



«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε.»
ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (Κ.Λ.Μ. Α.Ε.)



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(Σύμφωνα με τον Ν.3556/2007)

της χρήσης από
1^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	3
Β. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
Β1. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	12
Β2. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡ. 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007.	41
Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	47
Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	49
Ε. Στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως από 1.1.2011 – 31.12.2011	116
ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ αρθ.10 Ν.3401/2005	117
Ζ. ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ.....	119

Α. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Δηλώνεται με την παρούσα ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2011 έως την 31η Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

Δηλώνεται επίσης ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε η ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2012

Οι βεβαιούντες

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΛΑΠΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΛΟΥΚΑΣ ΣΠΕΝΤΖΑΡΗΣ

B. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.**

**επί των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως
31η Δεκεμβρίου 2011**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2011 έως 31/12/2011 την ετήσια έκθεση του διοικητικού συμβουλίου. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας "Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ", χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (01/01/2011 – 31/12/2011), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτών προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σύντομο 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 Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε. καθώς και του Ομίλου. Στον Όμιλο περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική
Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%
KLM SA-TEDRA SA joint venture	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
Κ/Ε ΚΛΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%
Κ/Ε ΚΛΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΣΑ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%
NEZOLANO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%
COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED COMPANY	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%
KLSEK COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	100,00%
KLMOL	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	100,00%
Κ/Ε Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ε Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ε Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ε Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΞΑΝΘΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ε ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ-ΕΡΓΩ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ.Λ.Μ. ΑΕ & ΣΙΑ ΕΡΓΟ ΠΑΛΛΗΝΗ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
Κ.Λ.Μ. ΑΤΕ & ΣΙΑ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
ΑΤΤΙΚΑΤ	ΕΛΛΑΔΑ	10,00%

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης (01/01/2011 - 31/12/2011) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις εν λόγω καταστάσεις καθώς και τις δηλώσεις των μελών του Δ.Σ. στην ετήσια οικονομική Έκθεση που αφορά στη χρήση 2011. Ενόψει δε ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία και με αναφορά στα εταιρικά οικονομικά στοιχεία της "Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.", μόνο όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ 1: Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις & επιδόσεις Χρήσης από 01/01/2011 έως 31/12/2011

Σημαντικά Γεγονότα Χρήσης 2011

Η χρήση 2011 ήταν μια δύσκολη χρονιά για τους κλάδους της λιανικής πώλησης και των κατασκευών που δραστηριοποιείται η εταιρεία και χαρακτηρίστηκε από μείωση της ρευστότητας, συρρίκνωση της ζήτησης, μείωση των επενδύσεων και έντονα ευμετάβλητες συνθήκες στις αγορές .

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών στην χρήση 2011 μειώθηκε κατά 18,75% και ανήλθε σε 44.434.303 €, έναντι 54.685.794 € το 2010. Τα μικτά κέρδη, διαμορφώθηκαν σε 25.091.146 € έναντι 29.637.780 € μειωμένα κατά 15,34% σε σχέση με το 2010.

Οι ενοποιημένες ζημιές προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 2.703.388 € έναντι κερδών 6.285.584 € το 2010 . Οι ζημιές προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν σε 4.685.587 € έναντι κερδών 4.281.865 € το 2010, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε ζημιές 6.328.353 € έναντι κερδών 1.754.110€ της παρελθούσας χρήσης. Τέλος, οι ενοποιημένες ζημιές μετά από φόρους και έκτακτη εισφορά ανήλθαν σε 6.545.796 € έναντι κερδών 204.400 € το 2010 .

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας μειώθηκε κατά 11,67% στην χρήση 2011 και ανήλθε σε 32.559.745 € έναντι 36.859.841 € το 2010. Τα μικτά κέρδη, διαμορφώθηκαν σε 18.084.009 € έναντι 21.301.684 € μειωμένα κατά 15,11% σε σχέση με το 2010.

Τα κέρδη προ φόρων τόκων και αποσβέσεων(EBITDA) ανήλθαν σε 111.814 € έναντι 5.130.131 € το 2010. Τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν σε ζημιές 986.286 € έναντι κερδών 3.913.682 € το 2010, η ζημιά της χρήσεως προ φόρων ανήλθε σε 4.488.953 € έναντι ζημιάς 2.770.008 € της προηγούμενης χρήσεως. Τέλος, τα αποτελέσματα μετά από φόρους και έκτακτη εισφορά εμφανίζουν ζημιές, ύψους 4.757.133 € έναντι 3.573.175 € το 2010.

Η οικονομική κρίση έχει επηρεάσει σοβαρά τον κατασκευαστικό κλάδο της οικονομίας, η διοίκηση του ομίλου λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες συνθήκες και συνεκτιμώντας το γεγονός ότι η εν λόγω κατάσταση δεν αναμένεται να αντιστραφεί στο μεσοπρόθεσμο μέλλον και προτιθέμενη να προχωρήσει σε περαιτέρω εξορθολογισμό της κατασκευαστικής εταιρείας ΚΛΜ ΑΤΕ, αποφάσισε την απομείωση της συμμετοχής της στην ως άνω θυγατρική κατά 2.500.000 €. Μετά την απομείωση, το ανακτήσιμο ποσό των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες, στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, ανέρχεται σε 16.445.435 €. Η παραπάνω απομείωση δεν είχε επίδραση στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών, στα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας και στα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια. Περισσότερα αναφέρονται στην Σημείωση 5.5 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

Τα αποθέματα του Ομίλου ανήλθαν σε 10.631.896 € έναντι 11.003.020 € την 31/12/2010, ήτοι μειωμένα κατά 3,37%.

Οι απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου ανήλθαν σε 6.361.574 € έναντι 12.944.988 € την 31/12/2010, σημειώνοντας μείωση κατά 50,86%.

Η καθαρή θέση του Ομίλου την 31/12/2011 διαμορφώθηκε στο ύψος των 67.694.683 € από 74.672.906 € την 31/12/2010, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 9,35%.

Σημαντική μείωση παρουσίασε ο δανεισμός του Ομίλου στην χρήση 2011 και ανήλθε σε 29.210.270 € έναντι 31.497.186€ στην χρήση 2010 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 7,26%.

Τα ταμειακά διαθέσιμα την 31/12/2011 ανήλθαν σε 14.128.552 €, συνεπώς ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανέρχεται σε 15.081.719 € έναντι 17.187.186€ την 31/12/2010 σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 12,25%.

Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς :

ROCE (Return on Capital Employed) – «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια και ανήλθε σε ενοποιημένο επίπεδο σε -3,28% και 0,16% σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας.

ROE (Return on Equity):Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από φόρους με την Καθαρή Θέση των μετόχων και ανήλθε σε -9,71% σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι -7,67% σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας.

Επεξήγηση των αποτελεσμάτων κατά τομέα δραστηριότητας

Ο όμιλος δραστηριοποιείται στο εμπόριο στις κατασκευές και στην ενέργεια.

Οικονομικά αποτελέσματα της εμπορικής δραστηριότητας

Οι πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν σε 33.434,086 € έναντι 38.332.266 € της προηγούμενης χρήσης μειωμένες κατά 12,78%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 20.651.617 € έναντι 24.178.480 € μειωμένο κατά 14,59%. Η μείωση του μικτού κέρδους σε μεγαλύτερο ποσοστό από την μείωση των πωλήσεων οφείλεται στην μεγαλύτερη διάρκεια των εκπώσεων. Συνεπεία αυτών οι ζημιές ανήλθαν σε 1.275.254 € έναντι κερδών 2.515.854 € το 2010.

Οι πωλήσεις του συνόλου της εμπορικής δραστηριότητας (Ελλάδα και Βαλκάνια) ανήλθε σε 40.502.156 € έναντι 45.412.798 € το 2010, μειωμένες κατά 10,81%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 24.749.863 € έναντι 28.596.535 € το 2010 μειωμένο κατά 13,45%. Οι ζημιές προ φόρων ανήλθαν σε 1.260.591 € έναντι κερδών 2.816.377 € το 2010.

Οικονομικά αποτελέσματα κατασκευαστικής δραστηριότητας η οποία λειτουργεί μέσω της θυγατρικής ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ Α.Τ.Ε.

Οι πωλήσεις ανήλθαν σε 3.245.081 € έναντι 8.038.106 € της προηγούμενης χρήσης μειωμένες κατά 59,63%. Οι ζημιές ανήλθαν σε 5.148.046 € έναντι 2.007.745 € το 2010. Στην παρούσα χρήση η εταιρεία προέβη σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων 2.644.894 €.

Ο κατασκευαστικός τομέας της οικονομίας είναι σε μεγάλη ύφεση και η Διοίκηση λαμβάνει μέτρα συρρίκνωσης της κατασκευαστικής δραστηριότητας και μείωσης των λειτουργικών δαπανών.

Οικονομικά αποτελέσματα ενεργειακού τομέα

Οι πωλήσεις ανήλθαν σε 687.066 € έναντι 1.234.890 € της προηγούμενης χρήσης μειωμένα κατά 44,36%. Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 411.561 € έναντι 934.597 € μειωμένο κατά 55,96%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 370.497 € έναντι 895.854 € μειωμένα κατά 58,64%.

