

ISquare - Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών

δ.τ.:ISquare A.E.

A.M.A.E. 66823/01NT/B/08/268

Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2011

από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Οικονομικές Καταστάσεις.....	4
i. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	4
ii. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	5
iii. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
iv. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	8
1. Γενικές πληροφορίες.....	8
2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	9
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	10
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	15
2.4 Επιχειρηματικές συνενώσεις	15
2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16
2.6 Υπεραξία.....	16
2.7 Αυλα περιουσιακά στοιχεία.....	17
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	17
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	18
2.10 Αποθέματα.....	21
2.11 Εμπορικές απαιτήσεις	21
2.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
2.13 Μετοχικό κεφάλαιο.....	22
2.14 Δανεισμός.....	22
2.15 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	22
2.16 Παροχές σε εργαζόμενους.....	23
2.17 Αναγνώριση εσόδων	24
2.18 Μισθώσεις	25
2.19 Διανομή μερισμάτων.....	25
2.20 Ανακατατάξεις κονδυλίων και στρογγυλοποιήσεις	26
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	26
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	26
3.2 Κίνδυνος Οικονομικής Συγκυρίας	28
3.3 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου	29
3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	29

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	30
5. Υπεραξία.....	31
6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία:.....	32
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	33
8. Επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρείες.....	33
9. Αναβαλλόμενος φόρος	34
10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	35
11. Αποθέματα.....	35
12. Εμπορικές απαιτήσεις	36
13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:	37
14. Λοιπές απαιτήσεις	38
15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	39
16. Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικά	39
17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	41
18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	42
19. Δανειακές υποχρεώσεις.....	42
20. Έξοδα ανά κατηγορία	44
21. Άλλα λειτουργικά έσοδα-έξοδα (καθαρά)	45
22. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό	45
23. Λοιπά κέρδη – ζημιές καθαρά	45
24. Έξοδο φόρου.....	46
25. Παροχές σε εργαζομένους.....	46
26. Δεσμεύσεις	47
27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	47
28. Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις.....	48
29. Ανειλημμένες υποχρεώσεις	49
30. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	50
31. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	51
32. Σημαντικά εταιρικά γεγονότα	51
33. Αμοιβή ελεγκτών.....	51
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	52
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	53

Οικονομικές Καταστάσεις

ι. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 ΚΑΙ 2010

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ	1/1/11-31/12/11	1/1/10-31/12/10
Κύκλος Εργασιών		49 381 959	34 766 665
Κόστος Πωληθέντων	20	(42 895 326)	(30 256 625)
Μικτό Αποτέλεσμα		6 486 633	4 510 040
Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσας	21	100 548	20 152
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	20	(2 728 722)	(1 653 833)
Έξοδα Έρευνας Και Ανάπτυξης	20	0	0
Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως	20	(1 484 037)	(1 180 672)
Λοιπά κέρδη(ζημιές)	23	(140 720)	(3 714)
Αποτέλεσμα Πρό Φόρων Χρηματοδοτικών Και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		2 233 702	1 691 973
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	22	(542 495)	(528 098)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	22	106 903	107 515
Κέρδη/(ζημιές) Προ Φόρων		1 798 110	1 271 390
Έξοδο φόρου	24	(629 536)	(535 680)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) Μετά από Φόρους (Α)		1 168 574	735 710
Λοιπά Συνολικά έσοδα / (ζημιές) μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		1 168 574	735 710
Αποτελέσματα(Κέρδη) προ φόρων,χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		2 312 464	1 739 276

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

ii. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενεργητικό	Σημ	31-12-11	31-12-10
Άυλα Πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	226	1 309
Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία	6	838 082	888 437
Υπεραξία	5	4 931 928	4 931 928
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	10	28 847	32 719
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	8	0	0
Χρηματ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	13	316 531	396 531
Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	9	0	44 727
Σύνολο μη κυκλοφοριακών στοιχείων του ενεργητικού		6 115 614	6 295 651
Αποθέματα	11	729 896	1 540 307
Εμπορικές Απαιτήσεις	12	9 009 378	6 604 985
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	3 753 381	2 188 570
Λοιπές Απαιτήσεις	14	620 497	906 175
Σύνολο κυκλοφοριακών στοιχείων του ενεργητικού		14 113 152	11 240 037
Σύνολο Ενεργητικού		20 228 766	17 535 688
Ίδια Κεφάλαια Και Υποχρεώσεις			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	60 000	60 000
Αποθεματικά	16	1 651 959	1 651 959
Αποτελέσματα Εις Νέο		1 347 915	179 341
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων		3 059 874	1 891 300
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	19	6 875 000	8 525 000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	9	11 273	0
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού Λόγω Εξόδου Από Την Υπηρεσία	17	57 672	49 697
		6 943 945	8 574 697
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	18	4 990 599	3 863 149
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		1 584 348	1 556 542
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	19	3 650 000	1 650 000
		10 224 947	7 069 691
Συνολο Υποχρεώσεων		17 168 892	15 644 388
Σύνολο Παθητικού		20 228 766	17 535 688

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

iii. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	60 000	(1 250)	0	174 251	233 001
Τακτικό αποθεματικό χρήσης 2009	0	0	6 410	(6 410)	0
Απορρόφηση θυγατρικής RAINBOW ΑΕ	0	1 270 344	376 456	(724 211)	922 589
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01 - 31/12/2010	0	0	0	735 710	735 710
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	60 000	1 269 094	382 866	179 340	1 891 300
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	60 000	1 269 094	382 866	179 340	1 891 300
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01 - 31/12/2011	0	0	0	1 168 574	1 168 574
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2011	0	0	0	1 168 574	1 168 574
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	60 000	1 269 094	382 866	1 347 914	3 059 874

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

iv. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Έμμεση Μέθοδος

	01/01 - 31/12/11	01/01 - 31/12/10
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη χρήσης	1 168 574	735 710
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Φόρους	629 536	535 680
Αποσβέσεις	78 762	47 302
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(106 903)	(107 515)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	542 495	528 098
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται		
με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
(Αύξηση)/ μείωση αποθεμάτων	810 411	(1 175 332)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1 990 117)	102 122
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	976 693	1 561 391
Αύξηση/ (μείωση) υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης	7 975	10 986
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(542 495)	(528 098)
Καταβεβλημένοι φόροι	(439 700)	(193 822)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1 135 231	1 516 522
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(27 324)	(124 204)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	-	7 059
(Αγορές) / Πωλήσεις χρηματικών στοιχείων Ενεργητικού διαθεσίμων προς πώληση	-	(20 565)
Αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	106 903	107 515
Καθαρά ταμειακά διαθέσιμα από απορρόφηση θυγατρικής	-	1 274 636
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	79 579	1 244 441
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	2 000 000	-
Εξοφλήσεις δανείων	(1 650 000)	(807 055)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	350 000	(807 055)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	1 564 810	1 953 908
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	2 188 571	234 663
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	3 753 381	2 188 571

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των παρόντων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Isquare – Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών (η «Εταιρεία») με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2011, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»).

