων κτηριακών εγκαταστάσεων επί της οδού Αδριανείου 29 στο Νέο Ψυχικό (ηλεκτρομηχανολογικές και λοιπές εγκαταστάσεις).

Σκοπός των εν λόγω επενδύσεων είναι η αποτελεσματικότερη λειτουργία της εταιρείας και η βελτιστοποίηση των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες της. Το συνολικό εκτιμώμενο κόστος για την επένδυση αυτή θα ανέλθει στο ποσό των 904 χιλ €, από το οποίο ποσό 720 χιλ € έχει υπαχθεί στις διατάξεις του Ν 3299/2004

Πιο συγκεκριμένα η αναβάθμιση υποδομών περιλαμβάνει :

- Δημιουργία σύγχρονου computer room και data center
- Εκσυγχρονισμό της δικτύωσης με χρήση οπτικών ινών και καλωδίωση κατηγορίας 6 στα 1000 Mbps
- Ηλεκτρολογική εγκατάσταση κεντροποιημένου UPS (40 KVA) σε όλους τους χώρους της εταιρεία.
- Εγκατάσταση σύγχρονου συστήματος αρχειοθέτησης
- Προμήθεια εξοπλισμού πληροφορικής
- Διαμόρφωση χώρων απασχόλησης προσωπικού

#### 4.5. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

Για την χρηματοδότηση του επενδυτικού σχεδίου έχει υποβληθεί αίτηση υπαγωγής του ανωτέρω επενδυτικού προγράμματος στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/04, και συγκεκριμένα στην κατηγορία των επιχειρηματικών σχεδίων αυτού, με σκοπό την δημόσια επιχορήγηση της επένδυσης σε ποσοστό 40% επί του συνολικού ύψους του επενδυτικού σχεδίου. Τελικά με την απόφαση 18701/ ΔΒΕ 2086 /19.12.2011 (ΦΕΚ 2971 /23.12.2011), το νέο αυτό επιχειρηματικό σχέδιο υπάχθηκε στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004 για συνολικό ποσό επένδυσης 3.310.340 € και θα επιχορηγηθεί με το ποσό των 1.324.136 €.

Η συνολική επένδυση καθώς και το μέρος αυτής που υπήχθη στον αναπτυξιακό νόμο, όπως αναλυτικά παρατέθηκε στις προηγούμενες παραγράφους, έχει ως εξής

ΕΠΕΝΔΥΣΗ		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Συνολική Επένδυση Προϋπολογισμός (χιλ €)	Υπαχθείσα στην Επιχορήγηση Επένδυση (χιλ €)
Ανάπτυξη νέων εφαρμογών λογισμικού (παρ 4.2)	3.068	2.590
Αγορά Τεχνογνωσίας (παρ 4.3.)	880	0
Αναβάθμιση Υποδομών (παρ 4.4.)	904	720

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ</b>	<b>4.852</b>	<b>3.310</b>
-------------------------	--------------	--------------

Το χρηματοδοτικό σχήμα της επένδυσης αυτής έχει ως εξής

<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ (για το σύνολο της επένδυσης)</b>	
<b>ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ</b>	<b>ΠΟΣΟ €</b>
ΙΔΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	2.327.000
ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	1.200.000
ΕΠΙΧΟΡΗΓΗΣΗ	1.325.000
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ</b>	<b>4.852.000</b>

Το ποσοστό της δημόσιας επιχορήγησης προκύπτει ως εξής :

- Χαρακτηρισμός επένδυσης :  
Επιχειρηματικό σχέδιο εταιρείας ανάπτυξης λογισμικού - ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 1η : Άρθρο 3, παράγραφος 1, περίπτωση (ε), υποπερίπτωση (χι).
- Βασικό ποσοστό Α' Ζώνης Κινήτρων (Ν. Αττικής) : 20% (1η κατηγορία επενδύσεων).
- Μικρή Επιχείρηση : παρέχεται επιπρόσθετο ποσοστό 20%.

Η δημόσια επιχορήγηση θα ανέλθει στο ποσό 1.325.000 ευρώ (ποσοστό 40% στο σύνολο της εγκεκριμένης επένδυσης που ανέρχεται στο ποσό των 3.310.340 ευρώ). Η ίδια συμμετοχή που απαιτείται, θα ανέλθει στο ποσό των 827.585 ευρώ και θα καλυφθεί με φορολογημένα αποθεματικά, ενώ, το υπόλοιπο ποσό των 1.499.415 ευρώ θα καλυφθεί από τα διαθέσιμα της εταιρείας.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Β΄**

### **Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη αρκετών μικρομεσαίων σχημάτων και ελαχίστων φορέων με ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η εξειδικευμένη τεχνογνωσία της και η έντονη δραστηριοποίηση του συνόλου των διευθυντικών στελεχών της, σε συνδυασμό με την μελέτη ανάπτυξη και εμπορία νέων προϊόντων και στην αναβάθμιση – βελτίωση των υφισταμένων προϊόντων, με έμφαση στην ποιότητα των προϊόντων και στην δυνατότητα άμεσης ικανοποίησης της ζήτησης αλλά και των μεταβαλλόμενων αναγκών των τελικών πελατών, καθώς και η δημιουργία ισχυρών υποδομών και η διεξόδυση σε νέες αγορές, βοηθούν την Εταιρεία να είναι διαρκώς ανταγωνιστική και να προωθεί την ανάπτυξή της, αλλά και την περαιτέρω εισοδό της σε νέους τομείς με υψηλά περιθώρια κερδοφορίας.

Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων. Ειδικότερα:

#### **α. Πιστωτικός κίνδυνος**

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου ενώ παράλληλα έχει σε εφαρμογή σύστημα Credit Control για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του σχετικού κινδύνου και την κατάταξη των πελατών σε διαφορετικά επίπεδα κινδύνου (rating). Τα πιστωτικά όρια των πελατών καθορίζονται βάση εσωτερικών αξιολογήσεων και άλλων πληροφοριών σύμφωνα με τα όρια τα οποία έχουν καθορισθεί από την Διοίκηση. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι η δυσμενής οικονομική κατάσταση της εγχώριας αγοράς μετά την επέλευση της οικονομικής κρίσης, εγκυμονεί σημαντικούς κινδύνους για τυχόν επισφάλειες και την δημιουργία εκ του λόγου αυτού αρνητικών ταμιακών ροών. Έναντι των συγκεκριμένων κινδύνων η διοίκηση εφαρμόζει μια σειρά μέτρων, όπως ο αποκλεισμός πελατών με εμφανή δείγματα επισφάλειας, η αυστηρή διατήρηση του συμφωνημένου χρόνου πίστωσης, εκτιμώντας ότι τα ευεργετικά αποτελέσματα (αποκλεισμός τυχόν επισφαλών πελατών, μείωση τραπεζικού δανεισμού) θα αντισταθμίσουν τις τυχόν απώλειες εσόδων από ενδεχόμενη συρρίκνωση της πελατειακής της βάσης.

Στην ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού η διοίκηση της εταιρείας, εκτιμώντας και εξετάζοντας εκτενώς κάθε σχετική πληροφορία ή ένδειξη, προχώρησε στο σχηματισμό ικανών προβλέψεων για τυχόν επισφάλειες που ενδέχεται να προκύψουν μελλοντικά από τις συνολικές απαιτήσεις που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρίας.

Παρά ταύτα, ένεκα της συνεχιζόμενης τραγικής οικονομικής κατάστασης που επικρατεί στην αγορά, η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι οι συνολικές επισφάλειες στους επόμενους μήνες ενδέχεται να αυξηθούν και ως εκ τούτου ο συγκεκριμένος κίνδυνος για την εταιρεία αξιολογείται ως σημαντικός.

**β. Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμπεριλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδύναμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας μέσω εγκεκριμένων ορίων χρηματοδότησης. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί και αναπροσαρμόζει το ταμειακό πρόγραμμα ρευστότητας με βάση τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές. Υπό τις παρούσες συνθήκες δεν διαφαίνεται άμεσος κίνδυνος ρευστότητας, εφόσον όμως η διάρκεια της οικονομικής κρίσης συνεχισθεί, η εταιρεία θα πρέπει να λάβει άμεσα μέτρα περαιτέρω περιορισμού του λειτουργικού κόστους καθώς και οιαδήποτε άλλα μέτρα κριθούν ως αναγκαία (ενδεικτικά επιλογή ευέλικτων μορφών εργασίας, μείωση προσωπικού κλπ) ώστε να διασφαλίσει την αναγκαία και επαρκή ρευστότητα για την αντιμετώπιση των δυσμενών συνεπειών της οικονομικής κρίσης. Επιπλέον οι επιπλοκές που έχουν δημιουργηθεί για την Εταιρεία σε συνέχεια της κήρυξης της πτωχεύσεως της θυγατρικής εταιρείας και της συνακόλουθης λύσεως της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΑΕ, έχει υποχρεώσει την Εταιρεία να προβεί στις αναγκαίες ενέργειες για την ακύρωση των εγγυητικών επιστολών που είχαν παρασχεθεί από την Εθνική Τράπεζα για την καλή εκτέλεση της εν λόγω συμβάσεως, μέχρι δε την έκδοση της σχετικής αποφάσεως, η Εταιρεία επιβαρύνεται με τα εν λόγω ποσά, γεγονός το οποίο επηρεάζει αρνητικά την ρευστότητά της, ως εκ τούτου και για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός για την εταιρεία.

**γ. Κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων**

Οι τεχνολογικές εξελίξεις που αφορούν στη δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου της Πληροφορικής, ενδέχεται να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητά τους, έχοντας ως αποτέλεσμα την ύπαρξη συνεχούς ανάγκης ανανέωσης και ενημέρωσης. Ενδεχομένως, κάποιες σημαντικές και αναγκαίες διαφοροποιήσεις στην υπάρχουσα τεχνολογία να απαιτήσουν σημαντικές επενδύσεις στο μέλλον. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι ο όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να είναι επαρκώς καλυμμένος έναντι του κινδύνου της μειωμένης τεχνολογικής εξέλιξης με τους ακόλουθους τρόπους:

- Αναπτύσσοντας τα προϊόντα σε ευρέως διαδεδομένες διεθνώς πλατφόρμες που έχουν σημαντικό χρόνο ζωής και επιπλέον απαιτούν σημαντικούς πόρους για την αλλαγή τους από την πελατειακή βάση της Εταιρείας,
- Λαμβάνοντας μέρος σε διάφορα προγράμματα, με μοναδικό στόχο την ενημέρωση και την αναγνώριση των πλέον καινοτόμων τεχνολογιών για την πιθανή ένταξή τους στη διαδικασία ανάπτυξης των προϊόντων της

Ενόψει της ως άνω συστηματικής και μεθοδευμένης προσπάθειας του Ομίλου και ο συγκεκριμένος αξιολογείται ως ελεγχόμενος.

**δ. Κίνδυνος επιτοκίου**

Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η εταιρεία συνεργάζεται με Ελληνικές και ξένες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα. Τα εγκεκριμένα όρια χρηματοδοτήσεων διασφαλίζουν την εταιρία με τα απαιτούμενα κεφάλαια κίνησης και οι ικανοποιητικοί όροι συνεργασίας και τιμολόγησης των διαφόρων τραπεζικών εργασιών βοηθούν στο περιορισμό του



χρηματοοικονομικού κόστους των εταιριών του ομίλου. Επίσης η εταιρία με συνέπεια, διατηρεί μακροχρόνια και εποικοδομητική συνεργασία με τις συνεργαζόμενες τράπεζες. Πολιτική της εταιρίας είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων της σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή την ωφελεί σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων αντιθέτως εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

Τα αρνητικά αποτελέσματα του ομίλου σε συνδυασμό με την πραγματοποίηση των επενδύσεων, τις συνέπειες της μεταβατικής περιόδου για την Εταιρεία ένεκα της πτώχευσης της θυγατρικής εταιρείας και της διαδικασίας που απαιτείται για την ακύρωση των εκδοθεισών εγγυητικών επιστολών, και το αρνητικό κλίμα που επικρατεί στην Ελληνική οικονομία είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση του τραπεζικού δανεισμού ενώ τα πιστωτικά ιδρύματα προβαίνουν καθημερινά σε αυξητικές αναπροσαρμογές των περιθωρίων δανεισμού. Εξυπακούεται ότι το ποσοστό του περιορισμού ή της ανόδου του χρηματοοικονομικού κόστους των εταιριών του ομίλου στη νέα χρήση, θα εξαρτηθεί άμεσα από το ύψος των αναπροσαρμογών αυτών.

Γενικά στο χρηματοπιστωτικό τομέα και σύμφωνα με τις υπάρχουσες συνεργασίες με τα πιστωτικά ιδρύματα, τα τρέχοντα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τους υπόλοιπους όρους συνεργασίας, δεν προβλέπονται τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ομαλή λειτουργία των εταιριών του ομίλου.

Αντιθέτως, εκτιμάται ότι μια περαιτέρω επιδείνωση του ήδη αρνητικού οικονομικού κλίματος στην Ελληνική οικονομία, με επιπλέον μετατόπιση σημαντικών επιτοκιακών επιβαρύνσεων από τα πιστωτικά ιδρύματα στις επιχειρήσεις, ίσως να επιβαρύνει την εταιρία με πρόσθετο δανειακό κόστος και να την εκθέσει σε κίνδυνο ταμειακών εκροών, κίνδυνος ο οποίος πάντως κατά την παρούσα χρονική στιγμή αξιολογείται ως σχετικά ελεγχόμενος.

### **ε. Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο μέσω των συναλλαγών που πραγματοποιεί με επιχειρήσεις που βρίσκονται σε χώρες εκτός της ζώνης του Ευρώ.

Η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται ως εξαιρετικά χαμηλή για τον Όμιλο αφενός μεν διότι η συντριπτική πλειοψηφία των συναλλαγών του διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλιν του Ευρώ νόμισμα. Πρέπει πάντως να σημειωθεί ότι παρακολουθούνται διαρκώς οι τυχόν συναλλαγματικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογείται η ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την χρήση 2010 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός. Δεν ακολουθείται πολιτική αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. Πρέπει τέλος να σημειωθεί ότι η γενικότερη παγκόσμια ύφεση, η οποία έχει πλήξει ιδιαίτερα τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η θυγατρική εταιρεία, έχει επηρεάσει αρνητικά και σε πολύ μεγάλο βαθμό τα αποτελέσματά της.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Γ΄**

**Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

- οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την κλειόμενη χρήση 2011 (1.1.2011-31.12.2011) και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.
- οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2011.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- το ποσό αυτών των συναλλαγών,
- το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31.12.2011),
- την φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη και
- τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών</b>				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	60.515	15.760	60.515	15.760
<b>Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>				
Από θυγατρική	0	0	0	455.657
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	69.240	0	69.240	0
<b>Απαιτήσεις</b>				
Από θυγατρική	0	0	0	887.141
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	252.010	0	1.208.327	0
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
<b>Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης</b>	4.875	128.119	4.875	128.119
<b>Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης</b>	56.040	68.251	56.040	68.251

Πλέον των ανωτέρω σημειώνεται ότι:

- Τα συνδεδεμένα προς την Εταιρεία νομικά πρόσωπα είναι η κατά 100% πρώην Θυγατρική της Εταιρεία με την επωνυμία «I TBA TELECOM ΑΕ», η οποία είναι υπό πτώχευση και η κατά ποσοστό 55% πρώην θυγατρική της Εταιρεία με την επωνυμία «PROSVASIS ΑΕΒΕ» (απώλεια ελέγχου εντός της τρέχουσας χρήσης).

- Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας. Σε συνδεδεμένα πρόσωπα με μέλη του Δ.Σ. έχουν δοθεί με 31.12.2011 ποσά 252.010 € ως προκαταβολή για αναληφθέντα έργα που βρίσκονται σε εξέλιξη.
- Τα ποσά που αναφέρονται ανωτέρω αφορούν αμοιβές, για τις προσωπικές υπηρεσίες-εργασία που παρέχουν στην Εταιρεία, και συναλλαγές των μελών της διοίκησης της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών αυτής κατά την εν λόγω χρονική περίοδο.
- Δεν υπήρξαν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή προσώπων που θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες στη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας για την χρήση 2011.
- Οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν περιέχουν κανένα εξαιρετικό ή εξατομικευμένο γνώρισμα το οποίο θα καθιστούσε επιβεβλημένη την περαιτέρω και ανά συνδεδεμένο πρόσωπο ανάλυση αυτών.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Δ΄****Αναλυτικές πληροφορίες, κατά το άρθρο 4 παρ. 7 ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα**

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των 7.200.000,00 Ευρώ, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και διαιρείται σε 9.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,80 Ευρώ εκάστης. Όλες οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

2. Δεν υφίστανται μετοχές, οι οποίες παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

3. Οι συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) «I TBA TELECOM AE» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Η εταιρεία αδρανή, δεν ασκείται πλέον έλεγχος. Από την εν λόγω εταιρεία, ο Όμιλος πλέον δεν θα επηρεαστεί οικονομικά.

β) Η «PROSVASIS AEBE» (συγγενής), στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 55% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου. Με βάση συμφωνία πώλησης υπό αίρεση, από 31.12.2011 και εντεύθεν δεν ασκείται έλεγχος στην συγκεκριμένη θυγατρική και ως εκ τούτου, θεωρείται συγγενής.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Μετοχές</b>	<b>Ποσοστό</b>
Ανυφαντάκης Βασίλειος	5.303.829	58,93%
Μαζωνάκης Νικόλαος	246.598	2,74%
Αλαφογιάννης Αθανάσιος	206.734	2,30%
Χαρδάκη Άννα	145.435	1,62%
Λοιποί	3.097.404	34,42%
<b>Σύνολα</b>	<b>9.000.000</b>	<b>100%</b>

4. Δεν υφίστανται γνωστοί στην Εταιρεία περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου σε κατόχους μετοχών της Εταιρείας.

5. Δεν έχουν περιέλθει εις γνώση της Εταιρείας τυχόν συμφωνίες μεταξύ μετόχων, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

6. Αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού αυτής, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

7. Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

8. Δεν υφίσταται οιαδήποτε σημαντική συμφωνία συναφθείσα από την Εταιρεία, η οποία να τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

9. Δεν υφίσταται οιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή του προσωπικού, η οποία να προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας οιασδήποτε δημόσιας πρότασης.

### **Επεξηγηματική έκθεση σχετικά με τις πληροφορίες, α. 4 παρ. 8 ν. 3556/2007**

Η αρίθμηση στην παρούσα επεξηγηματική έκθεση (η οποία συντάσσεται σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 4 του ν. 3556/2007) ακολουθεί την αντίστοιχη σχετική αρίθμηση των πληροφοριών του α. 4 παρ. 7 του ν. 3556/2007, ως αυτές οι πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω.

1. Η διάρθρωση και ο τρόπος σχηματισμού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας παρατίθεται αναλυτικά στο άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας. Οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 26<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2004 και έκτοτε διαπραγματεύονται αδιαλείπτως μέχρι και σήμερα.

2. Ουδείς τέτοιος περιορισμός υφίσταται είτε νόμου, είτε εκ του Καταστατικού της Εταιρείας, ούτε από οιαδήποτε άλλη συμφωνία.

3. Σε σχέση με την συμμετοχή της Εταιρείας στην συνδεδεμένη εταιρία «I TBA TELECOM ΑΕ», πρέπει να σημειωθεί ότι αυτή ανέρχεται σε ποσοστό 100%, ενώ το ποσοστό συμμετοχής στην συνδεδεμένη «PROSVASIS ΑΕΒΕ» ανέρχεται σε ποσοστό 55%. Τα στοιχεία σχετικά με τον αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου των προσώπων που διαθέτουν σημαντικές συμμετοχές, έχουν αντληθεί από το τηρούμενο από την Εταιρεία μετοχολόγιο κατά τον χρόνο συντάξεως της παρούσας Εκθέσεως.

4. Δεν υπάρχουν άλλες κατηγορίες μετοχών, ει μη μόνον κοινές ονομαστικές μετά ψήφου.

5. Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιοι περιορισμοί.

6. Ομοίως δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία τέτοιες συμφωνίες.

7. Στα συγκεκριμένα θέματα το Καταστατικό της Εταιρείας δεν παρουσιάζει αποκλίσεις από τις προβλέψεις του κ.ν. 2190/1920.

8. Δεν υφίσταται τέτοια ειδική αρμοδιότητα.

9. Ελλείπει τέτοιων συμφωνιών, παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

10. Ομοίως, ελλείπει τέτοιων συμφωνιών παρέλκει οιαδήποτε επεξήγηση.

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση συνετάγη, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 8 του ν. 3556/2007.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Ε΄**

**Πληροφορίες για εργασιακά ή περιβαλλοντικά θέματα**

1. Η εταιρία την 31-12-2011 απασχολούσε 34 άτομα με εξαρτημένη σχέση εργασίας καθώς και 2 άτομα με σύμβαση παροχής ανεξάρτητων υπηρεσιών. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρείας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μια εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρείας είναι η διατήρηση και ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης. Η Εταιρεία καθημερινά φροντίζει για την λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων, μεθόδων και την υιοθέτηση πρακτικών προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής εν γένει νομοθεσίας, δι' ον λόγο και ουδέποτε μέχρι σήμερα έχει αντιμετωπίσει προβλήματα οιασδήποτε φύσεως με τους μισθωτούς αυτής.
2. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης με βάση τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα και στοχεύει σε μία ισορροπημένη οικονομική ανάπτυξη σε αρμονία με το φυσικό περιβάλλον. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος και την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού.

**ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ΄**

**Εξέλιξη, επιδόσεις και θέση της Εταιρείας – Χρηματοοικονομικοί και μη βασικοί δείκτες επιδόσεων**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνεται μια συνοπτική απεικόνιση της εξέλιξης, των επιδόσεων, των δραστηριοτήτων και της θέσης του συνόλου των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Επίσης πέραν της απεικόνισης παρατίθενται και ορισμένοι δείκτες τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί ως χρήσιμους για την πληρέστερη κατανόηση των ανωτέρω θεμάτων.

Σχετικά με την μητρική Εταιρεία σημειώνουμε τα εξής.

Μετά τη μεγάλη πτώση της ζήτησης (ειδικά μετά από τον Σεπτέμβριο του 2009), αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που επικράτησε και επικρατεί στην εγχώρια αγορά και τη σημαντική έλλειψη ρευστότητας, που είχαν σαν αποτέλεσμα την μεγάλη πτώση του τζίρου της εταιρίας, κατά την χρήση 2011 υπήρξε σχετική ανάκαμψη, με αποτέλεσμα την αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 12% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Μετά την λειτουργική αναδιοργάνωσή της και τον περιορισμό των δαπανών της κατά το 2010, η εταιρία κατάφερε να διατηρήσει αυτές στα ίδια περίπου χαμηλά επίπεδα, καταφέρνοντας μάλιστα και μια μείωση της τάξης του 5%.

Αποτέλεσμα όλων αυτών ήταν να αντιστρέψει την έντονη αρνητική απόδοση που είχε παρουσιάσει κατά τα έτη 2009 και 2010, παρουσιάζοντας για το 2011 κέρδη προ φόρων της τάξης των 406 χιλ €.

Σε επίπεδο ομίλου, ο κύκλος εργασιών παρουσιάζεται αυξημένος κατά 27%. Η αύξηση όμως αυτή παρουσιάζεται λόγω του ότι κατά την προηγούμενη χρήση η θυγατρική εταιρεία PROSVASIS, είχε ενοποιηθεί για πρώτη φορά και οι πωλήσεις της ενσωματώθηκαν μόνο για το β εξάμηνο του 2010, σε αντίθεση με το 2011 που ενσωματώθηκαν για όλο το έτος. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, διαμορφώθηκαν στο ποσό των 172 χιλ €, λόγω των ζημιών που παρουσίασε η πρώην θυγατρική εταιρεία Prosvasis.

Η Εταιρεία προέβη κατά την παρούσα χρήση στη απολύτως αναγκαία μείωση του προσωπικού της καθώς αφενός μεν πιστεύει στην ανάκαμψη της αγοράς κυρίως μέσω του ΕΣΠΑ και αφετέρου επειδή το προσωπικό της είναι εξειδικευμένο και συνακόλουθα η όποια τυχόν αναγκαία εκπαίδευση νέου προσωπικού συνεπάγεται σημαντικό κόστος και χρόνο.

Η αναγκαιότητα για την διατήρηση του προσωπικού της επιβάλλεται προκειμένου η εταιρεία να υλοποιήσει τα νέα επενδυτικά σχέδια ανάπτυξης νέων προϊόντων (σημειώνεται ότι έχει ήδη εγκριθεί επενδυτικό σχέδιο ύψους 3,31 εκ € μέσω του οποίου η Εταιρεία θα ανανεώσει τα προϊόντα της σε τεχνολογία και δη σε web εφαρμογές και σε WPF περιβάλλον) Τονίζουμε με έμφαση ότι η υλοποίηση αυτή απαιτεί εκπαιδευμένα και ειδικευμένο προσωπικό. Για τον λόγο αυτό και προκειμένου η εταιρεία να εξυπηρετεί απρόσκοπτα την πελατειακή της βάση και να είναι προετοιμασμένη για την ανάκαμψη της αγοράς, διατηρεί το εκπαιδευμένο και εξειδικευμένο προσωπικό της, έστω και αν παροδικά το γεγονός αυτό συνεπάγεται δυσκολία στην περιστολή δαπανών και προσωρινή εμφάνιση ζημιών.

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2011, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της εταιρίας.

		<b>Όμιλος</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Σύνολο ενεργητικού	15.691.268	16.935.282	13.436.212
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.916.842	9.054.489	8.919.185
Κύκλος εργασιών	6.936.970	5.451.132	4.509.567
Μικτά κέρδη	3.655.485	2.498.956	855.148
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	172.214	-243.781	-2.124.880
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	13.986	-230.235	-2.057.896

  

		<b>Εταιρεία</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Σύνολο ενεργητικού	15.691.268	14.675.479	13.099.022
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.916.842	8.689.258	8.758.955
Κύκλος εργασιών	4.324.778	3.866.142	4.177.167
Μικτά κέρδη	1.812.698	1.205.054	1.391.405
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	406.211	-73.210	-2.290.963
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	228.198	-85.248	-2.222.270

Αντιστοίχως οι ποσοστιαίες μεταβολές έχουν ως εξής:

		<b>Όμιλος</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Σύνολο ενεργητικού	-7%	26%	-5%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-2%	2%	-23%
Κύκλος εργασιών	27%	21%	-38%
Μικτά κέρδη	46%	192%	-74%
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	171%	89%	-258%
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	106%	89%	-303%

	<b>31.12.11</b>	<b>Εταιρεία 31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>
Σύνολο ενεργητικού	7%	12%	-6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3%	-1%	-24%
Κύκλος εργασιών	12%	-7%	-37%
Μικτά κέρδη	50%	-13%	-62%
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	655%	97%	-270%
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	368%	96%	-318%



**ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ΄**

**Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη του Ομίλου**

Το 2012 όπως είναι γνωστό, θα είναι για όλους ακόμη μία εξαιρετικά δύσκολη χρονιά, καθόσον η κρίση που εξελίσσεται ραγδαία, θα συνεχίσει να επηρεάζει έντονα την ελληνική αγορά, όπως φαίνεται και από τις μέχρι τώρα εξελίξεις.

Στην πραγματικότητα, οι εξελίξεις και με βάση την διαρκώς επιδεινούμενη καθημερινή πραγματικότητα είναι αδύνατον να προβλεφθούν, αλλά με βάση τα έως τώρα δεδομένα η στρατηγική της Εταιρείας για το 2012 συνοψίζεται στα εξής:

- Διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων σε νέες κάθετες αγορές και επέκταση της δραστηριότητας της Εταιρείας στον ευρύτερο Δημόσιο τομέα.
- Παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών υποστήριξης προς τους πελάτες και διατήρηση της συνεχούς επικοινωνίας και συνεργασίας. Στρατηγική επιδίωξη της εταιρείας είναι πέρα από την ανάπτυξη της καθαρά εμπορικής δραστηριότητας, η στενή συνεργασία με τους πελάτες της και η παρακολούθηση από κοντά των εξελίξεων στο χώρο της πληροφορικής τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς.
- Συνεχή επιμόρφωση και εκπαίδευση του προσωπικού του Ομίλου, ώστε αυτό να εκμεταλλεύεται τα πλεονεκτήματα της σύγχρονης τεχνολογίας για την προώθηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Διαρκής αναβάθμιση των υποδομών και του εξοπλισμού της, ώστε να ανταποκρίνεται στις ισχύουσες συνθήκες ανταγωνισμού για την διατήρηση των υψηλών ρυθμών ανάπτυξης και της απόδοσης των επενδύσεων.

Μέσω της στρατηγικής αυτής η Εταιρεία ευελπιστεί ότι θα κατορθώσει να αναστρέψει την αρνητική συγκυρία που διαμορφώθηκε την διάρκεια της παρελθούσης χρήσεως και να επανέλθει σε ρυθμούς ανάπτυξης και κερδοφορίας, με την αυτονόητη βέβαια προϋπόθεση ότι οι ήδη αρνητικές συνθήκες που πλήττουν την εγχώρια αγορά δεν επιδεινωθούν δραματικά στην διάρκεια των επομένων μηνών.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Η΄**

**Λοιπές πληροφορίες**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα τα οποία να συνέβησαν από την λήξη της κλειομένης χρήσεως μέχρι και την ημέρα σύνταξης της παρούσας έκθεσης με εξαίρεση τα ακόλουθα.

Ουδμία από τις επιχειρήσεις που συμμετέχουν στην ενοποίηση, πλην της μητρικής, διαθέτει μετοχές ή μερίδια της παρ. 5 του άρθρου 103 του κ.ν. 2190/1920. Η Εταιρεία κατά την 31.12.2011 κατείχε 13.868 ίδιες μετοχές και το αντίστοιχο κόστος κτήσης αυτών ανήρχετο σε € 5.915.

Αναφορικά με την προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, σχετική ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ζ΄ της παρούσας έκθεσης.

**ΕΝΟΤΗΤΑ Θ´**

**ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ**

(η παρούσα Δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43<sup>α</sup> παρ. 3 περ. δ του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. της Εταιρείας)

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

**ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

**1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

- 1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- 1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής.
- 1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

**2. Διοικητικό Συμβούλιο**

- 2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

**3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- 3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησής τους

**4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων**

- 4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

**5. Λοιπά διαχειριστικά, εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

**6. Πρόσθετα πληροφορικά στοιχεία**

**ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Η έννοια «εταιρική διακυβέρνηση» (corporate governance), η οποία εμφανίστηκε το πρώτον στην εθνική μας νομοθεσία το 2002 (με τον ν. 3016/2002), περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες διοικούνται και ελέγχονται. Η εταιρική διακυβέρνηση αρθρώνεται ως ένα σύστημα σχέσεων και διαδικασιών ανάμεσα στη Διοίκηση της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, τους

μετόχους και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, συνιστά τη δομή μέσω της οποίας προσεγγίζονται και τίθενται οι στόχοι της Εταιρείας, προσδιορίζονται τα μέσα και οι τρόποι επίτευξης των στόχων αυτών και καθίσταται δυνατή η συστηματική και σε τακτή βάση παρακολούθηση της απόδοσης και λειτουργίας της Διοίκησης κατά την διαδικασία εφαρμογής των ανωτέρω. Η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση διαδραματίζει ουσιαστικό και πρωτεύοντα ρόλο στην προώθηση της ανταγωνιστικότητας των επιχειρήσεων, ενώ η αυξημένη διαφάνεια που προάγει έχει ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της διαφάνειας στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας των ιδιωτικών επιχειρήσεων αλλά και των δημοσίων οργανισμών και θεσμών.

### **1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

#### **1.1 Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Στη χώρα μας και κατά την ημερομηνία καταρτίσεως της παρούσας δήλωσης δεν υφίσταται περισσότεροι του ενός ευρέως αποδεκτοί Κώδικες Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) που να θεσπίζουν πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρείες. Η συγκεκριμένη έλλειψη διαφοροποιεί την Ελλάδα από τις άλλες χώρες-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και καθιστά πιο δύσκολη την συμμόρφωση των ελληνικών εταιρειών με τις επιταγές της ευρωπαϊκής νομοθεσίας όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, γεγονός το οποίο είναι εν μέρει κατανοητό, εφόσον οι πρώτες θεσμικές διατάξεις αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση παρουσιάσθηκαν το έτος 2002.