ΕΝΟΤΗΤΑ 2: Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο όμιλος δεν έχει προχωρήσει στην εφαρμογή εργαλείων αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου που προκύπτει κύρια από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και κυρίως σε λίρα Αγγλίας. Οι οικονομικές υπηρεσίες σε συνεργασία με χρηματοοικονομικούς συμβούλους προσδιορίζουν συνεχώς την ορθότερη πολιτική.

Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας

Οι πωλήσεις του ομίλου σε ποσοστό άνω του 85% είναι λιανικές πωλήσεις, οι οποίες πραγματοποιούνται τοις μετρητοίς, ενώ για τις πωλήσεις του κατασκευαστικού κλάδου προ της υπογραφής των κατασκευαστικών συμβολαίων διενεργείται πλήρης έλεγχος αξιοπιστίας του πελάτη. Για τον κίνδυνο ρευστότητας ο όμιλος διατηρεί επαρκεί διαθέσιμα και τραπεζικά πιστωτικά όρια.

Κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων

Η πολιτική του ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου. Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του ομίλου είναι ανεξάρτητες από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές ορίζονται από την Ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Τα δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελούν ανεξάρτητη ομάδα και έχουν σαν αποστολή την διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και την επικοινωνία μεταξύ των ελεγκτικών οργάνων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο εσωτερικός έλεγχος της εταιρείας επικεφαλής του οποίου είναι ο κ. Πάλμος Βασίλης αποτελεί ανεξάρτητη ομάδα που αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

ΕΝΟΤΗΤΑ 3: ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ & ΕΞΕΛΙΞΗ

Προοπτικές για τη χρήση 2012

Στόχος της εταιρείας είναι η μείωση του λειτουργικού κόστους του ομίλου και η βελτίωση των αποτελεσμάτων του τομέα των κατασκευών.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η παρούσα οικονομική κρίση ή οποία επηρεάζει άμεσα όλους τους παραγωγικούς τομείς της οικονομίας, επηρεάζει αντίστοιχα και την αγορά λιανικής, εντός της οποίας λειτουργεί και ο Όμιλος. Η εταιρεία μεσούσης της οικονομικής κρίσης δεν δύναται να προβεί σε προβλέψεις για τις πωλήσεις και τα αποτελέσματα της χρήσης 2012.

Μερισματική πολιτική

Η Διοίκηση της Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ– Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ λαμβάνοντας υπόψιν την τρέχουσα αρνητική συγκυρία της οικονομίας αποφάσισε να μην διανείμει μέρισμα την τρέχουσα χρήση .

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ανωτέρω απόφαση τελεί υπό την έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

ΕΝΟΤΗΤΑ 4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδόμενα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 περιγράφονται παρακάτω.

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

(Ποσά σε € χιλ.)	Ο ΟΜΙΛΟΣ 31/12/2011	Η ΕΤΑΙΡΙΑ 31/12/2011	ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ
ΠΩΛΗΣΕΙΣ/ΕΣΟΔΑ			
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	0	732.309	Θυγατρική Εταιρία
SYSMEROM COM SRL	0	1.149.350	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	205.930	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	498.322	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	157.638	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	304.379	Θυγατρική Εταιρία
KLSLV D.O.O	0	150.046	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ	0	3.197.974	
ΑΓΟΡΕΣ/ΕΞΟΔΑ			
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	0	1.942.017	Θυγατρική Εταιρία
NESOLANO LTD		927.000	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ	0	2.869.017	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ			
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	223.505	Θυγατρική Εταιρία
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	0	445.021	Θυγατρική Εταιρία
NESOLANO LTD	0	208.140	Θυγατρική Εταιρία
SYSMEROM COM SRL	0	96.533	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	210.401	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	738.046	Θυγατρική Εταιρία
KLSAL LTD	0	364.876	Θυγατρική Εταιρία
KLSER COMMERCE LTD	0	90.190	Θυγατρική Εταιρία
KLSLV D.O.O	0	297.857	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	0	2.674.568	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	0	1.066.702	Θυγατρική Εταιρία
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.	0	437	Θυγατρική Εταιρία
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	0	1.700.000	Θυγατρική Εταιρία
SYSMEROM COM SRL	0	496.335	Θυγατρική Εταιρία
KLM BULGARIA EOOD	0	80.552	Θυγατρική Εταιρία
KLSLV D.O.O	0	49.725	Θυγατρική Εταιρία
KLMS COM DOOEL	0	2.501	Θυγατρική Εταιρία
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	0	3.396.252	
Συναλλαγές & Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών και Μελών της Διοίκησης	927.501	754.017	
Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	52.832	0	
Υποχρεώσεις προς Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης	0	0	

Όλες οι παραπάνω συναλλαγές έχουν πραγματοποιηθεί είτε μεταξύ της εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών είτε μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών και έχουν απαλοιφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Τα έξοδα της μητρικής εταιρείας από την Nezolano ltd ποσού € 927.000 αφορούν μισθώματα λόγω μίσθωσης κτιρίου στο Δήμο Ταύρου.

Υποχρέωση ποσού € 1.700.000 προς την θυγατρική εταιρεία ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟ Α.Ε. αφορούν δάνειο. Όλες οι άλλες συναλλαγές έχουν δημιουργηθεί στα πλαίσια των εμπορικών συναλλαγών μεταξύ των εταιρειών.

ΕΝΟΤΗΤΑ 5. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.

Β1.ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ
(η παρούσα δήλωση συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 43α παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920 και αποτελεί μέρος της Ετήσιας Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου 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 τις οποίες εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

2. Διοικητικό Συμβούλιο

- 2.1. Ρόλοι και αρμοδιότητες
- 2.2. Σύθεση και τρόπος λειτουργίας
- 2.3. Πληροφορίες για τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.4. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- 2.5. Επιτροπή Ελέγχου

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων

- 3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής
- 3.2. Συμμετοχή μετόχων στη Γενική Συνέλευση
- 3.3. Δικαιώματα μειοψηφίας μετόχων

4. Συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

- 4.1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- 4.2. Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων)

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων, όπως ο Νόμος 3016/2002, που επιβάλλει τη συμμετοχή μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στα Διοικητικά Συμβούλια των ελληνικών εισηγμένων εταιριών, τη θέσπιση και τη λειτουργία μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την υιοθέτηση εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας. Επιπλέον, ένα πλήθος άλλων νομοθετικών πράξεων ενσωμάτωσαν στο ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες του εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο Νόμος 3693/2008, που επιβάλλει τη σύσταση επιτροπών ελέγχου, καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης, όσον αφορά στο ιδιοκτησιακό καθεστώς και τη διακυβέρνηση μιας εταιρείας, ο Νόμος 3884/2010 που αφορά σε δικαιώματα των μετόχων και πρόσθετες εταιρικές υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Γενικής τους Συνέλευσης και ο Νόμος 3873/2010, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2006/46/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί ετήσιων και ενοποιημένων λογαριασμών εταιριών ορισμένων μορφών. Τέλος, στην Ελλάδα, όπως εξάλλου και στις περισσότερες άλλες χώρες, ο Νόμος περί ανωνύμων εταιριών (Ν.2190/1920, τον οποίο τροποποιούν πολλές από τις παραπάνω διατάξεις), περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες της διακυβέρνησής τους.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

1.1. Γνωστοποίηση οικειοθελούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

«Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερόμενων νομοθετικών κειμένων (ιδίως Κ.Ν. 2190/1920, 3016/2002 και 3693/2008), οι

οποίες αποτελούν και το ελάχιστο περιεχόμενο οποιουδήποτε Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επίσης η Εταιρεία δηλώνει ότι υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης τον ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (έκδοση Ιανουαρίου 2011, όπως τροποποιήθηκε τον Μάρτιο του 2011, καλούμενος εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο του ΣΕΒ, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.sev.org.gr>. Εκτός του ιστότοπου του ΣΕΒ, ο Κώδικας είναι διαθέσιμος σε έντυπη μορφή στη Διεύθυνση Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρείας».

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' αρχήν με την παρούσα δήλωση ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, 3016/2002 και 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 (ΣΕΒ) στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελάχιστων 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. Ειδικότερα:

Μέρος Α – Το Δ.Σ. και τα μέλη του

I. Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί σε σύσταση ξεχωριστής επιτροπής που να προϊστάται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για την εκλογή στο ΔΣ και να προετοιμάζει προτάσεις προς το ΔΣ όσο αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι κάτι τέτοιο μέχρι τώρα, αφ' ενός δεν απαιτείται από το νόμο και αφ' ετέρου δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαίο. Ειδικότερα, η υποβολή υποψηφιοτήτων για την εκλογή στο Δ.Σ. μπορεί να λάβει χώρα από κάθε ενδιαφερόμενο στο

Διοικητικό Συμβούλιο ή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας χωρίς να κρίνεται απαραίτητη η καθιέρωση ειδικής διαδικασίας προς το σκοπό αυτό επί τη βάση της μέχρι σήμερα δομής, οργάνωσης και λειτουργίας της εταιρείας. Το Δ.Σ. απαρτίζεται από μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή εμπειρία και κατάλληλη γνώση ώστε να αξιολογούν υποβαλλόμενες σε αυτό υποψηφιότητες νέων μελών του Δ.Σ. και να διαμορφώνουν τις σχετικές προτάσεις τους προς την Γενική Συνέλευση. Ως προς τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των βασικών ανώτατων στελεχών, οι μεν αμοιβές των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αποφασίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ύστερα από πρόταση του Δ.Σ., οι δε αμοιβές των βασικών ανώτατων στελεχών αποφασίζονται από το Δ.Σ., με βάση σταθερή και διαμορφωμένη μέχρι σήμερα πολιτική της Εταιρείας (1.2. του Κώδικα).

II. Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη αλλά, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, δύναται να αποτελείται από τέσσερα (4) έως εννέα (9) μέλη, καθώς το μέγεθος και η οργάνωση της Εταιρείας δεν απαιτούν την ύπαρξη ενός πολυπληθέστερου Δ.Σ. (2.1. του Κώδικα).

Το Δ.Σ. δεν αποτελείται από τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την εταιρεία, και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την Εταιρεία, αλλά από δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με τις ως άνω ιδιότητες καθώς ο ως άνω αριθμός ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών είναι ο προβλεπόμενος εκ του νόμου (Ν. 3016/2002) και αυτός έχει αξιολογηθεί έως την παρούσα χρονική στιγμή, και εξακολουθεί να αξιολογείται, ως επαρκής για την εκπλήρωση των καθηκόντων των μελών του Δ.Σ., την αποτελεσματική λειτουργία του Δ.Σ. και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις επιταγές του Ν. 3016/2002 (2.3. του Κώδικα).

III. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.

Οι αρμοδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ. δεν θεσπίζονται ρητά από το Δ.Σ. αλλά προσδιορίζονται από το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας. Οι αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου επίσης δεν προσδιορίζονται ρητά από το Δ.Σ. αλλά προσδιορίζονται από το καταστατικό της εταιρείας, σύμφωνα με το οποίο στον Διευθύνοντα Σύμβουλο ανατίθενται, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα δικαιώματα και καθήκοντα του Δ.Σ., καθώς και η αντιπροσώπευση της Εταιρείας. Στην υπάρχουσα συγκρότηση του Διοικητικού

Συμβουλίου της εταιρείας ο Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. φέρουν και οι δύο τις ιδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου (3.1. του Κώδικα).

Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας ο Αντιπρόεδρος αναπληρώνει τον Πρόεδρο του Δ.Σ. όταν ο τελευταίος είναι απών ή κωλύεται να ασκήσει τα καθήκοντά του. Στα πλαίσια αυτών των ρυθμίσεων του καταστατικού, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. δύναται να είναι οποιοδήποτε μέλος (εκτελεστικό ή μη) του Διοικητικού Συμβουλίου (3.3. του Κώδικα).

Στο Καταστατικό της Εταιρείας προβλέπεται η αρμοδιότητα του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου να συγκαλεί το Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση κατά την οποία είναι απών ή κωλύεται ο Πρόεδρος του Δ.Σ., οπότε και ο Αντιπρόεδρος τον αναπληρώνει. Επίσης ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. δύναται, σύμφωνα με το νόμο, να ζητήσει από κοινού με κάποιο άλλο μέλος του Δ.Σ., τη σύγκληση και την εγγραφή συγκεκριμένων ζητημάτων στην ημερήσια διάταξη του Δ.Σ. Δεν υφίσταται συγκεκριμένη πρόβλεψη ή διαδικασία βάσει της οποίας ο Αντιπρόεδρος συντονίζει την επικοινωνία μεταξύ εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. Δεν προβλέπεται επίσης χωριστή συνεδρίαση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. χωρίς την παρουσία και συμμετοχή των εκτελεστικών μελών (3.4. του Κώδικα).

IV. Καθήκοντα και συμπεριφορά μελών του Δ.Σ.

Δεν υπάρχει νομοθετική ή καταστατική πρόβλεψη, και εξ αυτού δεν υπάρχει μέχρι σήμερα στην Εταιρεία, διαδικασία που να προβλέπει ότι ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ως μη εκτελεστικού μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ. (4.3. του Κώδικα).

V. Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η θητεία του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής (4ετής) αλλά ορίζεται πενταετής (5ετής), παρατεινόμενη μέχρι τη σύγκληση της τακτικής γενικής συνέλευσης του έτους λήξης της θητείας του, χωρίς σε καμία περίπτωση να δύναται αυτή να υπερβεί την εξαετία (6ετία) (5.1. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων των μελών του Δ.Σ. καθώς δεν προβλέπεται εκ του νόμου η σύσταση τέτοιας επιτροπής, κάθε υποψηφιότητα για την εκλογή στο Δ.Σ. μπορεί να υποβληθεί από τον ενδιαφερόμενο στο Διοικητικό Συμβούλιο ή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και επί τη βάσει της μέχρι σήμερα δομής, οργάνωσης

και λειτουργίας της εταιρείας, δεν κρίνεται ως αναγκαία η σύσταση σχετικής επιτροπής. Επίσης, το Δ.Σ. απαρτίζεται από μέλη τα οποία διαθέτουν επαρκή εμπειρία και κατάλληλη γνώση ώστε να αξιολογούν υποβαλλόμενες σε αυτό υποψηφιότητες νέων μελών του Δ.Σ. και να διαμορφώνουν τις σχετικές προτάσεις τους προς την Γενική Συνέλευση (5.4., 5.5., 5.6., 5.7., 5.8. του Κώδικα).

VI. Λειτουργία του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ. καθώς οι διατάξεις του καταστατικού της εταιρείας αξιολογούνται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ. Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, το Δ.Σ. δεν υιοθετεί ένα ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου ότι σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει τακτικώς μια φορά το μήνα, αλλά και εκτάκτως όποτε το επιβάλλουν ο νόμος ή / και οι ανάγκες της εταιρείας (6.1. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα καθώς υπάρχει η δυνατότητα πιστής καταγραφής και αποτύπωσης των πρακτικών του Δ.Σ. από το ίδιο του Δ.Σ. και από μέλος το οποίο ορίζεται κάθε φορά από αυτό (6.2. του Κώδικα).

Η διασφάλιση καλής ροής πληροφοριών ανάμεσα στο Δ.Σ. και τις επιτροπές του καθώς και μεταξύ της ανώτατης Διοίκησης και του Δ.Σ. εξασφαλίζεται όχι μέσω του εταιρικού γραμματέα, αλλά μέσω του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. Κάθε μέλος του Δ.Σ., αμέσως μετά την έναρξη της θητείας του έχει πρόσβαση στα πρακτικά του Δ.Σ. της Εταιρείας και έτσι εξασφαλίζεται η ενημέρωσή του για όλα τα θέματα αυτής. Η καλή επικοινωνία των μετόχων της εταιρείας με το Δ.Σ. εξασφαλίζεται όχι μέσω του εταιρικού γραμματέα αλλά μέσω της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, η σύσταση και λειτουργία της οποίας προσδιορίζεται με ακρίβεια στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας (6.3. του Κώδικα).

Τα πρακτικά κάθε συνεδρίασης του Δ.Σ. συντάσσονται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, μοιράζονται και εγκρίνονται μετά το πέρας της κάθε συνεδρίασης και όχι στην επόμενη συνεδρίαση του Δ.Σ. (6.4. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών, 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 (6.5. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ. αλλά και τη διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες. Σε εξαιρετική περίπτωση που κριθεί αναγκαία κατ' εξαίρεση η εισαγωγική ενημέρωση θα λάβει χώρα κάθε προσήκουσα ενέργεια όπως το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση που ανακύψει ειδική ανάγκη επαγγελματικής κατάρτισης και επιμόρφωσης για τα υπόλοιπα μέλη (6.6. του Κώδικα).

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 τη Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες της κάθε επιτροπής (6.10. του Κώδικα).

VII. Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Εκτός από την αξιολόγηση του Δ.Σ. μέσω της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων του από Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, δεν υφίσταται και δεν κρίνεται αναγκαία άλλη θεσμοθετημένη διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. Επίσης δεν υπάρχει διαδικασία αξιολόγησης της επίδοσης του Προέδρου του Δ.Σ. κατά την οποία προΐσταται ο Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος, καθώς τέτοια διαδικασία δεν θεωρείται απαραίτητη λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι οποιαδήποτε έκφραση γνώμης ή πρόταση για αξιολόγηση του Προέδρου μπορεί να τεθεί εις γνώση του Δ.Σ. και να συζητηθεί από αυτό. Ως προς την Επιτροπή Ελέγχου λόγω της πρόσφατης σύστασης της, δυνάμει της από 20.05.2009 αποφάσεως της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, δεν υφίσταται διαδικασία της αξιολόγησης της αποτελεσματικότητάς της η οποία ωστόσο είναι υπό διαμόρφωση (όρος 7.1. του Κώδικα).

Μέρος Β – Εσωτερικός έλεγχος

I. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου αναφέρεται διοικητικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, και όχι στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου (1.2. του Κώδικα).

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ένα (1) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό (1.4. του Κώδικα).