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 2008 και δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στα εξής :

- Στην εμπορία ηλεκτρονικών υπολογιστών (Computers), περιφερειακών μηχανημάτων αυτών (εκτυπωτών, οθονών, μονάδων αποθηκεύσεως δεδομένων, μονάδων επικοινωνίας κ.λ.π) αναλωσίμων ειδών (μελανοταινιών, μαγνητοταινιών, μαγνητικών δίσκων κ.λ.π.), ανταλλακτικών και εξαρτημάτων όλων των ανωτέρω, καθώς και λογισμικού.
- Στην εισαγωγή από το εξωτερικό (προς εμπορία) των ανωτέρω (ηλεκτρονικών υπολογιστών, περιφερειακών μηχανημάτων, αναλωσίμων, ειδών εξοπλισμού επικοινωνίας, κινητής ή μη τηλεφωνίας, μεταφοράς δεδομένων κ.λ.π) και στην αντιπροσώπευση οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού στην Ελλάδα και την αλλοδαπή των ειδών αυτών.
- Στην προβολή, προώθηση και διαφήμιση των προϊόντων και των εν γένει επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς επίσης στην ανάληψη και παραγωγή διαφημιστικών εργασιών σε σχέση με οποιονδήποτε τομέα της πληροφορικής και των επικοινωνιών.
- Στην παροχή υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης των υπό της Εταιρείας διατιθεμένων ειδών.
- Στη συνεργασία με υφιστάμενες ή ιδρυόμενες πάσης φύσεως συναφείς επιχειρήσεις.
- Στη συνεργασία με άλλες πάσης φύσεως συναφείς επιχειρήσεις για τη δημιουργία δικτύων διανομής και προώθησης των εμπορευμάτων και υπηρεσιών της.

Την 30η Σεπτεμβρίου 2010 ολοκληρώθηκε, με την καταχώρηση στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών της υπ. Αριθμ. 12473/30.09.2010 εγκριτικής απόφασης, η απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής Εταιρείας «RAINBOW ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – Προϊόντων και Υπηρεσιών Προηγμένης Τεχνολογίας» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 Ν.2166/93 και άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/20.

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείας «Quest Συμμετοχών Α.Ε. » (πρώην «Info-Quest Α.Ε.Β.Ε.») και περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες

οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει ο Όμιλος Quest (ο «Όμιλος»). Οι ενοποιημένες καταστάσεις του Ομίλου έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της μητρικής www.quest.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26 Μαρτίου 2012 και υπόκεινται στην έγκριση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας έχει ως εξής:

- | | |
|-------------------------|---------------------|
| 1) Θεόδωρος Φέσσας | Πρόεδρος |
| 2) Μάρκος Μπιτσάκος | Αντιπρόεδρος |
| 3) Κων/νος Σταυρόπουλος | Διευθύνων Σύμβουλος |
| 4) Στυλιανός Άβλιχος | Μέλος |

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας έχει ως εξής:

Μέτοχος	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Αριθμός μετοχών
Quest Συμμετοχών Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100.00%	60 000
ΣΥΝΟΛΟ			60 000

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, νομό Αττικής, στο Δήμο Καλλιθέας, στην οδό Αλ.Πάντου 27.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ISquare - Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών» που καλύπτουν τη χρήση 2011 (1 Ιανουαρίου 2011 – 31 Δεκεμβρίου 2011), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις αναφέρονται στην σημείωση 4.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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 της Εταιρείας 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 επίπτωση στην Εταιρεία.

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 παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 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 στην Εταιρεία.

ΕΔΔΠΧΑ 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 στην Εταιρεία.

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 της Εταιρείας.

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)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

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

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ ολοκλήρου, αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

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

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του Δ ΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και

υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος), και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από την μετατροπή των χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που είναι σε ξένο νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Επιχειρηματικές συνενώσεις

Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, συμμετέχει με ποσοστό πάνω από 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική.

Η Εταιρεία κατόπιν της απορρόφησης το 2010 της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας Rainbow ΑΕ (Σημ.8) δεν κατέχει πλέον θυγατρική εταιρεία.

Η Εταιρεία καταχωρεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές, όταν συντρέχει περίπτωση, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις σε κόστος κτήσεως μείον απομείωση.

2.5 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

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

Κτίρια	20 - 25 έτη
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	4 - 7 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή οι ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.6 Υπεραξία

Η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε ετήσια βάση ή συχνότερα

αν γεγονότα ή αλλαγές συνθηκών υποδηλώνουν ότι η αξία της μπορεί να έχει απομειωθεί. Κατά την ημερομηνία εξαγοράς / απορρόφησης (ή κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης του σχετικού επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς), η υπεραξία που αποκτάται, κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, ή σε ομάδες μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών που αναμένεται να ωφεληθούν από την συνένωση αυτή. Η απομείωση προσδιορίζεται με εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες σχετίζονται με την υπεραξία.

Αν η λογιστική αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένης και της αναλογούσας υπεραξίας, υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό της, τότε αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης.

Αν τμήμα μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί υπεραξία, πωληθεί, τότε η υπεραξία που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία του τμήματος αυτού προκειμένου να προσδιορισθεί το κέρδος ή η ζημία. Η αξία της υπεραξίας που αναλογεί στο πωληθέν τμήμα προσδιορίζεται βάσει των σχετικών αξιών του τμήματος που πωλήθηκε και του τμήματος της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών που παραμένει.

2.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνεται το κόστος κτήσης λογισμικού που προέκυψε από αγορά καθώς επίσης και εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα πάγια στοιχεία τα οποία αφορούν δαπάνες ανάπτυξης μηχανογραφικών εφαρμογών και προγραμμάτων λογισμικού για τα οποία συντρέχουν οι προϋποθέσεις αναγνώρισης αυτών ως στοιχεία του άυλου ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 38. Η ωφέλιμη ζωή αυτών εκτιμήθηκε από 1 ως 4 έτη.