Ειδικότερα στην Ελλάδα το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων όπως ο ν. 3016/2002 που επιβάλλει την συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια ελληνικών εταιρειών των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, την θέσπιση και την λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Στην συνέχεια και άλλα πιο πρόσφατα νομοθετήματα ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008 που επιβάλλει υποχρεωτική σύσταση και λειτουργία επιτροπών ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης όσον αφορά το ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μίας εταιρείας και ο πρόσφατος νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους κατά το στάδιο προετοιμασίας μίας γενικής συνέλευσης. Τέλος και ο πρόσφατος νόμος 3873/2010 ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την υπ' αριθ. 2006/46/EC Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λειτουργώντας με τον τρόπο αυτό ως υπενθύμιση της ανάγκης θέσπισης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποτελώντας ταυτόχρονα τον θεμέλιο λίθο του. Η Εταιρεία μας συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις του συνόλου των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων (ιδίως κ.ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), οι οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οιοδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και συνιστούν (οι εν λόγω διατάξεις) έναν άτυπο τέτοιο Κώδικα.

Ενόψει των ανωτέρω και επί σκοπώ πλήρους συμμόρφωσης της Εταιρείας μας με τις επιταγές του ν. 3873/2010, η Εταιρεία μας δηλώνει ότι κατά το παρόν χρονικό στάδιο υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) τον γενικά (και μοναδικό μέχρι τώρα) ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής

Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται , με τις όποιες αποκλίσεις κλπ παρατίθενται αναλυτικά κατωτέρω , δι'ον λόγο και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.ilyda.com) η σχετική παραπομπή σε σχέση με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία θα λαμβάνει χώρα στον Κώδικα του Σ.Ε.Β.

### 1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αιτιολόγηση αυτών. Ειδικές διατάξεις του Κώδικα που δεν εφαρμόζει η Εταιρεία και εξήγηση των λόγων της μη εφαρμογής

Η Εταιρεία βεβαιώνει κατ' αρχάς με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (κ.ν. 2190/1920, ν. 3016/2002 και ν. 3693/2008) οι οποίες διαμορφώνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, εφαρμοζόμενος από Εταιρεία, οι μετοχές της οποίας διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά.

Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Σ.Ε.Β.) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελαχίστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.

Σε σχέση με τις εν λόγω πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη ανάλυση καθώς και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

#### **• Μέρος Α' - Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του**

##### **I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στην σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προΐσταται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι αφενός μεν η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη, και αφετέρου διότι το μέγεθος της Εταιρείας και η όλη λειτουργία αυτής δεν καθιστούν αναγκαία την υποβολή υποψηφιοτήτων σχετικά με τις θέσεις του Δ.Σ.

##### **II. Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν δικαιολογούν την ύπαρξη ενός τέτοιου πολυπληθούς συμβουλίου, το οποίο θ' αποτελούσε τροχοπέδη στην διαδικασίας και ταχείας λήψεως αποφάσεων που διέπει την όλη φιλοσοφία και λειτουργία της Εταιρείας.

##### **III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η δημιουργία της διάκρισης αυτής, ανεξαρτήτως του γεγονότος ότι κατά το παρελθόν και εν τοις πράγμασι η διάκριση αυτή υιοθετείτο από το Δ.Σ.

- το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά Αντιπρόεδρο, καθώς αξιολογείται ως προέχουσα σημασία η συνδρομή του Προέδρου του Δ.Σ. εκ μέρους του Αντιπροέδρου, στην άσκηση των εκτελεστικών του καθηκόντων.

#### **IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί, ενώ οι περιπτώσεις αυτές (σύγκρουσης συμφερόντων), δεν απαντώνται στην πράξη

- δεν υφίσταται υποχρέωση αναλυτικής γνωστοποίησης τυχόν επαγγελματικών δεσμεύσεων των μελών του Δ.Σ. (συμπεριλαμβανομένων και σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) πριν από το διορισμό τους στο Δ.Σ.

#### **V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

- η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής) ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερα χρονικά διαστήματα, γεγονός που έχει ως συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ) και επιπρόσθετο κόστος

- δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ., καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη κατά την παρούσα χρονική στιγμή.

#### **VI. Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.

- το Δ.Σ. στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς αφενός μεν ενόψει του γεγονότος ότι όλα τα μέλη αυτού είναι κάτοικοι νομού Αττικής, είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Δ.Σ., όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υφίσταται η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

- δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ., χωρίς την ύπαρξη περιορισμών και φραγμών επικοινωνίας μεταξύ των.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και την διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του ΔΣ πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.

- δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

### **VII. Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου**

- δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται ως αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.

#### **• Μέρος Β' - Εσωτερικός έλεγχος**

##### **I. Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου**

- η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορών ετησίως.

- δεν υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της επιτροπής ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις.

- δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της.

#### **• Μέρος Γ' - Αμοιβές**

##### **I. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών**

- δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα.

- στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν προβλέπεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

- η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

#### **• Μέρος Δ' - Σχέσεις με τους μετόχους**

##### **I. Επικοινωνία με τους μετόχους**

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

## **II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων**

- δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιαστική απόκλιση

1.3 Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου  
Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις προβλέψεις του κειμένου ως άνω νομοθετικού πλαισίου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση. Ενόψει του μικρού σχετικά μεγέθους της Εταιρείας και της αποτελεσματικής διοίκησης των εταιρικών πραγμάτων, δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των ως άνω προβλέψεων.

## **2. Διοικητικό Συμβούλιο**

### 2.1 Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

2.1.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού αυτής, αποτελείται από τρεις (3) μέχρι επτά (7) συμβούλους, οι οποίοι εκλέγονται με μυστική ψηφοφορία και κατά απόλυτη πλειοψηφία από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, μεταξύ των μετόχων ή και εκτός αυτών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων μετά τη λήξη της, χωρίς ποτέ να μπορεί να υπερβεί τα έξι (6) έτη.

2.1.2 Η Εταιρεία εκπροσωπείται εν γένει και έναντι οιοδήποτε, από το Διοικητικό Συμβούλιο, που ενεργεί συλλογικά.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο Αντιπρόεδρος ή ο Διευθύνων Σύμβουλος, ενεργώντας χωριστά ο καθένας από αυτούς, έχουν την γενική εσωτερική και εξωτερική διεύθυνση, διαχείριση και διοίκηση των εργασιών της Εταιρείας, σε όλους του κλάδους, εκπροσωπούν την Εταιρεία έναντι κάθε τρίτου και κάθε αρχής Δικαστικής ή Διοικητικής, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό και γενικά, έχουν στην διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας τα εκ του νόμου καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα αναφερόμενα στην προηγούμενη παράγραφο πρόσωπα, διορίζουν τους Νομικούς Συμβούλους και Δικηγόρους της Εταιρείας, δέχονται και δίνουν τους επιβαλλόμενους ή επαγόμενους στην Εταιρεία όρκους, επάγουν και αντεπάγουν αυτούς, προϊστανται και έχουν την γενική εποπτεία των Διευθυντών και όλων γενικά των υπαλλήλων της Εταιρείας και των υπολοίπων προσώπων που διατελούν στην υπηρεσία της, εισηγούνται την πρόσληψη και απόλυση του κατωτέρω βοηθητικού προσωπικού, υπογράφουν την αλληλογραφία και καταρτίζουν τους κανονισμούς της εσωτερικής υπηρεσίας, μεριμνούν για την εκτέλεση των αποφάσεων που λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, εξασκούν κάθε δυνατόν έλεγχο των διαχειριστών και όλης της υπηρεσίας της Εταιρείας, εισηγούνται τις υποθέσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο και γενικά διαχειρίζονται όλες τις εργασίες της Εταιρείας.

2.1.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, με απόφασή του, να αναθέτει την εκπροσώπηση της Εταιρείας, ολικά ή μερικά, για ειδικά ορισμένες πράξεις, με εξαίρεση τις περιπτώσεις στις οποίες απαιτείται από το νόμο ή το παρόν καταστατικό συλλογική ενέργεια, σε έναν ή περισσότερους από τους Διευθυντές της



Εταιρείας ή σε έναν ή περισσότερους από τους Συμβούλους ή και σε άλλα πρόσωπα, υπαλλήλους ή μη της Εταιρείας, ορίζοντας συγχρόνως και τους αναπληρωτές τους, σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος.

2.1.4 Το Διοικητικό Συμβούλιο δέον να συνεδριάζει κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου αυτού στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστον μια φορά το μήνα. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του, ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις του. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφασή του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος.

2.1.5 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των αυτοπροσώπως παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο με οποιαδήποτε έγγραφο εξουσιοδότησης (επιστολή, τηλεγράφημα TELEFAX ή TELEX). Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

2.1.6 Για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του.

2.1.7 Απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στους Διευθυντές της Εταιρείας, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρίες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.

Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διάταξης, η Εταιρεία έχει δικαίωμα για αποζημίωση, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του κ.ν. 2190/1920.

2.1.8 Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση συμβούλου, επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις (3), να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται για έγκριση στην αμέσως επομένη Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Οι πράξεις του συμβούλου που εκλέχτηκε με αυτόν τον τρόπο θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

2.1.9 Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση, που το ποσό της ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση. Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαραίνει την Εταιρεία αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Δάνεια της Εταιρείας προς ιδρυτές, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικούς Διευθυντές ή Διευθυντές αυτής, συγγενείς αυτών μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ' αίματος ή αγχιστείας συμπεριλαμβανομένου συζύγου των ανωτέρω, ως και η παροχή πιστώσεως προς αυτούς καθ' οιονδήποτε

τρόπο ή η παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της Εταιρείας απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα. Για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και των προσώπων αυτών, χρειάζεται απαραίτητα προηγούμενη ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης.

Αυτό ισχύει και για τις συμβάσεις εργασίας, ή εντολής, καθώς και για κάθε τροποποίησή τους.

Επίσης δάνεια της εταιρίας σε τρίτους, καθώς και η παροχή πιστώσεων σ' αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών με σκοπό την απόκτηση από αυτούς μετοχών της εταιρείας απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα.

### 2.2 Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

2.2.1 Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι πενταμελές και αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

1) *Βασίλειος Ανυφαντάκης του Αποστόλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτελεστικό μέλος.*

2) *Γεώργιος Τσιατούρας του Βασιλείου, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.*

3) *Κυριαζής Χριστάκης του Κωνσταντίνου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.*

4) *Απόστολος Παπαδάκης του Γερασίμου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και*

5) *Αθανάσιος Αναστασιάδης του Αθανασίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.*

Το αρχικό Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 12<sup>η</sup> Μαΐου 2009 και η θητεία του ορίστηκε πενταετής, ισχύουσα μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014.

Η συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 3803/26.05.2009 Φ.Ε.Κ. (τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.).

Το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα κατά την συνεδρίαση αυτού της 14-09-2010 και η ανασυγκρότηση αυτού σε σώμα καθώς και η παροχή δικαιωμάτων δέσμευσης και εκπροσώπησης της Εταιρείας δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 11910/13-10-2010 Φ.Ε.Κ. (τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.).

### 2.3 Επιτροπή Ελέγχου

2.3.1 Η Εταιρεία συμμορφούμενη πλήρως με τις προβλέψεις και τις επιταγές του ν. 3693/2008 εξέλεξε την Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1) *Κυριαζή Χριστάκη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.*

2) *Απόστολος Παπαδάκης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και*

3) *Αθανάσιο Αναστασιάδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.*

Σημειώνεται ότι όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.2 Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου συνίστανται:

- α) στην παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) στην 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 της Εταιρείας,
- γ) στην παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- δ) στην επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

2.3.3 Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2.3.4 Η Επιτροπή Ελέγχου κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011 (01.01.2011-31.12.2011) συνεδρίασε δύο (2) φορές.

2.3.5 Διευκρινίζεται ότι ο Τακτικός Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετησίων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η απόλυτη αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

### **3. Γενική Συνέλευση των μετόχων**

#### **3.1 Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής**

3.1.1 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας,
- β) τροποποίηση του Καταστατικού
- γ) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παρ. 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού,
- δ) έκδοση δανείου με ομολογίες και ομολογίες περί των οποίων τα άρθρα 3α, 3β και 3γ του κ.ν. 2190/1920,
- ε) εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις των άρθρων 22 και 36 του Καταστατικού,

στ) εκλογή ελεγκτών,

ζ) διορισμό εκκαθαριστών,

η) έγκριση των ετησίων λογαριασμών (ετησίων οικονομικών καταστάσεων),

θ) έγκριση διανομής των ετήσιων καθαρών κερδών,

ι) επικύρωση εκλογής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού.

3.1.2 Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

3.1.3 Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση την Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο.

3.1.4 Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται μ' αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται, ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια.

3.1.5 Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον είκοσι τα εκατό (20%) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, με πρόσκληση δέκα (10) ημέρες τουλάχιστον πριν. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

3.1.6 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως εάν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

α) παράταση της διάρκειας, συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας,

β) μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας,

γ) μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας,

δ) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις του άρθρου 5 παρ. 2 και 3 του Καταστατικού,

ε) έκδοση δανείου με ομολογίες,

στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των ετήσιων καθαρών κερδών,

ζ) αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων και

η) σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος και το παρόν Καταστατικό ορίζει ότι για την λήψη ορισμένης απόφασης από την Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παρούσης παραγράφου.

Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα (10) πλήρεις τουλάχιστον ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπούνται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Όλες οι αποφάσεις της παρ. 1 του παρόντος λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

3.1.7 Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο αναπληρωτής του.

Χρέη γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου της και ενός γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

3.1.8 Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη.

Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη Συνέλευση τηρούνται πρακτικά και υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της.

Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον αναπληρωτή του.

### 3.2 Δικαιώματα των μετόχων και τρόπος άσκησης τους

#### 3.2.1 Δικαιώματα συμμετοχής και ψήφου

3.2.1.1 Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους, εν σχέση προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, μόνο στις Γενικές Συνελεύσεις και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο και το Καταστατικό. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

3.2.1.2 Στην Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Αύλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε.), στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του εν λόγω φορέα. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία καταγραφής (record date), ήτοι κατά την έναρξη της πέμπτης (5<sup>ης</sup>) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, και η σχετική βεβαίωση ή η

ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.3 Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς τις διατάξεις του άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

3.2.1.4 Σημειώνεται ότι η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων (συμμετοχής και ψήφου) δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει την δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και στην ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.1.5 Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ωστόσο, αν ο μέτοχος κατέχει μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες εμφανίζονται σε περισσότερους του ενός λογαριασμούς αξιών, ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει τον εν λόγω μέτοχο να ορίζει διαφορετικούς αντιπροσώπους για τις μετοχές που εμφανίζονται στον κάθε λογαριασμό αξιών σε σχέση με τη Γενική Συνέλευση. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης, κάθε συγκεκριμένο γεγονός, το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετήσει ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του αντιπροσωπευομένου μετόχου. Κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, μπορεί να προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος:

α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή είναι άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν,

β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο, ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας,

δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις (α) έως (γ).

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης.

### 3.2.2 Λοιπά δικαιώματα μετόχων

3.2.2.1 Δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση κάθε μέτοχος μπορεί να πάρει από την Εταιρεία αντίγραφα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της και των εκθέσεων του Διοικητικού

Συμβουλίου και των ελεγκτών. Τα έγγραφα αυτά πρέπει να έχουν κατατεθεί έγκαιρα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο γραφείο της Εταιρείας.

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

3.2.2.3 Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.

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

3.2.2.5 Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις απαιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.

3.2.2.6 Σε περίπτωση αίτησης μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλλει για μια μόνο φορά την λήψη αποφάσεων για όλα ή ορισμένα θέματα από την Έκτακτη ή Τακτική Γενική Συνέλευση, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης για την λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετά την αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτή δε μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.7 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Εταιρεία πέντε (5) ολόκληρες ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο ν' ανακοινώνει στην Γενική Συνέλευση τα ποσά που μέσα στην τελευταία διετία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Εταιρεία σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη σύμβαση της Εταιρείας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα. Επίσης με αίτηση οιοδήποτε μετόχου που υποβάλλεται κατά τα ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920.