Για τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου ισχύουν και εφαρμόζονται όλα όσα αναφέρονται στα πλαίσια των διατάξεων του Ν. 3693/2008, χωρίς την καθιέρωση περαιτέρω υποχρεώσεων της και χωρίς τη θέσπιση ειδικού κανονισμού λειτουργίας καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής έχουν κριθεί από την Εταιρεία ότι προδιαγράφονται επαρκώς στις κείμενες διατάξεις (1.5., 1.7. του Κώδικα).

Δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, ωστόσο τέτοια κονδύλια μπορούν να τεθούν στη διάθεσή της από τη Διοίκηση της Εταιρείας ανά περίπτωση, με βάση τυχόν εκφρασθείσες ανάγκες της Επιτροπής και προς τον σκοπό την αποτελεσματικότερης εκπλήρωσης των καθηκόντων της (1.9. του Κώδικα).

Μέρος Γ – Αμοιβές

Οι αμοιβές όλων των μελών του Δ.Σ. εκτελεστικών και μη, για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και τις επιτροπές της Εταιρείας και την σχετική εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από αυτές, εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ύστερα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (1.4. του Κώδικα).

Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και συνεπώς δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, τη συχνότητα των συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Η σύσταση της ως άνω επιτροπής, επί τη βάση της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν έχει αξιολογηθεί ως αναγκαία μέχρι σήμερα (1.4., 1.6., 1.7., 1.8., 1.9. του Κώδικα).

Μέρος Δ – Σχέσεις με τους μετόχους

Ι. Επικοινωνία με τους μετόχους

Δεν υφίσταται κάποια απόκλιση

II. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Κατά τη σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2011, η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με τις διατάξεις του Ν. 3884/2010 και συνακόλουθα των αντίστοιχων προβλέψεων του Κώδικα (1.1. του Κώδικα).

Στο καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπεται διαδικασία στις Γενικές Συνελεύσεις για ψηφοφορία ηλεκτρονικά ή δια αλληλογραφίας. Σε κάθε περίπτωση, η εφαρμογή οποιασδήποτε σχετικής ειδικής πρακτικής απαιτεί την έκδοση σχετικών υπουργικών αποφάσεων, σύμφωνα με το Ν. 3884/2010, η οποία δεν έχει λάβει χώρα (1.2. του Κώδικα).

Για όλες τις ως άνω περιπτώσεις που αναφέρονται στην παρούσα δήλωση ως αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΣΕΒ δεν υπάρχει μέχρι σήμερα νομοθετική ρύθμιση ή κανονιστική ρύθμιση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενώ ο ως άνω Κώδικας εξεδόθη πρόσφατα και δεν υπήρξε επαρκής χρόνος επεξεργασίας προς υλοποίηση αλλαγών και συμπληρώσεων του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και των πρακτικών που η Εταιρεία ακολουθεί.

1.3. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης τις οποίες εφαρμόζει η Εταιρεία επιπλέον των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία εφαρμόζει πιστά τις νομοθετικές προβλέψεις τις σχετικές με την εταιρική διακυβέρνηση. Δεν υφίστανται κατά την παρούσα χρονική στιγμή εφαρμοζόμενες πρακτικές επιπλέον των προβλέψεων του νόμου.

2. Διοικητικό Συμβούλιο

2.1. Ρόλοι και αρμοδιότητες

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο εκτελεστικό όργανο διοίκησης της Εταιρείας. Η αποστολή του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διασφάλιση της βιωσιμότητας και της ομαλής λειτουργίας της Εταιρείας, η ορθή και σύννομη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας, η προστασία της αξίας της επένδυσης των μετόχων, η προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος και η ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διοικεί και εκπροσωπεί την Εταιρεία και διαχειρίζεται την περιουσία της, αποφασίζει για όλα εν γένει τα ζητήματα τα οποία αφορούν αυτή και τον σκοπό της, με την εξαίρεση αυτών που ο νόμος ή το καταστατικό τα υπάγουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Συνοπτικά το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας:

α) Εκπροσωπεί την εταιρεία ενώπιον παντός τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου, παντός δικαστηρίου και πάσης αρχής, δημόσιας, διοικητικής ή άλλης, διορίζει πληρεξουσίου δικηγόρους και νομικούς συμβούλους, παρίσταται επί Δικαστηρίου παντός βαθμού και δικαιοδοσίας,

β) Διαχειρίζεται και εκμεταλλεύεται την εταιρική περιουσία, αγοράζει, πωλεί, υποθηκεύει, προσημειώνει, ενεχυριάζει, μισθώνει, εκμισθώνει, ανταλλάσσει κινητά ή ακίνητα, λαμβάνει ασφαλιστικά ή άλλα μέτρα υπέρ της εταιρικής περιουσίας, εκδίδει, αποδέχεται, τριτεγγυάται ή οπισθογραφεί γραμμάτια εις διαταγήν, συναλλαγματικές ή επιταγές και εν γένει αξιόγραφα, εισπράττει τις απαιτήσεις της Εταιρείας, παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις ή τριτεγγυήσεις υπέρ οίωνδηποτε προσώπων ή Τραπεζών, μετά των οποίων η Εταιρεία βρίσκεται σε συναλλαγές και εφόσον αυτές κατατείνουν στην ευδωση του εταιρικού σκοπού, συνομολογεί ή δέχεται δάνεια, εκχωρεί απαιτήσεις της Εταιρείας και εν γένει συνάπτει πάσα εμπορική σύμβαση ή συναλλαγή και πάσα ενοχική ή εμπράγματη σύμβαση ή δικαιοπραξία,

γ) Διοικεί και οργανώνει την Εταιρεία, συνάπτει συμβάσεις οποιασδήποτε φύσεως (ενοχικές, εμπράγματες κ.λπ.), αποφασίζει την ίδρυση, λειτουργία, διακοπή ή κατάργηση γραφείων, αποθηκών, υποκαταστημάτων, διορίζει και παύει διευθυντές, αντιπροσώπους και προσωπικό της Εταιρείας, καθορίζει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες αυτών, μισθούς και λοιπές αμοιβές αυτών, εκτός εάν πρόκειται περί αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου οπότε αρμόδια είναι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας,

δ) Επιβλέπει και ελέγχει κάθε δαπάνη σχετική με την λειτουργία του κέντρου και των υποκαταστημάτων της εταιρείας,

ε) Συγκαλεί τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, τακτικές ή έκτακτες και ορίζει την ημερήσια διάταξη αυτών,

στ) Κλείνει τα βιβλία και τους λογαριασμούς της Εταιρείας, συντάσσει τον ισολογισμό και τις ετήσιες εκθέσεις των πεπραγμένων, προτείνει τις διενεργητέες αποσβέσεις ή κρατήσεις και τοποθετήσεις της εταιρικής περιουσίας και τον τρόπο διανομής των κερδών.

Εν γένει διενεργεί κάθε πράξη και λαμβάνει κάθε απόφαση με τον σκοπό και τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τα δικαιώματα και τα καθήκοντά του ενεργώντας συλλογικά. Δύναται όμως να αναθέσει τα δικαιώματα και τα καθήκοντα αυτά καθώς και την αντιπροσώπευση της εταιρείας, πλην των απαιτούντων συλλογική ενέργεια, δια αποφάσεώς του, η οποία λαμβάνεται κατά πλειοψηφία τουλάχιστον 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του, εν όλω ή εν μέρει ή για κάποια συγκεκριμένη πράξη ή περιοχή σε ένα ή περισσότερα μέλη ή άλλα πρόσωπα μη μέλη του.

2.2. Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών, η οποία παρατείνεται μέχρι την σύγκληση της τακτικής γενικής συνέλευσης του έτους της λήξης της θητείας τους, μη δυνάμενη όμως αυτή να υπερβεί συνολικά την εξαετία.

Εάν λόγω θανάτου, παραίτησως, νομικής ανικανότητας ή εξαιτίας οποιουδήποτε άλλου λόγου, κενωθεί θέση συμβούλου του Διοικητικού Συμβουλίου, οι εναπομείναντες Σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, εκλέγουν προσωρινώς αντικαταστάτη, για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρούμενου συμβούλου. Ο διορισμός αυτός υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση. Οι πράξεις του ως άνω αντικαταστάτη θεωρούνται έγκυρες ακόμη και εάν ο διορισμός του δεν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προΐσταται των συνεδριάσεων, διευθύνει τις εργασίες αυτού και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας. Εάν απουσιάζει ή κωλύεται ο Πρόεδρος, τον αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας, συγκαλούμενο από τον Πρόεδρο ή τον εκάστοτε αναπληρωτή του, τακτικώς μία φορά κάθε μήνα, σε ημέρα και ώρα που ορίζεται από αυτό, εκτάκτως δε όταν ο Πρόεδρος το κρίνει σκόπιμο ή το ζητήσουν δύο εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρωσ συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη των αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, με πρόσκληση η οποία γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη

συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το διοικητικό συμβούλιο προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το διοικητικό συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το διοικητικό συμβούλιο από τον πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το διοικητικό συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντος συμβούλων δύναται να είναι μικρότερος των τριών. Προς εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτον κλάσμα.

Έκαστος σύμβουλος δύναται να αντιπροσωπεύει εγκύρωσ μόνο ένα έτερον σύμβουλο.

Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν δύναται να ανατεθεί σε πρόσωπο το οποίο δεν ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων συμβούλων, εκτός από τις περιπτώσεις α) αυξήσεως δια αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου εν όλω ή εν μέρει του μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. β του καταστατικού της εταιρείας και το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία των 2/3 του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, β) ανάθεσης των δικαιωμάτων και καθηκόντων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και της αντιπροσώπευσης της Εταιρείας, εν όλω ή εν μέρει ή για συγκεκριμένη πράξη ή περιοχή σε ένα ή περισσότερα μέλη ή άλλα πρόσωπα μη μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία του 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών, και γ) εκλογής από το Διοικητικό

Συμβούλιο δύο εκ των μελών του ως Διευθύνοντες Συμβούλους οι οποίοι δύνανται να δεσμεύουν την Εταιρεία έκαστος δια μόνης της υπογραφής του, οπότε απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται από την πλειοψηφία του 60% των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών του.

2.3. Πληροφορίες για τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε 28 φορές εντός του έτους 2011 και στις συνεδριάσεις παρέστη το σύνολο των μελών του αυτοπροσώπως, με την εξαίρεση της από 11.04.2011 και 17.5.2011 συνεδριάσεις του Δ.Σ. κατά τις οποίες δεν παρέστη, παρά το γεγονός ότι εκλήθη, τότε μέλος του Δ.Σ. Αναστάσιος Καπασακάλης.

Πέραν της αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου μέσω της Ετήσιας Έκθεσης Πεπραγμένων, η οποία και υποβάλλεται στην Τακτική Γενική Συνέλευση προς έγκριση, δεν υφίσταται άλλος τρόπος αξιολόγησης της επίδοσης του Δ.Σ.

2.4. Πληροφορίες για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας είναι εννεαμελές, εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 30.06.2011 και η θητεία του λήγει την 30.06.2016, με παράταση της θητείας του μέχρι τη σύγκληση της επόμενης της λήξης της θητείας του Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Τα μέλη του είναι τα κάτωθι:

- (α) Ιωάννης Κλουκίνας του Γεωργίου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος,
- (β) Ιωάννης Λάππας του Ηλία, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος,
- (γ) Λουκάς Σπεντζάρης του Αβραάμ, εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (δ) Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (ε) Αλέξιος Κλουκίνας του Ιωάννη, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (στ) Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (ζ) Μαίρη Λάππα του Ιωάννη, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου
- (η) Γεώργιος Κοκκινάκης του Νικολάου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

(θ) Αθανάσιος Φυλακτός του Νεάρχου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα συνοπτικά βιογραφικά στοιχεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, έχουν ως ακολούθως:

Ιωάννης Κλουκίνας- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Διπλωματούχος πολιτικός μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Διαθέτει 45 έτη και πλέον εμπειρία στον τομέα των κατασκευών, κυρίως βιομηχανικών κτιρίων και επαγγελματικών χώρων. Μαζί με τον κ. Ιωάννη Λάππα αποτελούν τους ιδρυτές της Εταιρείας. Κατέχει τη θέση του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας.

Ιωάννης Λάππας -Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Διπλωματούχος πολιτικός μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Διαθέτει 45 έτη και πλέον εμπειρία στον τομέα των κατασκευών, κυρίως βιομηχανικών κτιρίων και επαγγελματικών χώρων. Μαζί με τον κ. Ιωάννη Κλουκίνα αποτελούν τους ιδρυτές της Εταιρείας. Κατέχει τη θέση του Αντιπροέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας.

Λουκάς Σπεντζάρης- Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Μέχρι το 1981 εργάσθηκε ως Οικονομικός Διευθυντής της Υιοί Ευθ.Παπαγιάννη ΑΕ και μέχρι το 2003 ως ελεύθερος επαγγελματίας σύμβουλος επιχειρήσεων, με μεγάλη εμπειρία στα χρηματοοικονομικά-λογιστικά. Από το 2004 είναι βασικός μέτοχος στην Εταιρεία και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Αβραάμ Σπεντζάρης- Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του Αμερικάνικου Κολλεγίου Ελλάδος με πτυχίο BS in Business Administration. Εργάζεται στην εταιρία από το 2005. Διατέλεσε Διευθυντής Προσωπικού του δικτύου καταστημάτων mothercare και από το 2010 έχει αναλάβει το τμήμα logistics.

Αλέξιος Κλουκίνας- Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Πολιτικός Μηχανικός, απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πατρών. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 2002 και έχει διατελέσει Υπεύθυνος Μηχανικός σε πολλά έργα της εταιρίας. Από την ημερομηνία της απόσχισης του τεχνικού κλάδου της Εταιρείας τον Ιούνιο του 2008 και της εισφοράς του στην ΚΛΜ Α.Τ.Ε., εργάζεται σε αυτήν, ήτοι στην ΚΛΜ Α.Τ.Ε.

Βιολέττα Λάππα- Εμπορική Διευθύντρια αλυσίδας ELC, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Επιχειρησιακής Έρευνας και Μάρκετινγκ του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, με μεταπτυχιακές σπουδές στο University College of London και Executive MBA από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2007 είναι Εμπορική Διευθύντρια του δικτύου Early Learning Centre για την Ελλάδα και τα Βαλκάνια, Εμπορική Διευθύντρια του δικτύου Mothercare στα Βαλκάνια και Διευθύντρια Μάρκετινγκ για την Ελλάδα και τα Βαλκάνια και για τα δύο δίκτυα καταστημάτων. Από το 2001 έως το 2007 έχει εργασθεί σε διάφορα τμήματα του Ομίλου και κατά τη διετία 1999-2001 είχε εργασθεί στην PriceWaterhouseCoopers.

Μαίρη Λάππα-Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος πολιτικών μηχανικών του City University του Λονδίνου, με μεταπτυχιακές σπουδές στη διαχείριση ακινήτων επίσης από το City University. Εργάζεται στην Mothercare, Watford – UK. Κατά το παρελθόν έχει εργαστεί σε εταιρία Επενδύσεως Ακινήτων στο Λονδίνο, στην ΚΛΜ Α.Τ.Ε. και στην EFG Properties AE στην Ελλάδα.

Γεώργιος Κοκκινάκης- Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Λογιστικής Σχολής Κοντολέφα. Λογιστής – Φοροτεχνικός Α' Τάξης, επιχειρηματίας ιδιοκτήτης λογιστικού γραφείου-Σύμβουλος επιχειρήσεων.

Αθανάσιος Φυλακτός -Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Λογιστής – Φοροτεχνικός Α' Τάξης, επιχειρηματίας ιδιοκτήτης λογιστικού γραφείου-Σύμβουλος επιχειρήσεων.

Οι εξωτερικές επαγγελματικές δεσμεύσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (συμπεριλαμβανομένων των επαγγελματικών υποχρεώσεών τους ως μη εκτελεστικών μελών σε άλλες εταιρίες, καθώς και μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς) είναι οι κάτωθι:

<p>1. Ιωάννης Κλουκίνας του Γεωργίου</p>	<p>1) Μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΠΑΡΑΔΕΙΣΟΥ Α.Ε. SNACK BAR FAST FOOD – ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ», 2) Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΜΥΗΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 3) Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», 4) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 5) Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».</p>
<p>2. Ιωάννης Λάππας του Ηλία</p>	<p>1) Μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΠΑΡΑΔΕΙΣΟΥ Α.Ε. SNACK BAR FAST FOOD – ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ», 2) Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΜΥΗΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 3) Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», 4) Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 5) Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», 6) Εταίρος και Πρόεδρος του Δ.Σ. της ναυτιλιακής εταιρίας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α», 7) Διαχειριστής των: SYSMEROM COM SRL, KLM BULGARIA FOOD, KLMS COM DOOEL, KLSAL LTD, KLSER COMMERCE LTD και KLSLV D.O.O.</p>
<p>3. Λουκάς Σπεντζάρης του Αβραάμ</p>	<p>1) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΜΥΗΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 2) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ,</p>

		<p>ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», 3) Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρίας «COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 4) Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», 5) Διαχειριστής των: SYSMEROM COM SRL, KLM BULGARIA FOOD, KLMS COM DOOEL και KLSER COMMERCE LTD.</p>
4.	Αλέξιος Κλουκίνας του Ιωάννη	Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
5.	Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη	<p>1) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 2) Εταίρος της εταιρίας «YAMY ΕΜΠΟΡΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» 3) Εταίρος και Γραμματέας του Δ.Σ. της ναυτιλιακής εταιρίας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α». 4) Διαχειριστής της εταιρίας «CONTROYAMA SRL»</p>
6.	Μαίρη Λάππα του Ιωάννη	<p>1) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», 2) Εταίρος και Μέλος του Δ.Σ. της ναυτιλιακής εταιρίας «ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε.Π.Α», 3) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».</p>
7.	Γεώργιος Κοκκινάκης του Νικολάου	<p>1) Εταίρος και διαχειριστής της εταιρίας «ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», 2) Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΤΕΥΞΙΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».</p>
8.	Αθανάσιος Φυλακτός του Νεάρχου	<p>1) Εταίρος και διαχειριστής της εταιρίας «ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», 2) Ομόρρυθμος εταίρος και διαχειριστής της εταιρίας «Α. ΦΥΛΑΚΤΟΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Ε.Ε.», 3) Εταίρος της εταιρίας «BUSINESS DESIGN ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ», 4) Μέλος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΕΝΑΤΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».</p>

2.5. Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία, συμμορφούμενη πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008, εξέλεξε κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της η οποία έλαβε χώρα την 29.06.2010 και

επανεξέλεξε κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων η οποία έλαβε χώρα την 30.06.2011, Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) αποτελούμενη από τα ακόλουθα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι:

- α) Αλέξιο Κλουκίνα του Ιωάννη
- β) Βιολέττα Λάππα του Ιωάννη και
- γ) Γεώργιο Κοκκινάκη του Νικολάου.