Τα εσωτερικώς δημιουργούμενα άυλα πάγια στοιχεία συντίθενται από το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (πλέον των αντιστοίχων εργοδοτικών εισφορών), το κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Με την εξαίρεση της υπεραξίας και των ασωμάτων παγίων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται για απομείωση τουλάχιστον σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών στοιχείων μακροπρόθεσμου ενεργητικού ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να

μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσης του καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως. Εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από τη πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία χρήσης είναι η καθαρή παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την πρόσοδο που αναμένεται να προκύψει από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Για τους σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο για το οποίο οι ταμειακές ροές δύναται να προσδιοριστούν ξεχωριστά.

Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, εκτός της υπεραξίας, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης της επένδυσης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

α) Δανειακά περιουσιακά στοιχεία και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού τα οποία συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις παρουσιάζονται στον Ισολογισμό στις κατηγορίες πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.

(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με κύριο σκοπό την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον του κόστους συναλλαγής με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και οι δαπάνες συναλλαγής εξοδοποιούνται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμιακών ροών από τις επενδύσεις λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους. Τα δανειακά περιουσιακά στοιχεία και απαιτήσεις, και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη τους παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου που προκύπτουν.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που ταξινομήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid price). Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή και για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η Εταιρεία προσδιορίζει τις εύλογες αξίες με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών, αναφορά σε συγκρίσιμα στοιχεία και μεθόδους προεξόφλησης ταμιακών ροών αναπροσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση στη λογιστική του αξία. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης συνιστά ένδειξη απομείωσης της αξίας. Αν στοιχειοθετείται απομείωση της αξίας, η συσσωρευμένη ζημία που υπολογίζεται σαν η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον οποιαδήποτε ζημία απομείωσης η οποία είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, μεταφέρεται από το αποθεματικό

επανεκτίμησης επενδύσεων στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι ζημίες απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος δεν αναστρέφονται μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

2.10 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

2.11 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλούμενων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως, καθώς και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι δύο μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.13 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους .

2.14 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.15 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

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. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε

ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

2.16 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η Εταιρεία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλιζόμενους. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανειλημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος προϋπηρεσίας. Η καθορισμένη παροχή υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της συσσωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

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

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, 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. Σε περιπτώσεις εγγύησης επιστροφής χρημάτων για πωλήσεις αγαθών, οι επιστροφές λογίζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ως μείωση των εσόδων, με βάση στατιστικά στοιχεία.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

(γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(δ) Μερίσματα

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

2.18 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ενσώματων πάγιων όπου η Εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.20 Ανακατατάξεις κονδυλίων και στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία ως μέλος του Ομίλου της “QUEST GROUP» εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, κίνδυνο από μεταβολές επιτοκίου και κίνδυνο τιμών), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα και στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ.

Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

Ενδεχόμενη μεταβολή στην παρούσα χρήση των επιτοκίων δανεισμού κατά +/-0,5% θα μειώσει/αυξήσει τα κέρδη μετά φόρων κατά € -/+ 63 χιλ.(2010: € -/+ 54 χιλ).

Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία ελέγχει τη φερεγγυότητα των πελατών της και περιορίζει το χρονικό διάστημα πίστωσης προς αυτούς σε λιγότερο από 75 ημέρες σαν συνηθισμένη πρακτική, ελαχιστοποιώντας έτσι τον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επίσης τα διαθέσιμα και τα ισοδύναμα διαθέσιμων της εταιρείας τοποθετούνται σε αξιόπιστες και αναγνωρισμένες τράπεζες όπου ο πιστωτικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

Η κατανομή των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες σε € :

	31-12-11	31-12-10
Τρέχον υπόλοιπο	8 598 331	6 604 984
Πέραν της πιστωτικής περιόδου, αλλά μη απομειωμένο υπόλοιπο	889 829	0
	9 488 160	6 604 984
Προβέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	478 782	349 094

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας εισπρακτέων ως αναφέρεται παραπάνω. Προβλέψεις σχηματίζονται για απαιτήσεις οι οποίες είναι επισφαλούς είσπραξης και έχει αξιολογηθεί ότι θα καταλήξουν σε ζημιά. Η ανάλυση ενηλικίωσης των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες, τα οποία είναι πέραν της πιστωτικής περιόδου αλλά μη απομειωμένα είναι η ακόλουθη:

31-12-11

< 90 μέρες	598 379
90-180 μέρες	(36 226)
180-365 μέρες	230 289
>1 έτος	97 387
	889 829

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Υψηλό κεφάλαιο κίνησης, επαρκείς πηγές μετρητών μειώνουν στο ελάχιστο τον κίνδυνο έλλειψης ρευστότητας. Σωστή διαχείριση των ταμειακών ροών της εταιρείας για εκπτώσεις από προμηθευτές την καθιστούν ανταγωνιστική .

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις εκτιμώμενες εκροές αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31-12-2011	έως 12 μήνες	από 1 έως 2 έτη	από 2 έως 3 έτη	από 3 ως 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές	4 324 221	0	0	0	4 324 221
Λοιπες Βραχ.Υποχρεώσεις	666 378	0	0	0	666 378
Δανεισμός	4 035 731	1 921 695	5 389 716	0	11 347 142
Σύνολο	9 026 330	1 921 695	5 389 716	0	16 337 741

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 31-12-2010	έως 12 μήνες	από 1 έως 2 έτη	από 2 έως 3 έτη	από 3 ως 5 έτη	Σύνολο
Προμηθευτές	3 065 917	0	0	0	3 065 917
Λοιπες Βραχ.Υποχρεώσεις	797 232	0	0	0	797 232
Δανεισμός	2 100 212	2 025 188	1 948 010	5 446 909	11 520 319
Σύνολο	5 963 361	2 025 188	1 948 010	5 446 909	15 383 468

3.2 Κίνδυνος Οικονομικής Συγκυρίας

Η ιδιαίτερα δυσμενής οικονομική συγκυρία στην χώρα μας έχει επηρεάσει σημαντικά το σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας στον τομέα της πληροφορικής που δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Παρ' όλα αυτά η Εταιρεία έχοντας χτίσει πλέον μια ισχυρή πελατειακή βάση, συνεχίζοντας να δίνει έμφαση και να επενδύει στην ποιοτική αναβάθμιση του υπάρχοντος δικτύου και στην ενδυνάμωση του με νέα βελτιωμένα σημεία πώλησης και επιθετικές ενέργειες προώθησης και ανάπτυξης, εκτιμά ότι θα υπάρξει περεταίρω ώθηση των πωλήσεων και ο κίνδυνος αυτός θα είναι διαχειρίσιμος.

Στο βαθμό όμως που υπάρξει επιδείνωση των γενικότερων οικονομικών συνθηκών ενδεχόμενα αυτό να επιφέρει περιορισμό στο ρυθμό ανάπτυξης των πωλήσεων της Εταιρείας.