3.2.2.8 Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την υποχρέωση να παρέχει στην Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο αναγράφοντας την σχετική αιτιολογία στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει την σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

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

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

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

#### **4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείριση κινδύνων**

##### **4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου**



4.1.1. Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στην βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της από την Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

4.1.2 Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

### 4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Εταιρεία έχει επενδύσει σημαντικά χρηματικά ποσά στην ανάπτυξη, αναβάθμιση και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά πληροφοριακών διαδικασιών, δικλίδων και επιπέδων ασφαλείας την ορθή και ακριβή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών και δεδομένων και παράλληλα την ανά πάντα χρόνο εφεδρική (back up) αποθήκευσή τους και μάλιστα σε περισσότερα του ενός ασφαλή σημεία .

Παράλληλα η ανάλυση και επεξεργασία των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων.

Μέσω όλων των ως άνω διαδικασιών και μηχανισμών ασφαλείας, ελαχιστοποιείται οιοσδήποτε κίνδυνος σχετιζόμενος με την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων) της Εταιρείας.

**5. Λοιπά διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας**

Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή άλλα διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ή επιτροπές της Εταιρείας.

**6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία**

6.1 Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21<sup>ης</sup> Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, προβλέπει τα ακόλουθα σχετικά με τις εταιρείες των οποίων το σύνολο των τίτλων είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά:

«1. Τα κράτη μέλη εξασφαλίζουν ότι οι εταιρείες που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 δημοσιεύουν αναλυτικές πληροφορίες ως προς τα εξής:

α) διάρθρωση του κεφαλαίου τους, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων που δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά κράτους μέλους και, κατά περίπτωση, ένδειξη των διαφόρων κατηγοριών μετοχών με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που συνδέονται με κάθε κατηγορία μετοχών και το ποσοστό του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν,

β) όλους τους περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων, όπως τους περιορισμούς στην κατοχή τίτλων ή την υποχρέωση λήψης έγκρισης από την εταιρεία ή από άλλους κατόχους τίτλων, με την επιφύλαξη του άρθρου 46 της οδηγίας 2001/34/EK,

γ) τις σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων εμμέσων συμμετοχών μέσω πυραμιδικών διαρθρώσεων ή αλληλοσυμμετοχής) κατά την έννοια του άρθρου 85 της οδηγίας 2001/34/EK,

δ) τους κατόχους κάθε είδους τίτλων που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή των εν λόγω δικαιωμάτων,

ε) τον μηχανισμό ελέγχου που τυχόν προβλέπεται σε ένα σύστημα συμμετοχής των εργαζομένων, εφόσον τα δικαιώματα ελέγχου δεν ασκούνται άμεσα από τους εργαζόμενους,

στ) τους κάθε είδους περιορισμούς στο δικαίωμα ψήφου, όπως τους περιορισμούς των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, τις προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων,

ζ) τις συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και δύνανται να συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση τίτλων ή/και στα δικαιώματα ψήφου, κατά την έννοια της οδηγίας 2001/34/EK,

η) τους κανόνες όσον αφορά τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του συμβουλίου καθώς και όσον αφορά την τροποποίηση του καταστατικού,

θ) τις εξουσίες των μελών του συμβουλίου, ιδίως όσον αφορά τη δυνατότητα έκδοσης ή επαναγοράς μετοχών,

ι) κάθε σημαντική συμφωνία στην οποία συμμετέχει η εταιρεία και η οποία αρχίζει να ισχύει, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας προσφοράς εξαγοράς και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, ως εκ της φύσεώς της, η κοινολόγησή

της θα προκαλούσε σοβαρή ζημία στην εταιρεία. Η εξαίρεση αυτή δεν ισχύει όταν η εταιρεία είναι ρητά υποχρεωμένη να κοινολογεί παρόμοιες πληροφορίες βάσει άλλων νομικών απαιτήσεων,

ια) κάθε συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρεία με τα μέλη του συμβουλίου της ή του προσωπικού της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή εάν τερματισθεί η απασχόλησή τους εξαιτίας της δημόσιας προσφοράς εξαγοράς.»

6.2 Σχετικά με τα στοιχεία γ, δ, στ, η και θ της παρ. 1 του άρθρου 10 η Εταιρεία δηλώνει τα ακόλουθα:

• ως προς το σημείο γ': οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας είναι οι ακόλουθες:

α) «Ι TBA TELECOM ΠΑΡΟΧΗΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στην Αθήνα επί της οδού Πραξιτέλους αριθ. 29 και στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% (συγγενής), η οποία τελεί κατά τον χρόνο συντάξεως της παρούσας Δήλωσης σε κατάσταση πτωχεύσεως και διοικείται από σύνδικο πτώχευσης, και

β) «PROSVASIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ», η οποία εδρεύει στην Νέα Ιωνία επί της οδού Ελ Βενιζέλου αριθ. 63-71 και στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 55%. Σημειώνουμε ότι την 22<sup>α</sup> Δεκεμβρίου του 2011 η εταιρεία προέβη σε συμφωνία πώλησης υπό αίρεση, ποσοστού 31% μετοχών που κατείχε και έκτοτε ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Περαιτέρω οι σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες:

• Βασίλειος Ανυφαντάκης: 5.300.829 μετοχές και δικαιώματα ψήφου (ποσοστό 58,93%).

• ως προς το σημείο δ': δεν υφίστανται οιοδήποτε είδους τίτλοι, οι οποίοι παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

• ως προς το σημείο στ': δεν υφίστανται γνωστοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου (όπως περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους δεδομένου ποσοστού ή αριθμού ψήφων, προθεσμίες άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου, ή συστήματα στα οποία, με τη συνεργασία της Εταιρείας, τα χρηματοπιστωτικά δικαιώματα που απορρέουν από τίτλους διαχωρίζονται από την κατοχή των τίτλων). Αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση εκτενής αναφορά γίνεται στην Ενότητα 3 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο η': αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, δεν υφίστανται κανόνες οι οποίοι διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα. Οι κανόνες αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στην Ενότητα 2.1 της παρούσας Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

• ως προς το σημείο θ': δεν υφίστανται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης (Διαχείρισης) του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2012

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Βασίλειος Ανυφαντάκης

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών».

**Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών», και των θυγατρικών της που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη 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 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 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 παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος Εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών», και των θυγατρικών της κατά την 31η 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 αντιστοίχιση 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, 29 Μαρτίου 2012**

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
**Σεραφείμ Δ. Μακρής**  
ΑΜ ΣΟΕΛ 16311



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



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής θέσης

		Όμιλος		Εταιρεία	
	Σημ.	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Ενεργητικό</b>					
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	7	4.174.361	4.286.334	4.174.361	4.254.155
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	8	5.437.460	6.323.357	5.437.460	4.478.401
Επενδύσεις σε θυγατρικές	10	0	1	0	1.249.601
Επενδύσεις σε Συγγενείς	10	1.099.601	0	1.099.601	0
Υπεραξία	11	0	821.837	0	0
Χρημ/κα στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	9	197.704	197.704	197.704	197.704
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		15.629	34.007	15.629	6.629
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>10.924.755</b>	<b>11.663.239</b>	<b>10.924.755</b>	<b>10.186.490</b>
Αποθέματα	12	214.851	323.178	214.851	212.521
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	13	2.614.673	3.285.522	2.614.673	2.586.395
Λοιπές απαιτήσεις	14	1.650.327	1.064.327	1.650.327	1.158.480
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	15	286.662	599.015	286.662	531.592
<b>Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού</b>		<b>4.766.513</b>	<b>5.272.043</b>	<b>4.766.513</b>	<b>4.488.989</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>15.691.268</b>	<b>16.935.282</b>	<b>15.691.268</b>	<b>14.675.479</b>
<b>Καθαρή θέση και υποχρεώσεις</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	16	7.200.000	7.200.000	7.200.000	7.200.000
Ίδιες μετοχές	18	-5.915	-5.302	-5.915	-5.302
Λοιπά αποθεματικά	17	1.837.489	1.837.489	1.837.489	1.837.489
Υπόλοιπο κερδών εις νέο		-114.732	-375.963	-114.732	-342.929
<b>Σύνολο</b>		<b>8.916.842</b>	<b>8.656.225</b>	<b>8.916.842</b>	<b>8.689.258</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		0	398.265		
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>8.916.842</b>	<b>9.054.489</b>	<b>8.916.842</b>	<b>8.689.258</b>
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	19	75.520	123.103	75.520	70.000
Δάνεια τραπεζών	24	2.728.056	2.375.126	2.728.056	2.321.792
Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις	20	159.231	75.085	159.231	75.085
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	21	514.877	611.020	514.877	387.196
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	23	117.180	0	117.180	0
Λοιπές προβλέψεις	22	25.000	70.000	25.000	60.000
<b>Σύνολο μη τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b>3.619.864</b>	<b>3.254.333</b>	<b>3.619.864</b>	<b>2.914.073</b>
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	24	865.425	2.210.134	865.425	1.708.894
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	25	1.440.416	2.089.659	1.440.416	1.036.586
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	24	833.028	326.667	833.028	326.667
Φόρος εισοδήματος		15.694	0	15.694	0
<b>Σύνολο τρεχουσών υποχρεώσεων</b>		<b>3.154.562</b>	<b>4.626.459</b>	<b>3.154.562</b>	<b>3.072.147</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>15.691.268</b>	<b>16.935.282</b>	<b>15.691.268</b>	<b>14.675.479</b>



Κατάσταση συνολικών εσόδων

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.01 - 31.12.11	01.01 - 31.12.10	01.01 - 31.12.11	01.01 - 31.12.10
Πωλήσεις	6	6.936.970	5.451.132	4.324.778	3.866.142
Κόστος πωλήσεων	26	3.281.486	2.952.175	2.512.079	2.661.088
<b>Μικτό κέρδος</b>		<b>3.655.485</b>	<b>2.498.956</b>	<b>1.812.698</b>	<b>1.205.054</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	27	319.045	562.256	145.280	98.270
Έξοδα διάθεσης	26	1.668.387	1.004.826	280.656	233.916
Έξοδα διοίκησης	26	1.056.006	1.171.201	283.995	348.478
Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης	26	462.544	568.589	462.544	512.376
Άλλα λειτουργικά έξοδα	28	137.694	335.226	103.226	86.801
<b>Μερικό σύνολο</b>		<b>649.900</b>	<b>-18.629</b>	<b>827.559</b>	<b>121.753</b>
Προβλέψεις απομείωσης	10β	150.000	0	150.000	0
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>499.900</b>	<b>-18.629</b>	<b>677.559</b>	<b>121.753</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		105	5.360	105	5.360
Χρηματοοικονομικά έξοδα		327.791	230.511	271.452	200.322
<b>Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)</b>		<b>172.214</b>	<b>-243.781</b>	<b>406.211</b>	<b>-73.210</b>
Φόρος εισοδήματος	29	158.229	-13.545	178.014	12.038
<b>Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>13.986</b>	<b>-230.235</b>	<b>228.198</b>	<b>-85.248</b>
<b>Κέρδος (ζημιά) περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρό κέρδος (ζημιά) περιόδου</b>		<b>13.986</b>	<b>-230.235</b>	<b>228.198</b>	<b>-85.248</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>					
Μεταβολή από αποτίμηση ακινήτων	17	0	-528.303	0	-528.303
Αναβαλλόμενος φόρος	17	0	105.661	0	105.661
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</b>		<b>13.986</b>	<b>-652.878</b>	<b>228.198</b>	<b>-507.891</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>					
Μετόχους μητρικής		110.381	-278.512	228.198	-85.248
Δικαιώματα μειοψηφίας		-96.395	48.277	0	0
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευανά μετοχή)</b>	<b>30</b>	<b>0,012</b>	<b>-0,031</b>	<b>0,025</b>	<b>-0,009</b>



## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Εταιρεία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά αναπ/ρμολής	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 01.01.10 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>7.200.000</b>	<b>422.643</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-478.860</b>	<b>-222.317</b>	<b>8.758.955</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	-85.248	-85.248
Καθαρή μεταβολή από αποτίμηση ακινήτων	0	-422.643	0	0	0	0	-422.643
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0	0	0	-271.806	0	-271.806
Ανταλλαγή ιδίων μετοχών ( απόκτηση θυγατρικής)	0	0	0	0	745.364	-35.364	710.000
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.10</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.302</b>	<b>-342.930</b>	<b>8.689.257</b>
<b>Υπόλοιπα την 01.01.11 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.302</b>	<b>-342.930</b>	<b>8.689.257</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	228.198	228.198
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0	0	0	-614	0	-614
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.11</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.915</b>	<b>-114.732</b>	<b>8.916.841</b>

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων – Όμιλος

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά αναπ/ρμολής	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Υπόλοιπο εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα την 01.01.10 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>7.200.000</b>	<b>422.643</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-478.860</b>	<b>-62.086</b>	<b>0</b>	<b>8.919.185</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	-278.512	48.277	-230.235
Εξαγορά θυγατρικής	0	0	0	0	0	0	317.588	317.588
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0	0	0	32.400	32.400
Καθαρή μεταβολή από αποτίμηση ακινήτων	0	-422.643	0	0	0	0	0	-422.643
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0	0	0	-271.806	0	0	-271.806
Ανταλλαγή ιδίων ( απόκτηση θυγατρικής)	0	0	0	0	745.364	-35.364	0	710.000
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.10</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.302</b>	<b>-375.963</b>	<b>398.265</b>	<b>9.054.488</b>
<b>Υπόλοιπα την 01.01.11 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.302</b>	<b>-375.963</b>	<b>398.265</b>	<b>9.054.488</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	110.381	-96.395	13.986
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0	0	0	-614	0	0	-614
Μεταβολές λόγω μη ενοποίησης θυγατρικών	0	0	0	0	0	150.851	-301.870	-151.019
<b>Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.11</b>	<b>7.200.000</b>	<b>0</b>	<b>264.596</b>	<b>1.572.894</b>	<b>-5.915</b>	<b>-114.732</b>	<b>0</b>	<b>8.916.840</b>

**Κατάσταση ταμιακών ροών**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.01-31.12.11	01.01-31.12.10	01.01-31.12.11	01.01-31.12.10
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Κέρδη προ φόρων	172.214	-243.781	406.211	-73.210
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>				
Αποσβέσεις	2.367.453	1.913.537	1.545.719	1.585.749
Προβλέψεις	-38.245	229.403	120.520	7.500
Αναγνωρισθέντα έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	-115.654	-45.598	-115.654	-45.598
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-105	-5.360	-105	-5.360
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	327.791	230.511	271.452	200.322
<b>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</b>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-19.986	224.533	-2.330	39.429
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-253.913	-50.520	-529.124	120.098
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	926.923	-284.565	369.190	-207.228
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-327.791	-230.511	-271.452	-200.322
Καταβλημένοι φόροι	-39.383	-28.226	0	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>2.999.305</b>	<b>1.709.424</b>	<b>1.794.428</b>	<b>1.421.381</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-3.526.737	-3.143.695	-2.419.271	-2.612.752
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων	199.800	27.748	199.800	27.748
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων	0	0	0	0
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	117.180	-512.564	117.180	-552.164
(Κέρδη) / ζημιές από πώληση παγίων	-5.714	0	-5.714	0
Τόκοι εισπραχθέντες	105	5.360	105	5.360
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>-3.215.366</b>	<b>-3.623.151</b>	<b>-2.107.900</b>	<b>-3.131.809</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-47.150	2.157.437	69.155	1.957.353
Μερίσματα πληρωτέα	0	0	0	0
Εισπράξεις από αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	32.400	0	0
Αγορά ιδίων μετοχών	-614	-271.806	-614	-271.806
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>-47.764</b>	<b>1.918.032</b>	<b>68.542</b>	<b>1.685.548</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-263.826</b>	<b>4.305</b>	<b>-244.930</b>	<b>-24.881</b>
Ταμιακά διαθέσιμα από απόκτηση θυγατρικής	-48.527	20.478	-	-
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης</b>	<b>599.015</b>	<b>574.233</b>	<b>531.592</b>	<b>556.473</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης</b>	<b>286.663</b>	<b>599.015</b>	<b>286.662</b>	<b>531.592</b>

## **Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

### **1. Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 10.7.1992 (ΦΕΚ 3532/13.07.1992) ως αμιγής Εταιρεία ανάπτυξης λογισμικού από τον κ. Βασίλειο Ανυφαντάκη και την κα. Μαρία Παπαδοκωστάκη. Η επωνυμία της εταιρείας είναι «ΙΛΥΔΑ Ανώνυμος εμπορική Κατασκευαστική Εταιρεία Συστημάτων Πληροφορικής και Παροχής Υπηρεσιών». Ο αριθμός της Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών είναι 26939/06/Β/92/7.

Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας είναι «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.», ενώ η διάρκειά της έχει οριστεί σε 99 έτη. Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Δήμο Αθηναίων, οδός Αδριανείου 29, σε ιδιόκτητο κτήριο στο οποίο στεγάζεται το σύνολο των λειτουργιών της, και οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην κατηγορία μικρής κεφαλαιοποίησης της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (ο Όμιλος). Κατά την παρούσα χρήση υπήρξαν σημαντικές εξελίξεις που επηρέασαν την δομή του ομίλου. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις αυτές, σας παραπέμπουμε στην σημείωση 2 της παρούσας.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρίας (εφεξής οι οικονομικές καταστάσεις) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Μαρτίου 2011.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

### **2. Μεταβολές στη σύνθεση του Ομίλου**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας καλύπτουν την εταιρία και τις θυγατρικές της (ο Όμιλος). Κατά την παρούσα χρήση υπήρξαν σημαντικές μεταβολές που επηρέασαν την δομή του ομίλου. Πιο συγκεκριμένα:

#### **2.1. Συμφωνία πώλησης της θυγατρικής Prosvasis ΑΕ**

Η μητρική εταιρεία την 22<sup>α</sup> Δεκεμβρίου του 2011 προέβη σε συμφωνία πώλησης υπό αίρεση, του ποσοστού που κατείχε στην πρώην θυγατρική εταιρεία PROSVASIS ΑΕΒΕ σύμφωνα με όρους και προϋποθέσεις. Η μεταβίβαση αυτή πραγματοποιείται σε δύο φάσεις, οι οποίες τελούν υπό συγκεκριμένες αιρέσεις.

- Στην πρώτη φάση μεταβιβάζεται άμεσα το 31% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου έναντι τιμήματος (προκαταβολής) ποσού € 117χιλ €
- Στην δεύτερη φάση μεταβιβάζεται το 24% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου έναντι τιμήματος ποσού € 1.179χιλ €.

Σύμφωνα με την υπογραφείσα σύμβαση, η ολοκλήρωση της πρώτης Φάσης συναλλαγής, και η υλοποίηση της δεύτερης φάσης συναλλαγής εξαρτάται από την πλήρωση δύο προϋποθέσεων. Συγκεκριμένα, κατά την χρήση 2013 ή/και την χρήση

2014 ο ετήσιος κύκλος εργασιών της Prosvasis θα πρέπει ν' ανέλθει στο ποσό των 4.500 χιλ € και τα ετήσια προ φόρων κέρδη στο ποσό των 350 χιλ €. Και οι δύο προϋποθέσεις - αιρέσεις θα πρέπει να συντρέχουν αθροιστικά και η συνδρομή αυτών αποτελεί αφενός μεν προϋπόθεση ολοκλήρωσης της Συναλλαγής της πρώτης Φάσης και αφετέρου υλοποίησης της Συναλλαγής της δεύτερης Φάσης.

Σημειώνουμε ότι

- Η μητρική εταιρεία για την περίοδο που ισχύουν οι αιρέσεις, αν και δεν έχει τον έλεγχο της Prosvasis, θα πρέπει να χορηγεί ειδική έγκριση για κάποιου είδους ή μεγέθους συναλλαγές που θα πραγματοποιεί η νέα διοίκηση της πρώην Θυγατρικής.
- Η μητρική εταιρεία κατά την παρούσα χρονική στιγμή, προτίθεται να προχωρήσει (αν εκπληρωθούν οι αιρέσεις) στη δεύτερη φάση της συναλλαγής και να μεταβιβάσει και το υπόλοιπο ποσοστό συμμετοχής έναντι του προκαθορισμένου τιμήματος.
- Η δεύτερη φάση της συναλλαγής, είτε ολοκληρωθεί είτε όχι (στη περίπτωση της μη πλήρωσης των αιρέσεων), δεν θα προκαλέσει ζημιά.

Κατόπιν των ανωτέρω γεγονότων, από 31.12.2011 και εντεύθεν δεν ασκείται έλεγχος στην συγκεκριμένη εταιρία και ως εκ τούτου, θεωρείται συγγενής και ενοποιείται πλέον με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Κατωτέρω παρατίθενται οι Οικονομικές Καταστάσεις της Prosvasis της 31.12.2011, οι οποίες έπαψαν πλέον να συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

	<b>Υπόλοιπα</b>
	<b>31.12.11</b>
Ενσώματα πάγια	28.730
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.268.609
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	25.376
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>2.322.715</b>
Αποθέματα	128.313
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	474.626
Λοιπές απαιτήσεις	42.186
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40.507
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	<b>685.633</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>3.008.348</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	252.000
Αποθεματικά	13.427
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	405.394
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Αποθεματικών</b>	<b>670.821</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	191.569
Λοιπές προβλέψεις	20.000

Υποχρεώσεις παροχών αποχωρήσεως	58.103
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>269.672</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.629.588
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	438.267
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>2.067.855</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>3.008.348</b>

Στα ενοποιημένα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης συμπεριλαμβάνονται και τα αντίστοιχα της Prosvasis για το χρονικό διάστημα από 01.07.2010 έως 31.12.2010, ενώ για την παρούσα χρήση 2011 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα για το χρονικό διάστημα από 01.01.2011 έως 31.12.2011. Η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης, από την ενοποίηση της εταιρείας «Prosvasis ΑΕΒΕ», στα αποτελέσματα του ομίλου έχει ως εξής (περίοδος από 01.07.2010–31.12.2010 και 1.1.2011 –31.12.2011).

	<b>01.01- 31.12.11</b>	<b>01.07- 31.12.10</b>
Κύκλος εργασιών	2.612.193	1.264.613
Μικτό κέρδος	1.842.786	973.526
Ζημίες προ φόρων	(233.997)	108.612
Ζημίες μετά φόρων	(214.212)	107.282

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Prosvasis σας παραπέμπουμε στην σημείωση 10B της παρούσας

## **2.Β. Πτώχευση και απώλεια ελέγχου της θυγατρικής I TBA**

Η θυγατρική εταιρεία «I TBA Telecom Παροχής Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών ΑΕ» έχει τεθεί σε καθεστώς παύσης πληρωμών σύμφωνα με την υπό αριθμό 741/29.07.2010 Απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών και έχει διορισθεί Σύνδικος Πτώχευσης. Η εταιρεία αδρανεί, δεν ασκείται πλέον έλεγχος από την μητρική εταιρεία και έχουν σχηματισθεί προβλέψεις που να καλύπτουν τόσο το 100% των απαιτήσεων κατά της I TBA όσο και το κόστος κτήσης αυτής. Από την εν λόγω εταιρεία, ο Όμιλος πλέον δεν θα επηρεαστεί οικονομικά. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την I TBA σας παραπέμπουμε στην σημείωση 10α της παρούσας.

Μετά από τις εξελίξεις αυτές η δομή του Ομίλου για την παρούσα χρήση 2011 έχει ως εξής:

<b>Εταιρεία</b>	<b>Έδρα</b>	<b>Δραστηριότητα</b>	<b>Ποσοστό</b>	<b>Μέθοδος Ενοποίησης</b>	
Ίλυδα Πληροφορική	Αθήνα	Ανάπτυξη λογισμικού	Μητρική	Μητρική	
Prosvasis Α.Ε.Β.Ε.	Αθήνα	Προϊόντα λογισμικού – Εκδόσεις	55%	Ολική από 1.1. έως 31.12.	Από 31.12. και μετά με την Καθαρή θέση
I TBA	Αθήνα	Ανάπτυξη λογισμικού	100%	Ολική από 1.1. έως 31.12.	Από 31.12. και μετά με την Καθαρή θέση



### 3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

#### 3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της «ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΕ» που αφορούν τη χρήση 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, την αρχή του δουλευμένου και σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις Διερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών (IFRIC) και έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στον όμιλο και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2011, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα. Η σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2011, έχει γίνει με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στη χρήση 2010. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στα πλαίσια του ιστορικού κόστους και είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.

Τυχόν διαφορές μεταξύ των πινάκων της έκθεσης και των Οικονομικών καταστάσεων στους οποίους οι πίνακες αναφέρονται, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις ποσών. Επίσης όπου κρίθηκε αναγκαίο για την ομοιόμορφη παρουσίαση, τροποποιήθηκε αναλόγως η παρουσίαση για τη προηγούμενη χρήση 2010.

##### 3.1.1. Χρήση εκτιμήσεων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση αναλυτικών λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσεων στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης του Ομίλου, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές (σημ.4).

##### 3.1.2. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων.

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

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

#### **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

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 τη 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. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

#### **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής 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, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώνων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### **ΕΛΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»**

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

#### **ΕΛΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

### **Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)**

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

#### **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.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012**

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

**ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

**ΕΛΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

### 3.2. Ενοποίηση - Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος αγοράς. Το κόστος της απόκτησης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα επιρριπτέου στην συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που συνιστούν μια επιχειρηματική ενοποίηση αποτιμώνται κατά την απόκτηση στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, κόστος, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές και διεταιρικά υπόλοιπα και απραγματοποίητα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του ομίλου διαγράφονται. Οι απραγματοποίητες ζημίες, διαγράφονται εφόσον δεν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών είναι ίδιες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον όμιλο.

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20 – 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις μειώνεται με τυχόν ζημίες απομείωσης. Το μερίδιο του ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στα αποτελέσματα, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά.

Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημιές, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις ζημιές απομείωσης.

### 3.3 Ενσώματα πάγια

Τα Οικόπεδα – Κτίρια αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, η οποία διενεργείται κάθε τρία περίπου χρόνια και γίνεται από ανεξάρτητους εκτιμητές, τα λοιπά ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης. Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων που διενεργούνται επί της αναπροσαρμοσμένης αξίας των ενσωμάτων παγίων και οι οποίες καταχωρούνται στα έξοδα και των αποσβέσεων που βασίζονται στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων παγίων, μεταφέρεται από το αποθεματικό αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέο, με την πλήρη απόσβεση ή την πώληση αυτών.

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	40 – 50	Έτη
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	3-4	Έτη
- Αυτοκίνητα	5-8	Έτη
- Λοιπός εξοπλισμός	5-8	Έτη

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

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

### 3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία δραστηριοποιούμενη κατά κύριο λόγο, στην παραγωγή και πώληση μηχανογραφικών εφαρμογών, υποβάλλεται στην διενέργεια διαφόρων επενδύσεων είτε για την δημιουργία νέων εφαρμογών (software) είτε για την βελτίωση και περαιτέρω ανάπτυξη των ήδη υπαρχόντων. Τα στάδια τα οποία ακολουθούνται προκειμένου μία δαπάνη να χαρακτηριστεί ως άυλο περιουσιακό στοιχείο έχουν ως εξής.

#### *Στάδιο έρευνας*

Σημειώνεται ότι ως έρευνα ορίζεται «η πρωτότυπη και προγραμματισμένη συστηματική εξέταση που αναλαμβάνεται με την προσμονή της αποκτήσεως νέας επιστημονικής ή τεχνικής γνώσεως ή αντιλήψεως». Κατά το στάδιο αυτό, οποιεσδήποτε δαπάνες και να πραγματοποιηθούν, επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

#### *Στάδιο ανάπτυξης*

Σημειώνεται ότι ως στάδιο ανάπτυξης ορίζεται «η εφαρμογή των ευρημάτων της έρευνας ή άλλης γνώσεως σε ένα πρόγραμμα ή σχέδιο για την παραγωγή νέων ή ουσιωδώς βελτιωμένων, προϊόντων, διαδικασιών, συστημάτων ή υπηρεσιών πριν από την έναρξη της εμπορικής παραγωγής ή χρήσεως». Το στάδιο της ανάπτυξης ως μεταγενέστερο από το στάδιο της έρευνας παρέχει λογικά στην επιχείρηση την δυνατότητα να μπορεί βάσιμα να αποδείξει ότι θα δημιουργηθεί τελικά ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο, επίσης κατά την διαδικασία ανάπτυξης φαίνεται πιο καθαρά ότι το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο δημιουργείται προκειμένου να φέρει μελλοντικά οφέλη.

Επιπρόσθετα για να αναγνωριστούν, οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται κατά το στάδιο της ανάπτυξης, σαν άυλο περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

- Να υπάρχει η τεχνική δυνατότητα, να ολοκληρωθεί το άυλο περιουσιακό στοιχείο ώστε τελικά αυτό να δύναται να διατεθεί για πώληση ή χρήση
- Να υπάρχει η πρόθεση και η δυνατότητα να ολοκληρωθεί το περιουσιακό στοιχείο προκειμένου να διατεθεί προς πώληση ή χρήση.
- Να τεκμηριώνεται ο τρόπος με τον οποίο θα προκύψουν μελλοντικά οφέλη από τη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.
- Να υπάρχει η διαθεσιμότητα επαρκών, τεχνικών, οικονομικών, ή άλλων πόρων οι οποίοι θα βοηθήσουν την εταιρεία να ολοκληρώσει και να διαθέσει ή να χρησιμοποιήσει το άυλο περιουσιακό στοιχείο
- Ικανότητα να παρακολουθούνται αξιόπιστα οι δαπάνες που θα αποδοθούν στο άυλο περιουσιακό στοιχείο κατά τη διάρκεια της ανάπτυξής του.

#### *Έλεγχος απομείωσης*

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

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

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

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε η ζημία απομείωσης μειώνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις. Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει αναπροσαρμοστεί, οπότε αναστροφή της ζημίας απομείωσης αυξάνει το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής.

### *Αποσβέσεις*

Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

### **3.5 Επενδύσεις**

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

**α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.**

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

**β) Δάνεια και απαιτήσεις**

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

**γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις**

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

**δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.**

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές

καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για 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.

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

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

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

### **3.6 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσεως προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού όρου. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

### **3.7 Απαιτήσεις από πελάτες**

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

### **3.8 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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



### **3.9 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, βάση της συναλλαγματικής ισοτιμίας η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ, με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία η οποία ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή αυτή επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

### **3.10 Μετοχικό κεφάλαιο**

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Οι υποχρεωτικά εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές κατατάσσονται στις υποχρεώσεις.

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

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση) εμφανίζεται αφαιρετικώς των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για την συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος, αν συντρέχει περίπτωση, εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

### **3.11 Μερίσματα**

Τα πληρωτέα μερίσματα, απεικονίζονται ως υποχρέωση, κατά τον χρόνο έγκρισης αυτών από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

### **3.12 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος**

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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

### **3.13 Παροχές στο προσωπικό**

Η υποχρέωση της εταιρείας προς τα πρόσωπα που μισθοδοτούνται από αυτήν, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με τον χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

### 3.14 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για αποζημιώσεις, καταχωρούνται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νόμιμη ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος.
- Είναι πιθανόν ότι θ' απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενα ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

### 3.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα ανάλογα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

### 3.16 Χρηματοοικονομικά Εργαλεία

Βασικά χρηματοοικονομικά εργαλεία της εταιρείας, αποτελούν τα μετρητά οι τραπεζικές καταθέσεις και τέλος οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Δεδομένης της βραχυπρόθεσμης φύσης των στοιχείων αυτών, η Διοίκηση της εταιρείας πιστεύει ότι η εύλογη αξία αυτών ταυτίζεται με την αξία που απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία.

### 3.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### (α) Πωλήσεις αγαθών

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

#### (β) Παροχή υπηρεσιών

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

#### 4. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

##### 4.1 Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ) και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, τραπεζικές υπεραναλήψεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές- πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται
- εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

##### Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.265.000	4.349.849	4.265.000	3.744.876
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	286.662	599.015	286.662	531.592
<b>Σύνολο</b>	<b>4.551.662</b>	<b>4.948.865</b>	<b>4.551.662</b>	<b>4.276.468</b>

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του

ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

### **Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας**

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες .

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 και για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

#### **Κίνδυνοι**

##### **Όμιλος 2011**

	<b>Βραχυπρόθεσμες</b>		<b>Μακροπρόθεσμες</b>	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	5 έτη και άνω
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0	833.028	2.728.056	0
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	2.321.535	0	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.321.535</b>	<b>833.028</b>	<b>2.728.056</b>	<b>0</b>

Οι επιπλοκές που έχουν δημιουργηθεί για την Εταιρεία σε συνέχεια της κήρυξης της πτωχεύσεως της θυγατρικής εταιρείας και της συνακόλουθης λύσεως της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΑΕ, έχει υποχρεώσει την Εταιρεία να προβεί στην καταβολή σημαντικών ποσών. Αποτέλεσμα αυτών είναι η Εταιρεία να έχει επιβαρυνθεί με σημαντικά ποσά, γεγονός το οποίο επηρεάζει αρνητικά την ρευστότητά της, ως εκ τούτου και για τον λόγο αυτό ο συγκεκριμένος κίνδυνος αξιολογείται ως σημαντικός για την εταιρεία.

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2010 είχε ως εξής:

#### **Κίνδυνοι**

##### **Όμιλος 2010**

	<b>Βραχυπρόθεσμες</b>		<b>Μακροπρόθεσμες</b>	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	5 έτη και άνω
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	0	326.667	2.155.742	219.384
Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις	4.299.793	0		0
<b>Σύνολο</b>	<b>4.299.793</b>	<b>326.667</b>	<b>2.155.742</b>	<b>219.384</b>

### **Κίνδυνος τεχνολογικών εξελίξεων**

Οι τεχνολογικές εξελίξεις που αφορούν στη δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου της Πληροφορικής, ενδέχεται να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητά τους, έχοντας ως αποτέλεσμα την ύπαρξη συνεχούς ανάγκης ανανέωσης και ενημέρωσης. Ενδεχομένως, κάποιες σημαντικές και αναγκαίες διαφοροποιήσεις στην υπάρχουσα τεχνολογία να απαιτήσουν σημαντικές επενδύσεις στο μέλλον. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι ο όμιλος καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να είναι επαρκώς καλυμμένη έναντι του κινδύνου της μειωμένης τεχνολογικής εξέλιξης με τους ακόλουθους τρόπους:

- Αναπτύσσοντας τα προϊόντα της σε ευρέως διαδεδομένες διεθνώς πλατφόρμες που έχουν σημαντικό χρόνο ζωής και επιπλέον απαιτούν σημαντικούς πόρους για την αλλαγή τους από την πελατειακή βάση της Εταιρείας,
- Λαμβάνοντας μέρος σε διάφορα προγράμματα, με μοναδικό στόχο την ενημέρωση και την αναγνώριση των πλέον καινοτόμων τεχνολογιών για την πιθανή ένταξή τους στη διαδικασία ανάπτυξης των προϊόντων της

### **Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου**

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (euribor). Την 31η Δεκεμβρίου 2011, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης 2011 καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική ποσοστιαία μεταβολή του επιτοκίου κατά +1,00 ή -1,00 της μονάδας (2010: +1,00/-1,00). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς.

	<b>Όμιλος 2011</b>		<b>Όμιλος 2010</b>	
	<b>1%</b>	<b>-1%</b>	<b>1%</b>	<b>-1%</b>
Ποσοστιαία μεταβολή επιτοκίου				
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	13.986	13.986	-230.235	-230.235
Καθαρή θέση	8.916.842	8.916.842	9.054.489	9.054.489
Τραπεζικός δανεισμός	4.426.509	4.426.509	4.911.926	4.911.926
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου	44.265	-44.265	49.119	-49.119
Τόκοι από αλλαγή επιτοκίου μετά από φόρους	35.412	-35.412	37.331	-37.331
Αποτελέσματα χρήσης	-21.426	49.398	-267.566	-192.904
Καθαρή θέση (διαμορφωμένη)	8.881.430	8.952.254	9.017.158	9.091.820

### **Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Παρότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται από ανύπαρκτη έως εξαιρετικά χαμηλή αφενός μεν διότι όλες οι συναλλαγές της διενεργούνται σε Ευρώ, αφετέρου δε διότι δεν υπάρχουν δανειακές υποχρεώσεις σε έτερο πλην του Ευρώ νόμισμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων, πάντως σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση 2011 τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός. Δεν ακολουθείται πολιτική αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου.

#### **4.2 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου.**

Η πολιτική της εταιρίας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι :

- Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της
- Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

Η διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η εταιρία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια με βάση το δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» καθώς και με την σχέση ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια .

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» πλέον τον καθαρό δανεισμό όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

	<b>Όμιλος</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.728.056	2.375.126
Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα την επόμενη χρήση	833.028	326.667
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	865.425	2.210.134
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-286.662	-599.015
<b>Καθαρός δανεισμός ομίλου</b>	<b>4.139.847</b>	<b>4.312.911</b>

Αποτελέσματα προ φόρων χρημ/κών επενδυτικών

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	2.749.147	1.849.310
Καθαρός δανεισμός/ EBITDA	<b>1,51</b>	<b>2,33</b>
	<b>Όμιλος</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.916.842	9.054.489
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-286.662	-599.015
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>8.630.180</b>	<b>8.455.474</b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.916.842	9.054.489
Πλέον: Δάνεια	4.426.509	4.911.926
<b>Σύνολο κεφαλαίων</b>	<b>13.343.351</b>	<b>13.966.415</b>
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	<b>65%</b>	<b>61%</b>

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του δείκτη πάνω από το 50% .

	<b>Όμιλος</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Σύνολο δανεισμού	4.426.509	4.911.926
Μείον: Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-286.662	-599.015
<b>Καθαρός δανεισμός ομίλου</b>	<b>4.139.847</b>	<b>4.312.911</b>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.916.842	9.054.489
<b>Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια</b>	<b>13.056.689</b>	<b>13.367.400</b>
<b>Συντελεστής μόχλευσης</b>	<b>32%</b>	<b>32%</b>

Στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση του δείκτη κάτω από το 50% .

Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του κ.ν. 2190/1920, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

- Ετησίως, αφαιρείται το 1/20 τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου.
- Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.

### **5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.**

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αφορούν:

#### *(α) Φόρος εισοδήματος*

Η Εταιρεία υπόκειται σε φορολόγηση και απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Για τις χρήσεις μέχρι και το 2009 η εταιρεία έχει τακτοποιήσει τις φορολογικές της εκκρεμότητες και έχει περαιώσει φορολογικά. Για το 2010, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις από αναμενόμενους φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων για το ενδεχόμενο που θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού. Για τη χρήση 2011 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές



υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

### *(β) Εκτιμώμενη απομείωση λογισμικών προγραμμάτων*

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν το κόστος αγοράς ή ιδιοπαραγωγής, λογισμικού όπως μισθοδοσία, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως ασώματη ακινητοποίηση αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (3 έως 5έτη). Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας γίνεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική που περιγράφεται στην σημείωση 3.4. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών. Οι υπολογισμοί της αξίας χρήσης απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων.

### *(γ) Απαιτήσεις από τρίτους*

Σε συνέχεια της πτωχέυσεως της θυγατρικής εταιρείας και μέχρι την δικαστική αναγνώριση της ακυρότητας και ανίσχυρου των εγγυητικών επιστολών που είχε εκδώσει η Εταιρεία και οι οποίες έχουν ήδη καταπέσει, οι απαιτήσεις κατά τρίτων που έχουν σχέση με τις εν λόγω Εγγυητικές Επιστολές, ανέρχονται το ποσό των 1.048 χιλ €. Οι απαιτήσεις αυτές, έχουν επηρεάσει την ρευστότητα της Εταιρείας. Περισσότερα αναφερόμαστε και στην σημείωση Νο 14.

## **6. Πληροφόρηση κατά τομέα**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην παροχή υπηρεσιών λογισμικών προγραμμάτων.

### **α) Επιχειρηματικοί τομείς**

Δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση δεδομένου ότι τα έσοδα της μητρικής Εταιρίας προέρχονται κυρίως από ένα και μόνο τομέα της πώλησης λογισμικών προγραμμάτων.

### **β) Γεωγραφικοί τομείς**

Δεν απαιτείται ανάλυση δεδομένου ότι ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας προέρχεται αποκλειστικά από πωλήσεις εσωτερικού.

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ανάλυση των πωλήσεων κατά πωλήσεις εμπορευμάτων (που συνδέονται άμεσα με τα λογισμικά) και τα έσοδα παροχής υπηρεσιών έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	1.268.498	1.177.076	845.574	896.477
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	5.668.472	4.274.056	3.479.204	2.969.665
<b>Σύνολο</b>	<b>6.936.970</b>	<b>5.451.132</b>	<b>4.324.778</b>	<b>3.866.142</b>

### 7. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Εταιρεία	Γήπεδα	Κτίρια	Μεταφ/κά	Λοιπά	Σύνολο
	οικόπεδα	εγκατ/σεις	μέσα	Έπιπλα	
<b>Αξία κτήσεως</b>					
Απογραφή 01.01.2010	523.000	4.012.424	138.331	1.964.704	6.638.459
Διαφορές εκτίμησης εύλογης αξίας	0	-528.303	0	0	-528.303
Προσθήκες	0	185.214	0	11.490	196.704
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.669.334</b>	<b>138.331</b>	<b>1.976.194</b>	<b>6.306.859</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>					
Απογραφή 01.01.2010	0	418.619	97.120	1.125.063	1.640.802
Αποσβέσεις περιόδου	0	100.449	13.047	298.406	411.902
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>519.068</b>	<b>110.167</b>	<b>1.423.469</b>	<b>2.052.704</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>					
<b>Κατά την 01.01.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.593.805</b>	<b>41.211</b>	<b>839.641</b>	<b>4.997.657</b>
<b>Κατά την 31.12.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.150.266</b>	<b>28.164</b>	<b>552.725</b>	<b>4.254.155</b>
<b>Αξία κτήσεως</b>					
Απογραφή 01.01.2011	523.000	3.669.334	138.331	1.976.194	6.306.859
Προσθήκες	0	222.263	0	135.651	357.914
<b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.957.548</b>	<b>138.331</b>	<b>2.052.833</b>	<b>6.671.712</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>					
Απογραφή 01.01.2011	0	519.068	110.167	1.423.469	2.052.704
Αποσβέσεις περιόδου	0	139.962	11.998	291.463	443.423
Πωλήσεις / διαγραφές	0	-205	0	0	-205
Μεταφορές	0	21.761	0	-20.331	1.430
<b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>680.586</b>	<b>122.165</b>	<b>1.694.601</b>	<b>2.497.353</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>					
<b>Κατά την 01.01.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.150.266</b>	<b>28.164</b>	<b>552.725</b>	<b>4.254.155</b>
<b>Κατά την 31.12.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.276.962</b>	<b>16.166</b>	<b>358.232</b>	<b>4.174.360</b>

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όμιλος	Γήπεδα	Κτίρια	Μεταφ/κά	Λοιπά	
Αξία κτήσεως	οικόπεδα	εγκατ/σεις	μέσα	Έπιπλα	Σύνολο
Απογραφή 01.01.2010	523.000	4.012.424	138.331	1.964.704	6.638.459
Διαφορές εκτίμησης εύλογης αξίας	0	-528.303	0	0	-528.303
Προσθήκες περιόδου	0	185.214	0	16.455	201.669
Από απόκτηση θυγατρικής	0	0	4.150	197.139	201.289
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.669.334</b>	<b>142.481</b>	<b>2.178.298</b>	<b>6.513.113</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>					
Απογραφή 01.01.2010	0	418.619	97.120	1.125.063	1.640.802
Αποσβέσεις περιόδου	0	100.449	13.381	308.343	422.173
Από απόκτηση θυγατρικής	0	0	3.816	159.989	163.805
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>519.068</b>	<b>114.317</b>	<b>1.593.395</b>	<b>2.226.780</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>					
<b>Κατά την 01.01.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.593.805</b>	<b>41.211</b>	<b>839.641</b>	<b>4.997.657</b>
<b>Κατά την 31.12.2010</b>	<b>523.000</b>	<b>3.150.266</b>	<b>28.164</b>	<b>584.903</b>	<b>4.286.333</b>
Απογραφή 01.01.2011	523.000	3.669.334	142.481	2.178.298	6.513.113
Προσθήκες περιόδου	0	222.263	0	152.043	374.306
Μεταφορές	0	66.156	0	-59.012	7.144
Πωλήσεις / διαγραφές	0	-205	-3.112	0	-3.317
Μη ενοποίηση θυγατρικής	0	-10.159	-1.038	-205.690	-216.887
<b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.947.390</b>	<b>138.331</b>	<b>2.065.639</b>	<b>6.674.359</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>					
Απογραφή 01.01.2011	0	519.068	114.317	1.593.395	2.226.780
Αποσβέσεις περιόδου	0	140.859	11.998	310.312	463.169
Πωλήσεις / διαγραφές	0	-205	-3.019	0	-3.224
Μεταφορές	0	21.761	0	-20.331	1.430
Μη ενοποίηση θυγατρικής	0	-6.503	-1.038	-180.616	-188.157
<b>Υπόλοιπο 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>674.980</b>	<b>122.258</b>	<b>1.702.760</b>	<b>2.499.998</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>					
<b>Κατά την 01.01.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.150.266</b>	<b>28.164</b>	<b>584.903</b>	<b>4.286.333</b>
<b>Κατά την 31.12.2011</b>	<b>523.000</b>	<b>3.272.409</b>	<b>16.073</b>	<b>362.879</b>	<b>4.174.361</b>

Κατά την προηγούμενη χρήση 2010 εκτιμήθηκε η αξία των γηπέδων και κτιρίων από ανεξάρτητους ορκωτούς εκτιμητές και η αξία των προσδιορίστηκε συνολικά στο ποσό των 3,5 εκ €.

Σχετικά με τις προσθήκες των κτιριακών και μηχανολογικών εγκαταστάσεων που αφορούν την εταιρεία και που για τη διετία 2010-2011 ανήλθαν σε περίπου 407 χιλ.€, αυτές έχουν υπαχθεί στις διατάξεις του ν 3299/2004 συνολικού προϋπολογισμού 904 χιλ € και πρόκειται να επιχορηγηθούν με ποσοστό 40% για ποσό επένδυσης 720 χιλ €.

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Επί των ακινήτων της εταιρείας υπάρχουν εμπράγματα βάρη του ύψους των οποίων την 31.12.11 ανήρχοντο στο ποσό των 3,44 εκατ. ευρώ για εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων.

### 8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Αξία κτήσης</b>				
Υπόλοιπο έναρξης	12.414.102	6.861.951	9.238.350	6.822.301
Προσθήκες περιόδου	3.152.431	2.942.026	2.061.356	2.416.049
Μη ενοποίηση Θυγατρικών	-4.336.847	0	0	0
Άυλα στοιχεία από απόκτηση / απαλοιφή θυγατρικής	0	2.610.124	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>11.229.685</b>	<b>12.414.102</b>	<b>11.299.706</b>	<b>9.238.350</b>
	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Αποσβέσεις</b>				
Υπόλοιπο έναρξης	6.090.745	3.586.101	4.759.950	3.586.101
Προσθήκες περιόδου	1.904.284	1.491.365	1.102.296	1.173.849
Μη ενοποίηση Θυγατρικών	-2.202.804	0	0	0
Άυλα στοιχεία από απόκτηση / απαλοιφή θυγατρικής	0	1.013.279	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>5.792.225</b>	<b>6.090.745</b>	<b>5.862.245</b>	<b>4.759.950</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>5.437.461</b>	<b>6.323.357</b>	<b>5.437.461</b>	<b>4.478.400</b>

Στις προσθήκες των άυλων περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01.2011 έως 31.12.2011 συμπεριλαμβάνονται και εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία (αμοιβές μισθωτών και εξωτερικών προγραμματιστών) το κόστος κτήσης των οποίων ανήρχετο για μεν την εταιρεία στο ποσό των 1.286 χιλ €για δε τον όμιλο στο ποσό των 1.500 χιλ €.