Σημειώνεται ότι εκ των ανωτέρω μελών, το τελευταίο είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει οριστεί ως Πρόεδρος της ως άνω Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές εντός του έτους 2011 και παρέστησαν όλα τα μέλη της.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:

- α) Την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- β) Την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας,
- γ) Την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,
- δ) Την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νομίμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην Εταιρεία άλλων υπηρεσιών από το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

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.

Διευκρινίζεται ότι ο Νόμιμος Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετήσιων και των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την

Εταιρεία προκείμενου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του.

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων

3.1. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Ειδικότερα η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας είναι αποκλειστικώς αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Τροποποιήσεις του καταστατικού της Εταιρείας,
- β) Εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών,
- γ) Έγκριση του ισολογισμού της Εταιρείας,
- δ) Διάθεση των ετήσιων κερδών,
- ε) Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας,
- στ) Διορισμό εκκαθαριστών,
- ζ) Έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β Κ.Ν. 2190/1920.

Στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης δεν υπάγονται οι περιπτώσεις του άρθρου 34 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας μία φορά κάθε έτος και ειδικότερα εντός του πρώτου εξαμήνου από τη λήξη της κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας σε έκτακτη συνεδρίαση εάν το κρίνει σκόπιμο.

Η πρόσκληση της τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και οποιασδήποτε επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης ορίζει τον τόπο με ακριβή διεύθυνση, την ημερομηνία, και την ώρα της συνεδρίασεως, τα θέματα της ημερήσιας διατάξεως με σαφήνεια,

τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους. Η πρόσκληση τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση στην έδρα της Εταιρείας και δημοσιεύεται όπως επιβάλλουν οι εκάστοτε διατάξεις.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σε αυτήν τουλάχιστον το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν υπάρξει τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε. Η επαναληπτική συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως οποιοδήποτε και εάν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σε αυτήν. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Εξαιρετικά, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της ημερήσιας διατάξεως, εάν εκπροσωπούνται σε αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν τη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας ή του σκοπού αυτής, την επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, την αύξηση πέραν της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 παρ. β και γ του καταστατικού ή τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, την έκδοση δανείου δια ανώνυμων ομολογιών καθώς και ομολογιών σύμφωνα με τα άρθρα 3α και 3β του Κ.Ν. 2190/1920, τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, τη συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται από το νόμο.

Εάν δεν συντελεσθεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, ευρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σε αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεσθεί και αυτή η απαρτία, η Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται εκ νέου, ευρίσκεται δε σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρωσ επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διατάξεως, όταν εκπροσωπείται σε αυτήν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Όλες οι αποφάσεις στα ως άνω θέματα λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

3.2. Συμμετοχή μετόχων στη Γενική Συνέλευση

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετάσχει και να ψηφίσει κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. («Ε.Χ.Α.Ε.») στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες (μετοχές) της Εταιρείας κατά την έναρξη της πέμπτης (5^{ης}) ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής – record date).

Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του μετόχου προς τις διατάξεις του άρθρου 28^ο του Ν. 2190/1920, αυτός μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

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

Ο μέτοχος συμμετέχει στη γενική συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης.

3.3. Δικαιώματα μειοψηφίας μετόχων

1. 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 Εταιρίας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρίας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται με τον ίδιο τρόπο, όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.

3. 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 την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή την αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης.

4. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζονταν ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτή που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετά από αναβολή γενική συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης

της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, με την τήρηση των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2, 28 και 28^α του Κ.Ν. 2190/1920.

5. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

6. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920.

7. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται 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. 2190/20, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων επί κάποιου θέματος της ημερήσιας διατάξεως της γενικής συνέλευσης ενεργείται δια ονομαστικής κλήσεως.

4. Συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.1 Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

4.1.1. Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει την ευθύνη της επισκόπησης, του ελέγχου και της αξιολόγησης των λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας παρέχοντας αναλύσεις και αξιολογήσεις επί αυτών στη Διοίκηση. Συγκεκριμένα, ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει τις ακόλουθες ευθύνες:

- να διενεργεί τον έλεγχο με την απαιτούμενη επαγγελματική επιμέλεια, την κατάλληλη εκπαίδευση, εμπειρία, πιστοποίηση, επαγγελματικό κύρος, συμπεριφορά και προσωπική ακεραιότητα,
- να ενημερώνει τη Διοίκηση για θέματα τα οποία υποπίπτουν στην αντίληψη του ελεγκτή, είτε κατά τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, είτε από άλλες πηγές και απαιτούν περαιτέρω διερεύνηση από εξειδικευμένους επαγγελματίες,
- να ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο (και την αρμόδια Επιτροπή) για τον διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο και να παρίσταται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων (αρ. 8 παρ. γ Ν.3016/2002),
- να ενημερώνει γραπτώς τη Διοίκηση για τυχόν επιβολή περιορισμών στον έλεγχο είτε ως προς την έκτασή του είτε ως προς το σκοπό για τον οποίο αυτός επιτελείται (π.χ. περιορισμός στις ελεγχθείσες περιοχές, προβλήματα στην παροχή των στοιχείων κατά τον έλεγχο κλπ) καθώς και τις πιθανές συνέπειες που έχει μια τέτοια επιβολή.

4.1.2. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχουν πλήρη και απρόσκοπτη πρόσβαση σε οποιαδήποτε Διεύθυνση - υπηρεσία και φυσική ιδιοκτησία της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού

Συμβουλίου και η Διοίκηση της Εταιρείας οφείλουν να συνεργάζονται, να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο των εσωτερικών ελεγκτών και να τους παρέχουν πληροφορίες καθώς και όλα τα απαραίτητα μέσα που θα διευκολύνουν την άσκηση κατάλληλου και αποδοτικού εσωτερικού ελέγχου.

4.1.3 Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με την επάρκεια, ώστε να αντιμετωπίζει κατάλληλα τους επιχειρηματικούς κινδύνους για τους οποίους σχεδιάστηκε και την αποτελεσματικότητά του, αν λειτουργεί στην πράξη και εφαρμόζεται με τον τρόπο που σχεδιάστηκε. Οι βασικοί παράγοντες που επηρεάζουν το σχεδιασμό και τον προγραμματισμό των ελέγχων είναι:

- οι περιοχές/ λειτουργίες υψηλού εγγενούς επιχειρηματικού κινδύνου,
- οι προτεραιότητες της Διοίκησης για συγκεκριμένες περιοχές που εφαρμόζονται νέες παράμετροι λειτουργίας (πολιτικές, μηχανογραφικά συστήματα, μέθοδοι κτλ),
- οι απαιτήσεις της εν γένει νομοθεσίας που αφορά στην Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής,
- η ενδεχόμενη ανάγκη επανάληψης ελέγχων κατά τους οποίους εντοπίστηκαν σημαντικές αδυναμίες οι οποίες επηρεάζουν τη συνολική λειτουργία της Εταιρείας.

4.2 Διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας και του Ομίλου σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (εταιρικών και ενοποιημένων).

Τα κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της Οικονομικής Έκθεσης είναι:

- Επάρκεια σε γνώσεις, προσόντα και διαθεσιμότητα των εμπλεκόμενων στελεχών με σαφώς διαχωρισμένους ρόλους και περιοχές ευθύνης.
- Τακτική αναθεώρηση των λογιστικών αρχών και πολιτικών.

- Ύπαρξη δικλείδων σχετικών με την ασφάλεια των χρησιμοποιούμενων πληροφοριακών συστημάτων.
- Τακτική επικοινωνία των Ανεξάρτητων Ορκωτών ελεγκτών με τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Πραγματοποίηση τακτικών συναντήσεων επικύρωσης και καταγραφής των σημαντικών εκτιμήσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.
- Ύπαρξη ενιαίου λογιστικού σχεδίου για όλες τις εταιρείες του Ομίλου και κεντρική διαχείρισή του.
- Ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται για την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει πραγματοποιηθεί ετήσια επανεξέταση της εταιρικής στρατηγικής, έχει εξετάσει τους κυρίους επιχειρηματικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και το ως άνω αναφερόμενο σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

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

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

6. Πρόσθετα πληροφοριακά στοιχεία σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Το άρθρο 10 παρ. 1 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} 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/ΕΚ·
- 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/ΕΚ·
- 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/ΕΚ·
- 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.»