3.3 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση κεφαλαίου είναι η διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την Εταιρεία και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή διάθρωση ώστε να επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.

Για τη διατήρηση ή μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλλει το διανεμόμενο μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαια προς τους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων.

Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό. Η στρατηγική της διοίκησης είναι να διατηρήσει το συντελεστή μόχλευσης σε ικανοποιητικά επίπεδα για τις ανάγκες της Εταιρείας.

	Σημ.	31-12-11	31-12-10
Σύνολο δανεισμού	19	10 525 000	10 175 000
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	(3 753 381)	(2 188 570)
Καθαρός δανεισμός		6 771 619	7 986 430
ίδια Κεφάλαια		3 059 874	1 891 300
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		9 831 493	9 877 730
Συντελεστής μόχλευσης		69%	81%

3.4 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το τροποποιημένο ΔΠΧΑ 7 σύμφωνα με το οποίο απαιτείται γνωστοποίηση σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) όπως παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού («Επίπεδο 1»).

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού («Επίπεδο 2»).

Εάν η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δε διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που δεν στηρίζονται κυρίως σε δεδομένα της αγοράς, αυτά κατατάσσονται στο Επίπεδο 3. Οι επενδύσεις σε μετοχές που δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο και για τις οποίες δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα η εύλογη αξία παρουσιάζονται σε κόστος κτήσης μείον απομείωση.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

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 και αναβαλλόμενη φορολογία

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία διότι υπάρχουν 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 εάν θα της επιβληθούν επιπλέον φόροι. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει το κονδύλι του φόρου εισοδήματος στη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης στην οποία θα προκύψει.

(β) Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων, που καθορίζονται με αναλογιστικές μελέτες χρησιμοποιώντας παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της σχετικής υποχρέωσης είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο, οι μελλοντικές αυξήσεις μισθών και ο πληθωρισμός. Οποιαδήποτε μεταβολή σε αυτές τις παραδοχές έχει αντίκτυπο στην παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων. Η Εταιρεία αναθέτει τις αναλογιστικές μελέτες σε έμπειρους ανεξάρτητους αναλογιστές οι οποίοι καθορίζουν το ύψος των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων στο τέλος κάθε έτους.

(γ) Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις έχουν υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη το ανοικτό υπόλοιπο των επιμέρους χρεωστών, την ενηλικίωση των απαιτήσεων και τους όρους πιστωτικής πολιτικής.

5. Υπεραξία

Η μεταβολή της Υπεραξίας της Εταιρείας έχει ως εξής:

	31-12-11	31-12-10
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	4 931 928	0
Προσθήκες	0	4 931 928
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	4 931 928	4 931 928

Το κονδύλι ποσού ευρώ 4.931.928 αφορά την οριστική σχηματισθείσα υπεραξία εξαγοράς της εταιρείας «Rainbow A.E.» που απορροφήθηκε εντός του 2010.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προέβει σε έλεγχο απομείωσης της αξίας υπεραξίας.

Η ανακτήσιμη αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται σύμφωνα με υπολογισμό της αξίας χρήσης της (value in use). Ο υπολογισμός αυτός χρησιμοποιεί προβλέψεις ταμειακών ροών που προκύπτουν από οικονομικούς προϋπολογισμούς, οι οποίοι έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση και καλύπτουν τριετή περίοδο.

Οι κύριες παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών, προκειμένου να διενεργηθεί έλεγχος απαξίωσης υπεραξίας είναι οι εξής: Επιτόκιο αναγωγής σε παρούσα αξία 16,1%, Αύξηση πωλήσεων 8%, μικτό περιθώριο 12% και Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 2%.

Τα προϋπολογισθέντα μικτά περιθώρια κέρδους υπολογίζονται σύμφωνα με τα μικτά περιθώρια που πραγματοποιήθηκαν το αμέσως προηγούμενο έτος προσαυξημένα κατά την προσδοκώμενη βελτίωση απόδοσης.

Από τον έλεγχο αυτό δεν προέκυψαν ενδείξεις απομείωσης.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία:

	Οικόπεδα & Κτίρια	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	0	4 834	4 834
Προσθήκες (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	971 417	385 864	1 357 281
Προσθήκες	68 045	47 750	115 795
Πωλήσεις	0	(110 702)	(110 702)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	1 039 462	327 746	1 367 208
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	0	0	0
Προσθήκες (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	186 724	357 461	544 185
Αποσβέσεις	19 166	19 096	38 262
Πωλήσεις	0	(103 677)	(103 677)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	205 890	272 880	478 771
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	833 571	54 866	888 437
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	1 039 462	327 746	1 367 208
Προσθήκες	0	25 902	25 902
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	1 039 462	353 648	1 393 110
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	205 890	272 880	478 771
Αποσβέσεις	38 606	37 651	76 257
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	244 496	310 531	555 027
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	794 966	43 117	838 082

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	0	0.00
Προσθήκες (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	126 497	126 497
Προσθήκες	8 152	8 152
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	134 649	134 649
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	0	0
Προσθήκες (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	124 300	124 300
Αποσβέσεις	9 040	9 040
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	133 340	133 340
Αναπόσβεστη Αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2010	1 309	1 309
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	134 649	134 649
Προσθήκες	1 422	1 422
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	136 071	136 071
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	133 340	133 340
Αποσβέσεις	2 505	2 505
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	135 845	135 845
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	226	226

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές Εταιρείες

	31-12-11	31-12-10
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	0	11 493 046
Προσθήκες	0	32 508
Διαγραφές (απορρόφηση RAINBOW ΑΕ)	0	(11 525 554)
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	0	0

Κατά την κλειόμενη χρήση δεν υπάρχουν επενδύσεις σε θυγατρικές.

Εντός της προηγούμενης χρήσης ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής Εταιρείας «RAINBOW ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – Προϊόντων και Υπηρεσιών Προηγμένης Τεχνολογίας» σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 Ν.2166/93 και άρθρου 78 του Κ.Ν. 2190/20.

9. Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του συνόλου των προσωρινών φορολογικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής αξίας του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων. Για τη χρήση του 2011 ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φόρων έγινε με συντελεστή 20%.