Σχετικά με τις προσθήκες που αφορούν την εταιρεία, σημειώνουμε ότι αυτές αφορούν την κατασκευή λογισμικών συνολικού προϋπολογισμού 4 εκ € περίπου που έχουν υπαχθεί στις διατάξεις του ν 3299/2004 και πρόκειται να επιχορηγηθούν με ποσοστό 40% για ποσό επένδυσης 2,6 εκ €. Το λογισμικό αυτό, αφορά στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και την αναβάθμιση ορισμένων από τα υφιστάμενα προϊόντα της εταιρείας. Κατά την 31.12.2011 βρίσκονταν υπό κατασκευή, λογισμικό αξίας 1,877 εκ €, η ολοκλήρωση κατασκευής του οποίου αναμένεται να ολοκληρωθεί στο δεύτερο εξάμηνο του 2012.

### 9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού αναλύεται ως εξής

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Υπόλοιπο έναρξης	197.704	185.140	197.704	185.140
Προσθήκες	0	12.564	0	12.564
Απομειώσεις	0	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>197.704</b>	<b>197.704</b>	<b>197.704</b>	<b>197.704</b>

Τα διαθέσιμα για πώληση περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας, αντιπροσωπεύουν την συμμετοχή της, στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρίας «Πάρκο Ακρόπολις ΑΕ». Το ποσοστό συμμετοχής στην εν λόγω εταιρία ανέρχεται σε 2,03 %.

### 10. Επενδύσεις σε Συγγενείς

Αφορά τη συμμετοχή στις εταιρείες I – TBA και Prosvasis AEBE. Οι συμμετοχές αυτές μέχρι την 31.12.2010 εμφανίζονταν στην κατηγορία των θυγατρικών, αλλά την 31.12.2011 εμφανίζονται στην κατηγορία των Επενδύσεων σε Συγγενείς, οπότε έπαψαν και να ενοποιούνται. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την μεταβολή αυτή, σας παραπέμπουμε στη σημείωση 2 της παρούσας.

Η κίνηση των επενδύσεων σε Συγγενείς κατά την διάρκεια της περιόδου έχει ως εξής:

	Συγγενείς		Θυγατρικές	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	0	0	1.249.601	1
Εξαγορές αποκτήσεις	0	0	0	1.210.000
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	39.600
Μεταφορά σε συγγενείς	1.249.601	0	-1.249.601	0
Απομειώσεις διαγραφές	-150.000	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>1.099.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.249.601</b>

Τα υπόλοιπα ανά συμμετοχή έχουν ως εξής

	Συγγενείς		Θυγατρικές	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>ITBA</b>	1	0	0	1
<b>Prosvasis</b>	1.099.600	0	0	1.249.600
	<b>1.099.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.249.601</b>

Αναφορικά με τις δυο πρώην θυγατρικές εταιρείες σημειώνουμε τα κάτωθι:

#### α. I- TBA

Η εταιρία την 2 Οκτωβρίου 2008 απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρίας «I TBA Telecom Παροχής Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών ΑΕ (πρώην Logi Active ΑΕ) που λειτουργεί στην Αθήνα (Πραξιτέλους 29 ΤΚ 10.560). Η συγκεκριμένη αγορά πραγματοποιήθηκε με σκοπό την εισφορά σε αυτή (απόσχιση) του κλάδου «Διασύνδεση απομακρυσμένων πληροφοριακών συστημάτων και λοιπών μέσων

μέσω της αξιοποίησης των τηλεπικοινωνιών». Η αξία κτήσης της πρώην θυγατρικής είχε διαμορφωθεί στο ποσό των 322.753 €.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία, η οποία έχει αρνητικά Ίδια Κεφάλαια, κηρύχθηκε σε κατάσταση πτωχεύσεως σύμφωνα με την με αριθμό 741/2010 Απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εκουσίας Δικαιοδοσίας) και έχει διορισθεί σύνδικος πτώχευσης. Η μητρική εταιρεία έχει απολέσει τον έλεγχο της.

Κατά το παρελθόν, η εταιρεία, πέραν του κόστους κτήσης της θυγατρικής, απομείωσε και τις απαιτήσεις που διατηρούσε με την εν λόγω εταιρεία. Το συνολικό ποσό των απομειώσεων αυτών ανέρχεται σε € 1.279.070 (απαιτήσεις € 956.318 και κόστος κτήσης € 322.752).

### **β. Prosvasis AEBE**

Η πρώην θυγατρική εταιρεία «Prosvasis AEBE» είχε αποκτηθεί κατά την προηγούμενη χρήση 2010 (ποσοστό 55%). Η «Prosvasis AEBE», έχει έδρα την Αθήνα και αντικείμενο της δραστηριότητάς της είναι η ανάπτυξη και διάθεση εξειδικευμένου λογισμικού σε λογιστικά γραφεία καθώς επίσης και η έκδοση εβδομαδιαίου περιοδικού που αναφέρεται σε Οικονομικά και Νομικά Θέματα.

Η εξαγορά είχε ολοκληρωθεί την 1η Ιουλίου 2010 και έκτοτε η εταιρεία αυτή ενοποιούνται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης, μέχρι την 31.12.2011, οπότε και ενοποιείται πλέον με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Αυτό έγινε, επειδή η μητρική εταιρεία προέβει σε συμφωνία πώλησης υπό αίρεση, του ποσοστού που κατείχε στην πρώην θυγατρική εταιρεία PROSVASIS AEBE σύμφωνα με όρους και προϋποθέσεις. Η μεταβίβαση αυτή πραγματοποιείται σε δύο φάσεις, οι οποίες τελούν υπό συγκεκριμένες αιρέσεις. Συνέπεια του γεγονότος αυτού από 31.12.2011 και εντεύθεν δεν ασκείται έλεγχος στην συγκεκριμένη θυγατρική. Σας παραπέμπουμε για περισσότερα στη σημείωση 2 της παρούσας.

Κατά την παρούσα χρήση, η αξία χρήσης της «Prosvasis AE» απομειώθηκε κατά 150.000 €. Κατωτέρω παρατίθενται ορισμένα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την θυγατρική εταιρεία «Prosvasis AEBE» για τις χρήσεις 2011 και 2010.

	<b>Υπόλοιπα</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Σύνολο ενεργητικού	3.008.348	2.825.301
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	670.821	885.033
Κύκλος εργασιών	2.612.193	2.845.417
Κέρδη (ζημίες) μετά από φόρους	-134.212	176.514

### **11. Υπεραξία**

Κατά την προηγούμενη χρήση (Ιούλιος 2010), είχε ολοκληρωθεί η εξαγορά ποσοστού 55% της θυγατρικής εταιρείας «Prosvasis AEBE» έναντι συνολικού

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

τιμήματος ποσού 1.210 χιλ €. Η καταβολή του τιμήματος διενεργήθηκε με ανταλλαγή ιδίων μετοχών ποσού 710 χιλ € και το υπόλοιπο με καταβολή μετρητών ποσού 500 χιλ €.

Οι λογιστικές αξίες εξαγοράς, το συνολικό τίμημα (κόστος) εξαγοράς και η προκύψασα υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία εξαγοράς, είχαν ως εξής:

	Λογιστικές Αξίες 1.7.2011
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.427.658
Σύνολο υποχρεώσεων	1.721.907
<b>Καθαρή αξία περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>705.751</b>
Ποσοστό που εξαγοράστηκε	55%
Δικαιώματα μειοψηφίας	45%
Καθαρά στοιχεία ενεργητικού που εξαγοράστηκαν	388.163
Συνολικό κόστος εξαγοράς	1.210.000
<b>Υπεραξία</b>	<b>821.837</b>
Τίμημα που καταβλήθηκε	1.210.000
Ταμειακά διαθέσιμα κατά την ημερομηνία εξαγοράς	20.478
<b>Καθαρή ταμειακή εκροή</b>	<b>1.189.522</b>

Κατά την παρούσα χρήση 2011, η εν λόγω εταιρεία έπαψε να ενοποιείται και έτσι η εν λόγω υπεραξία μεταφέρθηκε στο κόστος κτήσης.

### 12. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθενται τα υπόλοιπα των αποθεμάτων την 31.12.11 και 31.12.10.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Εμπορεύματα	195.465	303.390	195.465	192.733
Πρώτες ύλες	19.386	19.789	19.386	19.789
<b>Σύνολο</b>	<b>214.851</b>	<b>323.178</b>	<b>214.851</b>	<b>212.521</b>

Σημειώνεται ότι το κόστος των αποθεμάτων, που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, την περίοδο από 01.01.11 έως 31.12.11 ανήλθε για τον όμιλο και την εταιρεία στο ποσό των € 585.368 και € 546.766 αντίστοιχα (χρήση 2010 € 675.769 και € 624.528).

### 13. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα υπόλοιπα των πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	823.754	542.243	275.130	422.256
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	22.314	443.346	22.314	14.709

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αντιλογισμός πρόβλεψης	-173.565	-147.126	0	-147.126
Διαγραφές απαιτήσεων	-22.314	-14.709	-22.314	-14.709
Μη ενοποίηση θυγατρικών	-375.059	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>275.130</b>	<b>823.754</b>	<b>275.130</b>	<b>275.130</b>

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	823.754	542.243	275.130	422.256
Προβλέψεις νέων επισφαλειών	22.314	443.346	22.314	14.709
Αντιλογισμός πρόβλεψης	0	-147.126	0	-147.126
Διαγραφές απαιτήσεων	-22.314	-14.709	-22.314	-14.709
	-548.624	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>275.130</b>	<b>823.754</b>	<b>275.130</b>	<b>275.130</b>

Η προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις καλύπτουν το σύνολο των εξατομικευμένων απαιτήσεων που βρίσκονται σε καθυστέρηση μεγαλύτερη του ενός έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και που σε κάθε περίπτωση δεν αναμένεται εύλογα η είσπραξή τους, επειδή δεν καλύπτονται ασφαλιστικά και δεν κρίνεται συμφέρουσα η επιδίωξη της είσπραξή τους μέσω δικαστικής οδού. Οι απαιτήσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση μικρότερη του έτους, έναντι των συμβατικών ημερομηνιών λήξης και για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων, είναι ασήμαντες.

### 14. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Απαιτήσεις από αχρεωστήτως καταβολές Ε/Ε	1.048.898	274.320	1.048.898	274.320
Ελληνικό δημόσιο	31.342	66.711	31.342	52.997
Προσωπικό λογαριασμοί απόδοσης	3.493	37.051	3.493	37.051
Προκαταβολές προμ/των	748.955	766.447	748.955	633.180
Λοιποί χρεώστες	123.133	342.721	123.133	464.870
Χρηματικές διευκολύνσεις θυγατρικής	956.317	0	956.317	887.141
Προβλέψεις απομείωσης	-1.261.812	-422.923	-1.261.812	-1.191.080
<b>Σύνολο</b>	<b>1.650.327</b>	<b>1.064.327</b>	<b>1.650.327</b>	<b>1.158.480</b>

**14.1.** Οι απαιτήσεις από αχρεωστήτως καταβολές Ε/Ε αφορούν ποσό € 1.048χιλ. από αχρεώστητη καταβολή εγγυητικών επιστολών, στα πλαίσια υπογραφείσας συμβάσεως εκμετάλλευσης, μετάδοσης και διανομής τηλεοπτικού προγράμματος. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία, είχε δεσμευθεί, μέσω εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης πληρωμής, για την καταβολή ελάχιστων ετήσιων αμοιβών που προβλέπονται από σύμβαση συνεργασίας. Από τα τέλη του 2008 είχε υποκατασταθεί από την θυγατρική της εταιρεία «ITBA ΑΕ» και μετά από την πτώχευση της ως άνω θυγατρικής εταιρείας και την συνακόλουθη λύση της ως άνω συμβάσεως η Εταιρεία είχε ξεκινήσει την διαδικασία ακύρωσης των



Εγγυητικών Επιστολών, η οποία όμως δεν απέδωσε. Έτσι, η Εταιρεία επιβαρύνθηκε με την καταβολή των ποσών που αξιώθηκαν από τις εγγυητικές, την συνολική επιστροφή των οποίων θα αξιώσει δικαστικώς. Με βάση τα υφιστάμενα δεδομένα, αμφισβητείται η εγκυρότητα και νομιμότητα των καταπτώσεων αυτών και θεωρείται λίαν πιθανή η υπέρ της εταιρείας έκβαση .

**14.2.** Οι Χρηματικές διευκολύνσεις στη θυγατρική ποσού 956 χιλ € αφορά την συγγενή εταιρεία ITBA ΑΕ, η οποία έχει τεθεί σε κατάσταση πτώχευσης. Η απαίτηση αυτή έχει απομειωθεί ολοσχερώς. Περισσότερα στην σημείωση Νο 10α.

**14.3.** Οι εύλογες αξίες των λοιπών απαιτήσεων συμπίπτουν περίπου με τις λογιστικές αξίες. Ομοίως η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη εγγυήσεις και πιστωτικές ενισχύσεις, ταυτίζεται με τις λογιστικές αξίες των απαιτήσεων.

### **15. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών**

Τα υπόλοιπα των Ταμιακών διαθέσιμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής.

	<b>Όμιλος</b>		<b>Εταιρεία</b>	
	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Ταμείο	131.774	71.923	131.774	48.041
Καταθέσεις όψεως	154.888	527.093	154.888	483.551
	<b>286.662</b>	<b>599.015</b>	<b>286.662</b>	<b>531.592</b>

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

### **16. Μετοχικό κεφάλαιο**

Την 31η Δεκεμβρίου 2011 το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανήρχετο σε € 7.200.000 διαιρούμενο σε 9.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 80 λεπτών του €η κάθε μία. Κατά την παρούσα χρήση δεν έγινε καμία μεταβολή στον αριθμό ή την ονομαστική αξία των μετοχών.

Κατά την προηγούμενη χρήση είχε γίνει αύξηση της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής της Εταιρείας από 0,40 Ευρώ σε 0,80 Ευρώ, με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας (reverse split) με αναλογία 2/1.

Αναφορικά με το ύψος του Μετοχικού Κεφαλαίου σημειώνουμε ότι υφίσταται η απόφαση της από 03.06.2010 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με την οποία αποφασίσθηκε:

- Η εκχώρηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας της εξουσίας για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 § 1, εδάφιο β' και γ' του κ.ν. 2190/1920, μερικά ή ολικά για τα επόμενα τρία (3) έτη και

- Την Έκδοση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τον ν. 3156/2003 και τον κ.ν. 2190/1920 ύψους μέχρι 6.798.000 Ευρώ, με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ οικονομικού επενδυτή και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τον καθορισμό των ειδικότερων όρων έκδοσης και διάθεσης του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου και για την διενέργεια των σχετικών πράξεων.

Οι δύο ανωτέρω εγκρίσεις δόθηκαν στα πλαίσια της ανάπτυξης και διεύρυνσης των κάθετων αγορών. Η τυχόν αυτή διεύρυνση, καθίσταται δυνατή μέσω χρηματοδότησης και για αυτό πραγματοποιήθηκε σύναψη συμφωνίας – πλαισίου χρηματοδότησης τριετούς διάρκειας. Με βάση τους όρους της σύμβασης αυτής, η χρηματοδότηση μπορεί να ανέλθει συνολικά μέχρι το ποσό των 21,8 εκατομμυρίων Ευρώ περίπου, μέσω αφενός αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και αφετέρου εκδόσεως μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, που θα υλοποιηθούν με την είσοδο στο μετοχικό κεφάλαιο του οικονομικού επενδυτή GEM GLOBAL YIELD FUND LIMITED, μέλους του Ομίλου Εταιρειών της Global Emerging Markets (GEM) Capital Management. Ουδεμία από τις ως άνω 2 παρασχεθείσες εξουσιοδοτήσεις-εξουσίες ενεργοποιήθηκε εντός της κλειομένης χρήσεως.