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:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ		
Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική
K.A.M. A.T.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%
KLM SA-TEDRA SA joint venture	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
Κ/Ξ ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%
Κ/Ξ ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΣΑ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%
NEZOLANO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%
COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED COMPANY	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%
SYSTEMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%
KLSEK COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	100,00%
KLMOI	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	100,00%
Κ/Ξ I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ξ I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ξ I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ξ I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΞΑΝΘΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
Κ/Ξ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ-ΕΡΓΩ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%
K.A.M. ΑΕ & ΣΙΑ ΕΡΓΟ ΠΑΛΛΗΝΗ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
K.A.M. ΑΤΕ & ΣΙΑ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%
ΑΤΤΙΚΑΤ	ΕΛΛΑΔΑ	10,00%

- 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).

- ως προς το σημείο η': αναφορικά με τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθώς και τα σχετικά με την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρίας, ισχύουν τα ανωτέρω αναφερόμενα στις ενότητες «2.2. *Σύνθεση και τρόπος λειτουργίας του Δ.Σ.*» και «3.1. *Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης και βασικές εξουσίες αυτής*» αντίστοιχα, σε συνδυασμό με τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.
- ως προς το σημείο θ': δεν υφίσταται ειδικές εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με έκδοση ή την επαναγορά μετοχών.

Η παρούσα δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

B2. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΩΝ ΠΑΡ. 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007.

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα θέματα του άρθρου 4 παρ. 7 και 8. του Ν. 3556/2007.

I. Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε δώδεκα εκατομμύρια εξήντα πέντε χιλιάδες επτακόσια εξήντα πέντε ευρώ και σαράντα λεπτά (12.065.765,40 €), διαιρούμενο σε σαράντα εκατομμύρια διακόσιες δέκα εννέα χιλιάδες διακόσιες δέκα οκτώ (40.219.218) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (0,30 €) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση . Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα εισπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση, ή αντίστοιχα, της

απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.

- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετόχων.
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και το δικαίωμα παροχής συγκεκριμένων πληροφοριών για τις υποθέσεις της Εταιρείας.
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα : νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματα της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη Μεταβίβαση των Μετοχών της Εταιρείας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι βασικοί μέτοχοι, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α., ήτοι κ.κ. Ιωάννης Κλουκίνας, Ιωάννης Λάππας και Λουκάς Σπεντζάρης, στην από 29.06.2010 συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας είχαν αναλάβει την υποχρέωση προς τους μετόχους της εταιρείας όπως διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στην Εταιρεία, ασκώντας τα δικαιώματα προτίμησης που τους αναλογούν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η οποία αποφασίστηκε κατά την ως άνω συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 29.06.2010, για χρονικό διάστημα τουλάχιστον έξι (6) μηνών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, η οποία έναρξη διαπραγμάτευσης έλαβε χώρα την 11.10.2010, ήτοι μέχρι την 11.04.2011. Η ως άνω υποχρέωσή τους είχε την έννοια της κατ' ελάχιστον διατήρησης του ποσοστού συμμετοχής τους στην

Εταιρεία για το χρονικό διάστημα μέχρι την 11.04.2011, και η σχετική αυτή υποχρέωση εκπληρώθηκε από τους ως άνω βασικούς μετόχους μέχρι την ως άνω ημερομηνία, ήτοι την 11.04.2011.

III. Σημαντικές Άμεσες ή Έμμεσες Συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 – 11 του Ν. 3556/2007

Οι μέτοχοι (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	Άμεσο
Ιωάννης Κλουκίνας	25,4290%
Ιωάννης Λάππας	31,7358%
Λουκάς Σπεντζάρης	14,9751%

IV. Μετοχές Παρέχουσες Ειδικά Δικαιώματα Ελέγχου

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

V. Περιορισμοί στο Δικαίωμα Ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες Μετόχων της Εταιρείας

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

VII. Κανόνες Διορισμού και Αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και Τροποποίησης Καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920. Ειδικότερα, κατά το άρθρο 9 του καταστατικού, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τέσσερα (4) έως εννέα (9) συμβούλους, προερχόμενους από μετόχους ή μη, και κατά το άρθρο

10 του καταστατικού, η θητεία τους είναι πενταετής παρατεινόμενη μέχρι τη σύγκληση της τακτικής γενικής συνέλευσης του έτους της λήξης της θητείας τους, μη δυνάμενη αυτή να υπερβεί την εξαετία. Ως προς την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου το Καταστατικό της Εταιρείας, στο άρθρο 10, προβλέπει ότι εάν, λόγω θανάτου, παραιτήσεως ή νομικής ανικανότητας ή εξαιτίας οποιουδήποτε άλλου λόγου, κενωθεί θέση συμβούλου, οι εναπομείναντες σύμβουλοι, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, εκλέγουν προσωρινώς αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του αναπληρούμενου συμβούλου. Ο διορισμός αυτός υποβάλλεται προς έγκριση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση, και οι πράξεις του ως άνω αντικαταστάτη θεωρούνται έγκυρες ακόμη και εάν ο διορισμός του δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.

Ως προς την τροποποίηση του Καταστατικού της Εταιρείας, οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920 με την εξαίρεση του ποσοστού της απαρτίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που απαιτείται για τη λήψη απόφασης από αυτήν για την τροποποίηση του καταστατικού εταιρείας, κατά την τρίτη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης και κατόπιν της μη συγκέντρωσης (α) της προβλεπόμενης απαρτίας ποσοστού 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (στην πρώτη συνεδρίαση), σύμφωνα με το άρθρο 29 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, και (β) της προβλεπόμενης απαρτίας ποσοστού 1/2 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (στη δεύτερη συνεδρίαση), σύμφωνα με το άρθρο 29 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920. Στην τρίτη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας απαιτείται, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 29. παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ. 4 του καταστατικού της Εταιρείας, απαρτία του 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, αντί για την προβλεπόμενη στον Κ.Ν. 2190/1920 απαρτία του 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

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

- α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) και γ) του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 5 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφαση του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να

αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

- β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της εταιρείας, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β. Η ονομαστική αξία των μετοχών που διατίθενται κατά την παράγραφο αυτή, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει, συνολικά, το 1/10 του κεφαλαίου, που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία της απόφασης της γενικής συνέλευσης. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να αποκτηθούν ή εκδοθούν, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το παραπάνω δικαίωμα, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους και κάθε άλλο συναφή όρο.
- γ) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, η Εταιρεία μπορεί, να αποκτήσει δικές της μετοχές μόνο όμως μετά από έγκριση της γενικής συνέλευσης, η οποία ορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις των προβλεπόμενων αποκτήσεων και, ιδίως τον ανώτατο αριθμό μετοχών που είναι δυνατό να αποκτηθούν, τη διάρκεια για την οποία χορηγείται η έγκριση, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους είκοσι τέσσερις (24) μήνες και, σε περίπτωση απόκτησης από επαχθή αιτία, τα κατώτατα και ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης, κατά τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920.

ΙΧ. Σημαντικές Συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εταιρείας κατόπιν Δημόσιας Πρότασης.

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το Προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ιωάννης Κλουκίνας

Γ. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η 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.



BAKER TILLY HELLAS
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές-
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λ. Μεσογείων 396, 153 41
Αγ.Παρασκευή
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Σαμαράς
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 34161

Δ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	52
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	53
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	54
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας.....	55
Καταστάσεις Ταμειακών Ροών.....	56
1. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες.....	57
1.1 Γενικές Πληροφορίες	57
1.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	57
1.3 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	58
2. Βασικές λογιστικές αρχές	65
2.1 Ενοποίηση.....	65
2.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού	67
2.3 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών	67
2.4 Λειτουργικοί τομείς.....	68
2.5 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους	69
2.5.1 Έσοδα.....	69
2.5.2 Κόστος.....	71
2.6 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος	71
2.7 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	72
2.8 Ενσώματα πάγια.....	73
2.9 Επενδύσεις σε ακίνητα	74
2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	75
2.11 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού	76
2.12 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων.....	76
2.13 Αποθέματα	76
2.14 Απαιτήσεις από πελάτες	77
2.15 Χρηματοοικονομικά μέσα	77
2.15.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης	77
2.15.2 Δάνεια και απαιτήσεις.....	78
2.15.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	78
2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	79
2.17 Μετοχικό κεφάλαιο	79
2.18 Δανεισμός.....	79
2.19 Μισθώσεις.....	80
2.19.1 Ως Μισθωτής.....	80