	31-12-11	31-12-10
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	11 534	32 593
Ανακτήσιμες εντός 12 μηνών	106 478	38 893
	118 012	71 486
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Πληρωτέες μετά από 12 μήνες	(22 890)	(26 759)
Πληρωτέες εντός 12 μηνών	(106 395)	0
	(129 286)	(26 759)
	(11 273)	44 727

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της Χρήσης είναι οι παρακάτω :

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	(27)	0	(27)
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1 409	0	1 409
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	(28 141)	0	(28 141)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	(26 759)	0	(26 759)
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1 628	(104 155)	(102 527)
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	(25 131)	(104 155)	(129 286)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	Προβλέψεις απαιτήσεων	Επιταχυνόμενες φορολογικές αποσβέσεις	Φορολογικές ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2010	0	0	45 124	962	46 086
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	51 998	(298)	(45 124)	(962)	5 614
Χρέωση στα ίδια κεφάλαια (ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ RAINBOW)	16 057	3 728	0	0	19 786
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	68 056	3 430	(0)	(0)	71 485
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(56 056)	(3 430)	0	106 013	46 527
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	12 000	(0)	(0)	106 013	118 012

10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	31-12-11	31-12-10
Δοσμένες Εγγυήσεις	28 847	32 719
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	28 847	32 719

11. Αποθέματα

	31-12-11	31-12-10
Εμπορεύματα	821 423	1 585 307
Σύνολο	821 423	1 585 307
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης Εμπορεύματα	91 527	45 000
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	729 896	1 540 307

Η μεταβολή στην πρόβλεψη αποτίμησης των αποθεμάτων έχει ως εξής :

Ανάλυση πρόβλεψης	31-12-11	31-12-10
Στην αρχή της χρήσης	45 000	0
Απορρόφηση Εταιρείας	0	8 237
Κλείσιμο πρόβλεψης μέσα στη χρήση	0	(8 237)
Πρόβλεψη απομείωσης	46 527	45 000
Στο τέλος της χρήσης	91 527	45 000

12. Εμπορικές απαιτήσεις

	31-12-11	31-12-10
Πελάτες	7 802 748	5 080 277
Επιταγές Εισπρακτέες	1 199 136	1 524 708
Λοιπές απαιτήσεις από πελάτες	7 494	0
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	9 009 378	6 604 985
Σύνολο	9 009 378	6 604 985

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

	31-12-11	31-12-10
Πελάτες	8 281 530	5 429 371
Επιταγές Εισπρακτέες	1 199 136	1 524 708
Λοιπές απαιτήσεις από πελάτες	7 494	0
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	478 782	349 094
Σύνολο	9 009 378	6 604 985

Η ανάλυση της κίνησης των προβλέψεων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2011	349 094
Επιπρόσθετες προβλέψεις χρήσης	129 688
Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2011	478 782

Η ανάλυση της ηλικίας των Εμπορικών Απαιτήσεων έχει ως εξής:

	31-12-11	31-12-10
Απαιτήσεις εντός πιστωτικού ορίου (έως 75 ημέρες)	8 119 549	6 604 985
Απαιτήσεις σε καθυστέρηση (άνω των 75 ημερών)	889 829	0
Σύνολο	9 009 378	6 604 985

Οι Εμπορικές Απαιτήσεις αναλύονται στα εξής νομίσματα:

	31-12-11	31-12-10
Ευρώ	9 009 378	6 604 985
Σύνολο	9 009 378	6 604 985

13. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση την 31/12/2011 περιλαμβάνουν επενδύσεις στην μη εισηγμένη στο Χρηματιστήριο εταιρεία “ Τεχνολογικό Πάρκο Ακρόπολις Α.Ε.”

	31-12-11	31-12-10
Μετοχές "Τεχνολογικό Πάρκο Ακρόπολις Α.Ε."	316 531	396 531
Σύνολο	316 531	396 531

	31-12-11	31-12-10
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	396 531	0
Απόκτηση Συμμετοχής (λόγω απορρόφησης)	0	375 966
Αγορές περιόδου	0	20 565
Πρόβλεψη απομείωσης	(80 000)	0
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	316 531	396 531

Η συμμετοχή στην εταιρεία “ Τεχνολογικό Πάρκο Ακρόπολις ΑΕ” αφορούσε την συμμετοχή της απορροφούμενης Εταιρείας RAINBOW ΑΕ, στην εν λόγω Εταιρεία. Το ποσοστό συμμετοχής

της ISQUARE ΑΕ πλέον , στη εταιρεία “Τεχνολογικό Πάρκο Ακρόπολις ΑΕ” ανέρχεται σε 3,33% και ως εκ τούτου δεν συντρέχουν προϋποθέσεις ενοποίησης.

Κατά την 31/12/2011 η Εταιρεία προέβη σε απομείωση της συμμετοχής της για την Εταιρεία “Τεχνολογικό Πάρκο Ακρόπολις ΑΕ”, ποσού € 80.000, βασιζόμενη στον ισολογισμό της 31/12/2010 της συγκεκριμένης Εταιρείας καθώς και σε εκτιμήσεις για τα αποτελέσματα της χρήσης 2011.

14. Λοιπές απαιτήσεις

	31-12-11	31-12-10
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	134 040	541 046
Λοιπές Απαιτήσεις	300 118	2 722
Προκαταβολές Προμηθευτών	1 214	459
Αγορές υπό παραλαβή	0	141 018
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως	168 569	214 926
Λοποί μεταβατικοί λογαριασμοί	16 556	6 004
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	620 497	906 175
Σύνολο	620 497	906 175

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:

	31-12-11	31-12-10
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	134 040	541 046
Λοιπές Απαιτήσεις	300 118	2 722
Προκαταβολές Προμηθευτών	1 214	459
Αγορές υπό παραλαβή	0	141 018
Εκπτώσεις επί αγορών χρήσεως	168 569	214 926
Λοποί μεταβατικοί λογαριασμοί	16 556	6 004
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	0	0
Σύνολο	620 497	906 175

Αναμενόμενος χρόνος είσπραξης :

	31-12-11	31-12-10
Μέχρι 3 μήνες	168 687	363 642
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	135 254	228 381
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	300 000	1 477
Μεγαλύτερη του 1 έτους	16 556	312 675
Σύνολο	620 497	906 175

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται στα εξής νομίσματα:

	31-12-11	31-12-10
Euro	620 497	906 175
	620 497	906 175

15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

	31-12-11	31-12-10
Διαθέσιμα στο ταμείο	2 836	3 993
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	1 750 545	684 577
Προθεσμιακές καταθέσεις	2 000 000	1 500 000
Σύνολο	3 753 381	2 188 570

16. Μετοχικό κεφάλαιο και Αποθεματικά

i) Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 01/01/11	60.000	60.000	0	60.000
Υπόλοιπα 31/12/11	60.000	60.000	0	60.000

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 60.000 Ευρώ και διαιρείται σε 60.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ η κάθε μία.