### **17. Αποθεματικά.**

Τα αποθεματικά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Τακτικό αποθεματικό	264.596	264.596	264.596	264.596
Αφορολόγητα αποθεματικά	968.602	968.602	968.602	968.602
Αποθεματικά αναπροσαρμογής	0	0	0	0
Έκτακτα αποθεματικά	604.291	604.291	604.291	604.291
<b>Σύνολο</b>	<b>1.837.489</b>	<b>1.837.489</b>	<b>1.837.489</b>	<b>1.837.489</b>

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίζουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της λειτουργίας της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Κατά την προηγούμενη χρήση τα αποθεματικά αναπροσαρμογής, τα οποία αφορούσαν υπεραξία αποτίμησης του ακινήτου της έδρας της εταιρείας επί της οδού Αδριανείου 29, μειώθηκαν κατά το ποσό των € 422.643 (528.303 € απομείωση μείον 105.661 € αναβαλλόμενος φόρος) λόγω της απομείωσης της αξίας του ανωτέρω ακινήτου μετά από την νέου αποτίμησή του από ανεξάρτητο εκτιμητή κατά την 31.12.2010.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχουν λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενοι φόροι.

Τα έκτακτα αποθεματικά προέρχονται από φορολογημένα κέρδη και παρακρατήθηκαν υποχρεωτικά για κάλυψη ίδιας συμμετοχής της εταιρείας που προκύπτει από την υπαγωγή επενδύσεων σε διαφόρους αναπτυξιακούς νόμους

### 18. Ίδιες μετοχές

Η εταιρεία, μετά από απόφαση των αρμοδίων οργάνων, τόσο κατά την προηγούμενη όσο και κατά την κλειόμενη χρήση προέβη σε αγορές ιδίων μετοχών. Ο αριθμός των μετοχών που κατείχε η εταιρεία την 31.12.2011 ανερχόταν σε 13.868 και το αντίστοιχο κόστος κτήσης αυτών σε €5.916.

Οι μεταβολές στην κίνηση των ιδίων μετοχών κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσεως έχουν ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	5.302	478.856	5.302	478.856
Αγορά ιδίων	614	271.806	614	271.806
Ανταλλαγή ιδίων - απόκτηση θυγατρικής	0	-710.000	0	-710.000
Απομειώσεις - διαγραφές (μεταφορά στο υπόλοιπο εις νέον)	0	-35.360	0	-35.360
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>5.916</b>	<b>5.302</b>	<b>5.916</b>	<b>5.302</b>

### 19. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού.

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης. Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία όπως παρουσιάζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, δεν βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη αλλά αποτελεί εκτίμηση της διοίκησης της εταιρείας και εκτιμάται ότι αυτή δεν διαφέρει ουσιωδώς της πραγματικότητας. Η κίνηση της πρόβλεψης κατά την διάρκεια των έχει ως εξής:

	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	123.103	62.500	70.000	62.500
Κόστος τρέχουσας υποχρέωσης	10.520	12.500	5.520	7.500
Από απόκτηση Θυγατρικής	0	48.103	0	0

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Μη ενοποίηση Θυγατρικής	-58.103	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>75.520</b>	<b>123.103</b>	<b>75.520</b>	<b>70.000</b>

### 20. Έσοδα επομένων χρήσεων από επιχορηγήσεις.

Η κίνηση του λογαριασμού επιχορηγήσεων έχει ως ακολούθως:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	75.085	92.935	75.085	92.935
Νέες επιχορηγήσεις	199.800	27.748	199.800	27.748
Τακτοποιήσεις	0	0	0	0
Αποσβέσεις	115.654	45.598	115.654	45.598
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>159.231</b>	<b>75.085</b>	<b>159.231</b>	<b>75.085</b>

Οι επιχορηγήσεις αφορούν ενισχύσεις που έχουν ληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο για επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις αναπτυξιακών νόμων. Τα ποσά αυτά λογίζονται ως έσοδα ανάλογα με τον ρυθμό των αποσβέσεων των επιχορηγουμένων παγίων.

### 21. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Οι μεταβολές των αναβαλλόμενων φόρων έχουν ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	611.020	490.818	387.197	490.819
Μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης	95.426	-9.803	127.681	2.039
Μεταβολές στην καθαρή θέση	0	-105.661	0	-105.661
Αναβαλλόμενος φόρος θυγατρικής (μη συμμετοχή στην ενοποίηση)	-191.569	235.666	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>514.877</b>	<b>611.020</b>	<b>514.878</b>	<b>387.197</b>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναφέρονται επί των κάτωθι διαφορών.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	119.732	145.340	119.732	145.340
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	445.296	540.488	445.296	305.064
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	-15.104	-24.471	-15.104	-14.000
Αναβαλλόμενος φόρος επιχορηγήσεων	-30.611	-10.611	-30.611	-10.611
Λοιπές περιπτώσεις	-4.436	1.266	-4.436	2.397

## ΙΛΥΔΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έργα υπό εκτέλεση μη τιμολογημένα	0	103.008	0	103.008
Αναβαλλόμενος φόρος φορολογικών ζημιών	0	-144.000	0	-144.000
<b>Σύνολο</b>	<b>514.877</b>	<b>611.020</b>	<b>514.877</b>	<b>387.198</b>

### 22. Λοιπές Προβλέψεις

Αφορά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η κίνηση έχει ως εξής

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Υπόλοιπο έναρξης	70.000	50.000	60.000	50.000
Χρεώσεις στα αποτελέσματα (φόρος εισοδήματος)	0	10.000	0	10.000
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-35.000	0	-35.000	0
Από απόκτηση θυγατρικής	0	10.000	0	0
Μη ενοποίηση θυγατρικής	-20.000	0	0	0
Σχηματισμός πρόβλεψης	10.000	0	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>25.000</b>	<b>70.000</b>	<b>25.000</b>	<b>60.000</b>

Για τις χρήσεις μέχρι και το 2009 η εταιρεία περαίωσε φορολογικά και τακτοποίησε τις φορολογικές της εκκρεμότητες, καταβάλλοντας το ποσό των 69.639,21 €. Προς κάλυψη του ποσού αυτού, χρησιμοποιήθηκαν από τις προβλέψεις ποσό 35.000 € και το υπόλοιπο ποσό 34.639,21 € επιβάρυνε το φόρο των αποτελεσμάτων της χρήσης (σημείωση Νο 29) Για το 2010, αν και υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος, η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού 25.000 € που κατά τις εκτιμήσεις της θεωρείται επαρκής.

Για τη χρήση 2011 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

### 23. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η υποχρέωση αυτή των 117.180 € αφορά ληφθείσα προκαταβολή για την πώληση υπό αίρεση μετοχών της εταιρείας Prosvasis AE. Για περισσότερα σας παραπέμπουμε στην σημείωση 2.1 της παρούσας.

## 24. Δανεισμός

Οι δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>	<b>2.728.056</b>	<b>2.375.126</b>	<b>2.728.056</b>	<b>2.321.792</b>
Τραπεζικός δανεισμός				
Υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής μίσθωσης	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	0	0
<b>Σύνολο μακροπροθέσμων δανείων</b>	<b>2.728.056</b>	<b>2.375.126</b>	<b>2.728.056</b>	<b>2.321.792</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	833.028	326.667	833.028	326.667
Τραπεζικός δανεισμός	865.425	2.210.134	865.425	1.708.894
<b>Σύνολο βραχυπροθέσμων δανείων</b>	<b>1.698.453</b>	<b>2.536.800</b>	<b>1.698.453</b>	<b>2.035.561</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>4.426.509</b>	<b>4.911.926</b>	<b>4.426.509</b>	<b>4.357.353</b>

## 25. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.

Το υπόλοιπο των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Προμηθευτές	96.661	491.587	96.661	87.351
Μερίσματα πληρωτέα	7.099	7.099	7.099	7.099
Οφειλόμενες αμοιβές	5.962	2.103	5.962	2.103
Λοιπές υποχρεώσεις	658.925	333.106	658.925	330.033
Επιταγές πληρωτέες	275.837	436.063	275.837	398.060
Προκαταβολές πελατών	105.916	105.818	105.916	106.642
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους τέλη	38.505	243.092	38.505	52.043
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικούς οργανισμούς	39.125	291.705	39.125	44.580
Μεταβατικοί λογαριασμοί	212.384	179.087	212.384	8.676
<b>Σύνολα</b>	<b>1.440.416</b>	<b>2.089.659</b>	<b>1.440.416</b>	<b>1.036.586</b>

**26. Κόστος πωλήσεων - έξοδα λειτουργιών**

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των δαπανών κατ' είδος και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Αμοιβές προσωπικού	1.313.348	889.565	205.896	254.691
Αμοιβές τρίτων	1.480.563	1.527.920	936.241	795.398
Παροχές τρίτων	335.275	261.739	116.791	153.307
Φόροι τέλη	68.963	93.638	38.114	77.485
Διάφορα έξοδα	309.484	222.124	144.227	157.200
Αποσβέσεις	2.364.901	1.913.537	1.545.719	1.585.749
Προβλέψεις	10.520	112.500	5.520	107.500
Αναλώσεις	585.368	675.769	546.766	624.528
<b>Σύνολα</b>	<b>6.468.422</b>	<b>5.696.791</b>	<b>3.539.274</b>	<b>3.755.858</b>
<b>Κατανεμόμενα σε</b>				
Κόστος πωληθέντων	3.281.486	2.952.175	2.512.079	2.661.088
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.056.006	1.171.201	283.995	348.478
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	1.668.387	1.004.826	280.656	233.916
Έξοδα ερευνών	462.544	568.589	462.544	512.376
<b>Σύνολα</b>	<b>6.468.422</b>	<b>5.696.791</b>	<b>3.539.274</b>	<b>3.755.858</b>

**27. Άλλα έσοδα.**

Το υπόλοιπο αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	3.319	5.749	3.319	5.749
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	115.654	7.544	115.654	7.544
Ενοίκια κτιρίων	1.440	3.255	1.440	3.255
Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	14.567	293.908	14.367	45.922
Έσοδα προμηθειών	10.500	35.800	10.500	35.800
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	173.565	216.000	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>319.045</b>	<b>562.256</b>	<b>145.280</b>	<b>98.270</b>

**28. Άλλα έξοδα.**

Το υπόλοιπο αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Λοιπά έξοδα	44.648	27.589	10.179	3.645
Προβλέψεις απομείωσης πελατών	93.046	294.554	93.046	77.651
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0	13.083	0	5.505
<b>Σύνολο</b>	<b>137.694</b>	<b>335.226</b>	<b>103.226</b>	<b>86.801</b>

**29. Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Τρέχων φόρος περιόδου	15.694	-23.741	15.694	0
Αναβαλλόμενος φόρος	97.896	-9.804	127.681	2.038
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. χρήσεων	34.639	10.000	34.639	0
Προβλέψεις για διαφορές φόρων	10.000	10.000	0	10.000
<b>Σύνολο</b>	<b>158.229</b>	<b>-13.545</b>	<b>178.014</b>	<b>12.038</b>

Η ανάλυση και η συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή έχει ως εξής.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	172.214	-243.781	406.211	-73.210
Φορολογικός συντελεστής	20%	24%	20%	24%
<b>Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές</b>	34.443	-58.507	81.242	-17.570
<b>Αναμορφώσεις φόρου από:</b>				
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	34.639	0	34.639	0
Προβλέψεις για ενδεχόμενες διαφορές φόρων	10.000	20.000	0	10.000
Μη αναγνωρισθείς αναβαλλόμενος φόρος απομείωσης θυγατρικής και απαιτήσεων	30.000	0	30.000	0
Λοιπές δαπάνες στις οποίες δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	20.132	0	20.132	0
Φόρος επί λογιστικών διαφορών κλπ	29.014	24.962	12.000	19.609
<b>Πραγματική φορολογική επιβάρυνση</b>	<b>158.228</b>	<b>-13.545</b>	<b>178.013</b>	<b>12.039</b>



### **30. Κέρδη ανά μετοχή.**

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση του αναλογούντος στους μετόχους της Εταιρείας κέρδους με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσης.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	110.381	-278.512	228.198	-85.248
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,012</b>	<b>-0,031</b>	<b>0,025</b>	<b>-0,009</b>

### **31. Μερίσματα**

Με βάση την Ελληνική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται κάθε χρήση να διανέμουν στους μετόχους τους τουλάχιστον το 35% των κερδών, μετά από φόρους καθώς και μετά την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Με βάση τα αποτελέσματα στη χρήση 2010 (μη ύπαρξη κερδών) η πρόταση του διοικητικού συμβουλίου προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων θα είναι η μη διανομή μερίσματος.

### **32. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.**

Η μητρική εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010. Για τη χρήση 2011 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις των πρώην θυγατρικών εταιρειών «I TBA Telecom Παροχής Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών ΑΕ» (χρήσεις 2007 έως 2011) και της «Prosvasis ΑΕΒΕ» (χρήση 2010 και 2011) δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Εκτιμάται όμως ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Το ποσό της πρόβλεψης που έχει σχηματίσει ο όμιλος και η εταιρεία, στο τέλος της τρέχουσας περιόδου, σε σχέση με το θέμα αυτό, ανέρχεται σε 25.000 €.

### **33. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας ανέρχεται σε 34 άτομα κατά την 31.12.2011 ενώ την 31.12.2010 για τον Όμιλο ανερχόταν σε 81 άτομα και για την Εταιρία σε 33 άτομα.

### 34. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
<b>Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών</b>				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	60.515	15.760	60.515	15.760
<b>Αγορές αγαθών και υπηρεσιών</b>				
Από θυγατρική	0	0	0	455.657
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	69.240	0	69.240	0
<b>Απαιτήσεις</b>				
Από θυγατρική	0	0	0	887.141
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	252.010	0	1.208.327	0
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Σε θυγατρική	0	0	0	0
Σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
<b>Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης</b>	4.875	128.119	4.875	128.119
<b>Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης</b>	56.040	68.251	56.040	68.251

### 35. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

#### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

##### *Δικαστικές υποθέσεις*

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εμπλέκονται σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι εκκρεμείς αυτές υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους.

#### Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες απαιτήσεις που να χρήζουν αναφοράς στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, εξαιρουμένων: Α) της απαίτησης που διατηρεί η Εταιρεία κατά της θυγατρικής της εταιρείας «I TBA Telecom», η εισπραξιμότητα της οποίας καθίσταται αμφίβολος, ενόψει της καταστάσεως στην οποία περιήλθε η θυγατρική εταιρεία. (σημ. 10α) και Β) της απαίτησεως που διατηρεί η Εταιρεία από την αχρεώστητη καταβολή ποσών ύψους 1.048 χιλ €, εκ των εγγυητικών

επιστολών, (σχετικά η σημείωση 14.1), η εισπραξιμότητα της οποίας είναι βέβαιος και λίαν πιθανή, με βάση τα υφιστάμενα δεδομένα.

**36. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα**

Δεν έχει συμβεί κάποιο γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την οικονομική διάρθρωση ή την επιχειρηματική πορεία του Ομίλου από τις 31.12.2011 μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της παρούσης χρήσης.

**ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ**

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ Δ/ΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΝΥΦΑΝΤΑΚΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ  
Α.Δ.Τ Ν 161703

ΤΣΙΑΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ  
Α.Δ.Τ. Ι 078850

ΝΤΟΥΡΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ  
ΑΡ.ΑΔ. 31297

**Πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005**

Σύμφωνα με την απόφαση 7/448/11.01.2007 άρθρο 1 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τη διάταξη του άρθρου 10 του Ν 3401/2005 η εταιρεία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό για τις ακόλουθες ανακοινώσεις, οι οποίες εξεδόθησαν προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011.

Το πλήρες κείμενο των ανακοινώσεων αυτών, βρίσκεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.ilyda.com](http://www.ilyda.com)

- 04/01/2011 Αγορά Ιδίων Μετοχών
- 07/01/2011 Αγορά Ιδίων Μετοχών
- 12/01/2011 Αγορά ιδίων μετοχών.
- 26/05/2011 Γνωστοποίηση Συναλλαγών.
- 31/05/2011 Πρόσκληση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
- 30/06/2011 Διευκρίνιση σχετικά με ημερομηνία διεξαγωγής μετ αναβολής Γενικής Συνέλευσης
- 30/06/2011 Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
- 26/07/2011 Αποφάσεις ετήσιας μετ' αναβολή Τακτικής Γενικής Συνέλευσης
- 14/10/2011 Ανακοίνωση για παραγραφή μερίσματος χρήσης 2005
- 23/12/2011 Μεταβίβαση ποσοστού θυγατρικής «PROSVASIS AEBE»

**Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.ilyda.com](http://www.ilyda.com)