ii) Αποθεματικά

	Λοιπά αποθεματικά	Τακτικό αποθεματικό	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	(1 250)	0	(1 250)
Τακτικό αποθεματικό χρήσης 2009	0	6 410	6 410
Απορρόφηση θυγατρικής RAINBOW ΑΕ	1 270 344	376 456	1 646 800
Μεταβολή Αποθεματικών για την περίοδο 01/01 - 31/12/2010	1 270 344	382 866	1 651 960
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010	1 269 094	382 866	1 651 960
Μεταβολή Αποθεματικών για την περίοδο 01/01 - 31/12/2011	0	0	0
Υπόλοιπο Αποθεματικών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011	1 269 094	382 866	1 651 960

(α) Τακτικό αποθεματικό

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20, άρθρα 44 και 45) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών (μετά φόρων) κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Έκτακτα αποθεματικά

Στα έκτακτα αποθεματικά περιλαμβάνεται ποσό ύψους 1.208.601€ το οποίο προέρχεται από φορολογημένα κέρδη της απορροφούμενης RAINBOW ΑΕ των ετών 1995-2002. Επίσης ποσό 61.742 € αφορά αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο, το οποίο προέρχεται από διανομή κερδών επίσης της απορροφούμενης RAINBOW ΑΕ των ετών 1995-2002.

17. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού

Τα κονδύλια που αναφέρονται στους πίνακες που ακολουθούν υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι παροχές που αντιστοιχούν στην ολοκληρωμένη υπηρεσία κατά την ημερομηνία αποτίμησης αντιμετωπίζονται ξεχωριστά από τις αναμενόμενες παροχές κατά το έτος μετά την ημερομηνία αποτίμησης (μελλοντική υπηρεσία). Στους υπολογισμούς λαμβάνονται υπόψη τα ποσά της αποζημίωσης συνταξιοδότησης που προβλέπονται από τον νόμο 2112/20 και τα δεδομένα σχετικά με τους ενεργούς εργαζομένους κατά τον Δεκέμβριο 2011.

	31-12-11	31-12-10
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	57 672	49 697
Σύνολο	57 672	49 697

Η μεταβολή της υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	31-12-11	31-12-10
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	49 697	4 811
Υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν από απορρόφηση θυγατρικής	0	33 900
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7 975	10 986
Υπόλοιπο στο τέλος της χρήσης	57 672	49 697

Η μεταβολή της υποχρέωσης κατά τη χρήση 2010 οφείλεται στην απορρόφηση της θυγατρικής RAINBOW ΑΕ και την ενσωμάτωση του ανθρωπίνου δυναμικού στην ISQUARE ΑΕ.

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος είναι τα παρακάτω:

	31-12-11	31-12-10
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	7 975	2 229
Χρηματοοικονομικό κόστος	0	293
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	0	5 876
Ζημιές από περικοπές	0	2 587
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους (Σημ.25)	7 975	10 986

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	2011	2010
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4.60%	4.60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	6.00%	6.00%
Πληθωρισμός	2.00%	2.00%

18. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31-12-2011	31-12-2010
Προμηθευτές	3 715 163	2 998 575
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	609 058	67 341
Σύνολο Προμηθευτών	4 324 221	3 065 916
Προκαταβολές πελατών	53 406	109 592
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιπά τέλη	85 055	65 515
Μερίσματα πληρωτέα	2 895	4 714
Έξοδα δουλευμένα	437 315	499 222
Έσοδα επόμενης περιόδου	0	46 883
Λοιπές Υποχρεώσεις	87 707	71 307
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	666 378	797 233
Σύνολο	4 990 599	3 863 149

	31-12-2011	31-12-2010
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4 990 599	3 863 149
Σύνολο	4 990 599	3 863 149

19. Δανειακές υποχρεώσεις

	31-12-11	31-12-10
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Ομολογιακό Δάνειο	6 875 000	8 525 000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	6 875 000	8 525 000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικά δάνεια	2 000 000	0
Ομολογιακά Δάνεια	1 650 000	1 650 000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	3 650 000	1 650 000
Σύνολο δανείων	10 525 000	10 175 000

Ομολογιακό δάνειο

Την 1 Οκτωβρίου 2009 η Εταιρεία υπέγραψε με την Alpha τράπεζα σύμβαση εκδόσεως ομολογιακού δανείου ύψους Ευρώ 11.000.000 διάρκειας 5 ετών. Μέχρι το τέλος της προηγούμενης χρήσεως η Εταιρεία είχε εισπράξει το σύνολο του δανείου ήτοι το ποσό των ευρώ 11.000.000. Το δάνειο αυτό λήφθηκε με σκοπό την αναχρηματοδότηση της ενδιάμεσης χρηματοδότησεως από την ίδια τράπεζα της εξαγοράς του συνόλου των μετοχών της εταιρείας Rainbow A.E. Για την εξασφάλιση του ανωτέρου δανείου έχει εγγυηθεί η μητρική Quest Συμμετοχών A.E. Το επιτόκιο δανεισμού είναι το Euribor πλέον περιθωρίου 2,75%. Η πληρωμή του δανείου θα γίνει σε 9 δόσεις των οποίων οι πρώτες 8 αντιστοιχούν στο 60% του συνολικού ποσού του δανείου και η τελευταία θα είναι καταβλητέα την ημερομηνία λήξης του δανείου προς εξόφληση του 40% του συνολικού ποσού του δανείου. Η πρώτη δόση ποσού ευρώ 825 χιλ καταβλήθηκε τον Οκτώβριο 2010, η δεύτερη ποσού ευρώ 825 χιλ. τον Απρίλιο 2011 και η τρίτη δόση ποσού ευρώ 825 χιλ. τον Οκτώβριο 2011

Η Μητρική Εταιρεία πρέπει να διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα, όπως αυτές καθορίζονται από τους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς δείκτες:

(1) Το πηλίκo του δείκτη Σύνολο Καθαρού Τραπεζικού Δανεισμού (Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού μείον Διαθέσιμα) προς Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων μη συμπεριλαμβανομένων εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων (EBITDA) πρέπει να διατηρηθεί για την οικονομική χρήση του 2009 μικρότερο του 6,00, για την οικονομική χρήση του 2010 μικρότερο του 5,75, για την οικονομική χρήση του 2011 μικρότερο του 5,25, για την οικονομική χρήση του 2012 μικρότερο του 4,00 και για την υπόλοιπη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, μικρότερο του 3,75.

(2) Το πηλίκo του δείκτη Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων μη συμπεριλαμβανομένων εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων (EBITDA) προς Χρεωστικούς Τόκους μείον Πιστωτικούς Τόκους πρέπει, καθ'όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, να είναι μεγαλύτερο του 2,00.

(3) Το πηλίκo του δείκτη Σύνολο Καθαρού Τραπεζικού Δανεισμού (Σύνολο Τραπεζικού Δανεισμού μείον Διαθέσιμα) προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, πρέπει, καθ'όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, να είναι μικρότερο του 0,50.

Η μέτρηση των ως άνω χρηματοοικονομικών δεικτών γίνεται σε εξαμηνιαία βάση, επί των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου. Σημειώνεται ότι στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν λαμβάνονται υπόψη οι εταιρίες που πρόκειται να δραστηριοποιηθούν στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.

Ο Όμιλος τηρώντας τις συμβατικές του δεσμεύσεις ικανοποιούσε τους προαναφερόμενους δείκτες κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση.

20. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημείωση	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Παροχές σε εργαζομένους	25	(1 655 273)	(1 143 615)
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδα		(42 848 799)	(30 211 625)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων			
-Ιδιότητα περιουσιακά στοιχεία	6	(76 257)	(38 262)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7	(2 505)	(9 040)
Απομείωση αποθεμάτων		(57 000)	(45 000)
Επαναφορά από διαγραφές αποθεμάτων		10 473	8 237
Απομείωση για επισφαλείς απαιτήσεις		(129 688)	(187 000)
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων		(7 442)	(3 316)
Λειτουργικά ενοίκια μίσθωσης			
-Κτίρια		(166 492)	(103 698)
-Μηχανήματα/ΕΙΧ		(26 315)	(23 833)
Μεταφορικά / έξοδα ταξιδίων		(50 878)	(30 600)
Διαφήμιση		(504 393)	(252 682)
Τηλεπικοινωνιακά κόστη		(21 202)	(19 387)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		(726 292)	(551 398)
Λοιπά (αποθήκευτρα εμπορευμάτων)		(719 778)	(341 540)
Λοιπά		(126 244)	(138 371)
Σύνολο		(47 108 085)	(33 091 130)

Κατανομή συνόλου εξόδων ανά λειτουργία :

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κόστος πωληθέντων	(42 895 326)	(30 256 625)
Έξοδα διάθεσης	(1 484 037)	(1 180 672)
Έξοδα διοίκησης	(2 728 722)	(1 653 833)
	(47 108 085)	(33 091 130)

21. Άλλα λειτουργικά έσοδα-έξοδα (καθαρά)

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Επιδότησεις ασφαλιστικών εισφορών	65 324	14 203
Έσοδα από ενοίκια	0	277
Λοιπά	35 213	5 452
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	11	220
Σύνολο	100 548	20 152

22. Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
-Τόκοι Τραπεζών & συναφή έσοδα	40 794	39 575
-Εκπτώσεις από εφ' άπαξ εξοφλ.φόρων-προμηθευτών	66 109	67 940
	106 903	107 515
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
-Τραπεζικά δάνεια και λοιπές χρηματοδοτήσεις	4 086	9 231
-Ομολογιακό δάνειο	465 670	453 881
- Εγγυητικές	52 066	41 515
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	20 673	23 471
	542 495	528 098

23. Λοιπά κέρδη – ζημιές καθαρά

	1/1 - 31/12/11	1/1 - 31/12/10
Απομείωση διαθεσίμων προς πώληση χρημ/κων στοιχείων	(80 000)	250
Λοιπά	(60 720)	(3 964)
	(140 720)	(3 714)

24. Έξοδο φόρου

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος έχει υπολογισθεί με βάσει τον τρέχοντα φορολογικά συντελεστή της χρήσης 2011, 20% (2010, 24%).

Επιπλέον για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ληφθεί υπόψη, στο βαθμό που αυτό απαιτείται, η σταδιακή αλλαγή των φορολογικών συντελεστών από την χρήση 2011 από 24% σε 20%.

	31-12-11	31-12-10
Φόρος εισοδήματος περιόδου	(368 764)	(395 844)
Αναβαλλόμενος φόρος	(56 000)	7 022
Πρόβλεψη ενδεχόμενων φορολογικών διαφορών φορολογικών ελέγχων ανέλεγκτων χρήσεων	(198 619)	(70 000)
Πρόβλεψη έκτακτης εισφοράς Ν.3845/2010	0	(5 128)
Περαίωση Ν.3888/2010	0	(71 730)
Λοιποί	(6 153)	0
Σύνολο	(629 536)	(535 680)
Κέρδη προ φόρων	1 798 110	1 271 390
Συντελεστής Φόρου	20%	24%
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	(359 622)	(305 134)
Προσαρμογές για:		
- Εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(198 619)	(146 858)
- Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(32 305)	(44 888)
- Λοιποί φόροι/Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(38 990)	(38 800)
Πραγματική Δαπάνη Φόρου	(629 536)	(535 680)

25. Παροχές σε εργαζομένους

	1/1-31/12/2011	01/01-31/12/2010
Μισθοί και ημερομίσθια	(1 341 615)	(933 676)
Λοιπές εργοδοτικές εισφορές και έξοδα	(276 946)	(175 805)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(7 976)	(10 986)
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	(28 737)	(23 148)
Σύνολο	(1 655 273)	(1 143 615)

26. Δεσμεύσεις

Η εταιρεία εκτός από τις συνήθεις δεσμεύσεις που προκύπτουν από τις συμβάσεις με τους πελάτες της δεν έχει άλλες σημαντικές δεσμεύσεις.

27. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνεται η Μητρική Εταιρεία Quest Συμμετοχών Α.Ε. καθώς και θυγατρικές αυτής. Συγκεκριμένα, τα συνδεδεμένα μέρη είναι τα παρακάτω:

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	Ελλάδα
INFOQUEST TECHNOLOGIES ΑΕΒΕ	Ελλάδα
A.C.S Α.Ε.Ε	Ελλάδα
ISTORM ΜΟΝ.ΕΠΕ ΑΦΜ	Ελλάδα
UNISYSTEMS ΣΥΣΤ.ΠΛ/ΚΗΣ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα

Τα έσοδα της Εταιρείας από τις συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα μέρη προέρχονται από πωλήσεις εμπορευμάτων σύμφωνα με τις καταστατικές δραστηριότητες της οι οποίες κατανέμονται κυρίως μεταξύ της INFOQUEST TECHNOLOGIES ΑΕΒΕ και της ISTORM Μ.ΕΠΕ. Οι πωλήσεις προς τις υπόλοιπες Εταιρείες είναι μικρής έκτασης και αφορούν επίσης πωλήσεις εμπορευμάτων.

Οι απαιτήσεις από τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν υπόλοιπα λογαριασμών από τις πωλήσεις αυτές.

Τα έξοδα της Εταιρείας αφορούν λήψη υπηρεσιών, κυρίως από την INFOQUEST TECHNOLOGIES ΑΕΒΕ, οι οποίες διακρίνονται σε λήψη υπηρεσιών logistics, λήψη υπηρεσιών τμήματος διαχείρισης ανθρώπινων πόρων, λήψη υπηρεσιών υποστήριξης μηχανογραφικού συστήματος, καθώς και λήψη λοιπών υποστηρικτικών υπηρεσιών μικρότερης έκτασης.

Επίσης στα έξοδα της Εταιρείας περιλαμβάνονται τα μισθώματα που καταβάλλει στην QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ για την χρήση των εγκαταστάσεών της. Τέλος μικρής έκτασης υπηρεσίες ταχυδρομικής και μεταφορικής φύσεως παρέχονται από την ACS Α.Ε.Ε

Οι υποχρεώσεις προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν αντίστοιχα υπόλοιπα λογαριασμών από τη λήψη αυτή των υπηρεσιών.

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της τρέχουσας χρήσεως και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσεως που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

(Ποσά εκφρασμένα σε €)	2011	2010
α) Εσοδα	7 183 998	18 224 682
β) Έξοδα/Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	1 149 370	644 223
γ) Απαιτήσεις	1 966 292	1 549 174
δ) Υποχρεώσεις	486 094	67 341
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	399 215	340 961
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-
ζ) Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	-	-
	11 184 969	20 826 381

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη.

28. Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Εγγυητικές Επιστολές

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της από τις οποίες δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές επιπλέον επιβαρύνσεις.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	31-12-11	31-12-10
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων από προμηθευτές	3 500 000	3 500 000
Εγγυήσεις σε τράπεζες	15 000 000	15 000 000
Εγγυήσεις σε τράπεζες από τρίτους	10 949 182	10 949 182
	29 449 182	29 449 182

β) Ενδεχόμενες απαιτήσεις

	31-12-11	31-12-10
Εγγυήσεις για εξασφάλιση απαιτήσεων από Τρίτους	750 000	750 000
Υποθήκες για εξασφάλιση απαιτήσεων	455 744	105 744
	1 205 744	855 744

29. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία μισθώνει κτίρια και μεταφορικά μέσα με λειτουργικές μισθώσεις. Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα σύμφωνα με τις λειτουργικές μισθώσεις έχουν ως εξής:

	31-12-11	31-12-10
Έως 1 έτος	215 791	193 570
Από 1-5 έτη	897 168	812 396
Περισσότερα από 5 έτη	1 082 982	0
	2 195 942	1 005 966

30. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Από τη χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμους Ελεγκτές, εγγεγραμμένους στο δημόσιο Μητρώο του Ν. 3693/2008, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το ως άνω πιστοποιητικό εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν της ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», που συνοδεύεται από το Προσάρτημα Αναλυτικών Πληροφοριακών Στοιχείων. Εώς την δέκατη ημέρα του εβδόμου μήνα από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου η προαναφερθείσα Έκθεση και το οικείο Προσάρτημα υποβάλλονται ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών από το Νόμιμο Ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο και συγκεκριμένα στη βάση δεδομένων που τηρεί η Γενική Γραμματεία Πληροφοριακών Συστημάτων (Γ.Γ.Π.Σ). Το Υπουργείο Οικονομικών στη συνέχεια θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση που έληξε την 31/12/2010 ενώ έχει περαιώσει φορολογικά, σύμφωνα με το Νόμο 3888/2010, τη χρήση που έληξε την 31/12/2009.

Η απορροφούμενη Εταιρεία RAINBOW ΑΕ δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις που έληξαν την 30/06/2009 και 30/06/2010.

Για τη κλειόμενη χρήση 2011, ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Α.Ε. Από τη διεξαγωγή αυτού του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία έχει διενεργήσει σωρευτικά πρόβλεψη, για ενδεχόμενες φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν σε

φορολογικό έλεγχο, ποσού, € 235.619,15 για τις ανέλεγκτες χρήσεις της απορροφούμενης Εταιρείας RAINBOW ΑΕ και ποσού 123.000 € για την ανέλεγκτη χρήση της Εταιρείας.

Τέλος, εντός της κλειόμενης χρήσης καταβλήθηκε η έκτακτη εισφορά του Ν.3845/10 η οποία ανήλθε σε ποσό 99.100 ευρώ, εκ των οποίων ποσό 93.972 ευρώ αφορούσε την απορροφούμενη Εταιρεία RAINBOW ΑΕ, ενώ το υπόλοιπο ποσό 5.128 ευρώ αφορούσε την ISQUARE ΑΕ.

31. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας στις 31/12/2011 ανέρχεται σε 41 άτομα αντίστοιχα, ενώ στις 31/12/10 ανερχόταν σε 32 άτομα.

32. Σημαντικά εταιρικά γεγονότα

Στις 30 Ιουνίου 2011 συνήλθε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας και ενέκρινε, τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 01/01/2010 έως 31/12/2010, την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ και του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, την εκλογή Τακτικού και Αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή για τη χρήση 01/01/2011 έως 31/12/2011 και τέλος ενέκρινε τις αμοιβές και αποζημιώσεις των μελών του ΔΣ για τη χρήση 2010, καθώς και προενέκρινε τις αμοιβές και αποζημιώσεις για τη χρήση 2011.

33. Αμοιβή ελεγκτών

Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών για τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01.01.2011 - 31.12.2011 ανήλθε στο ποσό των € 22.000. Επίσης η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών για τη χορήγηση Ετήσιου Πιστοποιητικού, όπως προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.2238/1994) ανήλθε στο ποσό των € 25.000.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

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

Καλλιθέα, 26 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Ο Δ/νων Σύμβουλος Ο Οικονομικός Διευθυντής Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Θεόδωρος Δ.Φέσσας
Α.Δ.Τ. ΑΕ 106909

Κων/νος Δ. Σταυρόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΗ 058375

Ιωάννης Σ.Γαβριηλίδης
Α.Δ.Τ. ΑΖ 048370

Γεώργιος Μ.Δελώνας
Α.Δ.Τ. Ξ 098132

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας 'Isquare - Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών'

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της 'Isquare - Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών', οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των 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 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 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 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των 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 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 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας 'Isquare - Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών ' κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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

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

Αθήνα 27 Μαρτίου 2012



Πραϊσγουωτερχαους Κούπερσ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ.Κηφισίας 268,Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Δημήτρης Σούρμπης

Α.Μ ΣΟΕΛ : 168 91