2.19.2	Ως εκμισθωτής	80
2.20	Παροχές στο προσωπικό.....	81
2.20.1	Βραχυπρόθεσμες παροχές.....	81
2.20.2	Παροχές τερματισμού της απασχόλησης.....	81
2.21	Κυβερνητικές επιχορηγήσεις	82
2.22	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	82
2.23	Προβλέψεις	82
2.24	Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	83
2.25	Διανομή μερισμάτων	84
3.	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	84
	Κίνδυνος αγοράς:.....	84
	Πιστωτικός κίνδυνος:.....	86
	Κίνδυνος ρευστότητας:	86
3.1	Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου.....	87
3.2	Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	87
3.3	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.....	87
3.4	Φόρος εισοδήματος	88
3.5	Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.....	88
4.	Πληροφόρηση κατά τομέα.....	88
4.1	Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα.....	88
4.2	Ανάλυση εμπορικής δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα.....	90
4.3	Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων.....	90
5.	Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις.....	92
5.1	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	92
5.2	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	94
5.3	Υπεραξία.....	95
5.4	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	96
5.5	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	96
5.6	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	97
5.7	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	97
5.8	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση	97
5.9	Αποθέματα	98
5.10	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	98
5.11	Προκαταβολές.....	99
5.12	Μεταβατικοί λογαριασμοί.....	99
5.13	Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	99
5.14	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	100
5.15	Ίδια Κεφάλαια	100
5.16	Ανάλυση Αποθεματικών.....	101
5.17	Δανειακές Υποχρεώσεις	101

5.18	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	102
5.19	Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	103
5.20	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	103
5.21	Μεταβατικοί λογαριασμοί.....	104
5.22	Κύκλος Εργασιών.....	104
5.23	Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία.....	104
5.24	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	105
5.25	Απομείωση ενσώματων & άυλων στοιχείων.....	105
5.26	Χρηματοοικονομικό Κόστος.....	106
5.27	Φόρος εισοδήματος.....	106
5.28	Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.....	107
6.	Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.....	108
6.1.	Ενδεχόμενες Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις.....	108
6.1.1	Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	108
6.1.2	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	109
6.1.3	Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	110
6.1.4	Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	110
6.1.5	Δεσμεύσεις.....	110
7.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές.....	110
8.	Ενδοεταιρικές συναλλαγές.....	112
9.	Κέρδη ανά μετοχή.....	114
10.	Μέρισμα ανά μετοχή.....	114
11.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	114
12.	Άλλες σημαντικές πληροφορίες.....	115

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	35.483.896	37.696.860	14.094.448	15.320.253
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	228.706	255.281	227.805	254.045
Υπεράξια επιχείρησης	5.3	8.297.774	8.297.774	2.710.160	2.710.160
Επενδύσεις σε ακίνητα	5.4	28.800.000	28.800.000	28.800.000	28.800.000
Επενδύσεις Σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	5.5	0	0	16.445.435	18.545.435
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.6	9.420	42.179	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.7	633.163	695.523	654.816	717.240
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.8	1.025.535	661.942	0	0
		74.478.492	76.449.559	62.932.665	66.347.133
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Αποθέματα	5.9	10.631.896	11.003.020	8.249.970	8.498.923
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5.10	10.386.843	18.714.995	7.228.063	10.233.668
Προκαταβολές	5.11	206.423	526.258	115.092	95.153
Μεταβατικοί λογαριασμοί	5.12	528.560	470.636	129.973	132.428
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	5.13	378.024	378.024	378.024	378.024
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.14	14.128.552	14.309.999	9.830.346	7.143.716
		36.260.298	45.402.932	25.931.468	26.481.912
Σύνολο ενεργητικού		110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους					
Μετοχικό κεφάλαιο	5.15	12.065.765	12.065.765	12.065.765	12.065.765
Υπέρ Το Άρτιο	5.15	16.126.817	16.126.817	16.126.817	16.126.817
Αποθεματικά εύλογης αξίας		-32.877	-32.877	-32.877	-32.877
Συν/κες διαφ.οικονομικών εκμεταλλεύσεων εξωτ.		-593.742	-595.767	0	0
Λοιπά αποθεματικά	5.16	3.697.885	3.572.300	3.543.537	3.449.093
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		36.126.823	42.662.683	30.333.888	35.185.465
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής		67.390.671	73.798.921	62.037.130	66.794.263
Δικαιώματα μειοψηφίας		304.012	873.985	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		67.694.683	74.672.906	62.037.130	66.794.263
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.17	18.664.780	22.273.324	10.950.516	14.193.626
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.8	3.123.925	3.068.053	1.317.713	1.314.611
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.18	666.992	727.923	525.584	493.520
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.19	444.590	695.323	251.678	351.678
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		22.900.287	26.764.623	13.045.490	16.353.434
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.20	7.660.911	9.495.561	7.132.075	4.288.939
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.17	6.854.272	5.524.136	3.003.990	2.000.155
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	5.17	3.691.218	3.699.726	3.237.585	3.192.024
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	5.21	1.937.419	1.695.540	407.864	200.230
		20.143.821	20.414.962	13.781.514	9.681.348
Σύνολο υποχρεώσεων		43.044.108	47.179.585	26.827.004	26.034.782
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
 Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2010
 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου
 Έξοδα αύξησης Μετοχικού κεφαλαίου
 Συναλλαγματικές διαφορές από ενοποίηση θυγατρικών εξωτερικού
 Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον
 Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2010
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημία Περιόδου

Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2010

Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτο	Αποδίδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας			Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Αποδομητικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθέματα				
7.425.086	10.988.065	-32.877	-546.842	3.295.484	42.850.595	63.979.512	766.189	64.745.701
4.640.679	5.259.436 -120.685		-48.926	276.816	-7.699	9.900.115 -128.384 -48.926		9.900.115 -128.384 -48.926
4.640.679	5.138.752	0	-48.926	276.816	96.604	96.604	107.796	204.400
12.065.765	16.126.817	-32.877	-595.767	3.572.300	42.662.683	73.798.921	873.985	74.672.906

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
 Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2011
 Μερίσματα
 Έξοδα/ ποσοστά μειοψηφίας θυγατρικής εταιρείας
 Συναλλαγματικές διαφορές από ενοποίηση θυγατρικών εξωτερικού
 Μεταφορά από υπόλοιπον εις νέον
 Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2011
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημία Περιόδου

Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2011

Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτο	Αποδίδόμενα στους μετόχους της μητρικής εταιρείας			Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Αποδομητικά εύλογης αξίας	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά αποθέματα				
12.065.765	16.126.817	-32.877	-595.767	3.572.300	42.662.683	73.798.921	873.985	74.672.906
			2.026	125.584	197.364	197.364	-89.149	-89.149
		0	2.026	125.584	-125.584	2.026	-542.668	-345.304
		0	2.026	125.584	-6.607.640	0	61.844	2.026
0	0	0	2.026	125.584	-6.535.861	-6.408.251	-569.973	-6.545.796
12.065.765	16.126.817	-32.877	-593.742	3.697.885	36.126.823	67.390.671	304.012	67.694.683

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής Εταιρείας

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				Σύνολο
		Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	7.425.086	10.988.065	-32.877	3.220.972	38.986.761	60.588.008
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2010	4.640.679	5.259.436				9.900.115
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		-120.685		228.120	-228.120	-120.685
Έξοδα σύζησης Μετοχικού κεφαλαίου						0
Μεταφορά από υπολοίπων εις νέον					-3.573.175	-3.573.175
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2010					-3.801.296	-3.801.296
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	4.640.679	5.138.752	0	228.120	-3.801.296	6.206.255
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2010	12.065.765	16.126.817	-32.877	3.449.093	35.185.465	66.794.263
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	12.065.765	16.126.817	-32.877	3.449.093	35.185.465	66.794.263
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01.01 - 31.12.2011				94.444	-94.444	0
Μεταφορά από υπολοίπων εις νέον					-4.757.133	-4.757.133
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01.01 - 31.12.2011				94.444	-4.851.577	-4.757.133
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/Ζημιά Περιόδου	0	0	0	94.444	-4.851.577	-4.757.133
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31/12/2011	12.065.765	16.126.817	-32.877	3.543.537	30.333.888	62.037.130

Καταστάσεις Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01.01 -	01.01 -	01.01 -	01.01 -
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5.28	5.101.690	7.765.002	6.155.283	6.309.182
μείον: Καταβληθέντες τόκοι		(1.388.493)	(1.341.308)	(666.485)	(870.571)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος		(1.104.187)	(2.254.088)	(608.083)	(2.425.426)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2.609.010	4.169.605	4.880.715	3.013.185
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων		(114.050)	(1.028.060)	(44.429)	(504.455)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		18.473	10.043	8.173	0
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		(370.304)	(4.055.000)	0	(4.874.920)
Ταμιακά διαθέσιμα εξαγοραζόμενης εταιρείας		0	329.025	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες		168.643	77.421	36.694	13.775
Μερίσματα εισπραχθέντα		6.644	14.806	6.644	14.806
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(290.594)	(4.651.765)	7.082	(5.350.794)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	9.900.115	0	9.900.115
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		0	(160.480)	0	(150.856)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		2.300.000	5.950.000	2.000.000	5.450.000
Αποπληρωμή δανεισμού		(3.425.276)	(11.972.965)	(3.006.451)	(10.750.000)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		(1.194.716)	(1.141.143)	(1.194.716)	(1.139.838)
Μερίσματα πληρωθέντα		(174.438)	0	0	0
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.494.430)	2.575.528	(2.201.168)	3.309.421
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(176.014)	2.093.368	2.686.630	971.812
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		14.309.999	12.234.589	7.143.716	6.171.904
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών		(5.433)	(17.958)	0	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		14.128.552	14.309.999	9.830.346	7.143.716

Οι συνημμένες επεξηγηματικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο Κ.Λ.Μ. Α.Ε. (η Εταιρεία), και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται με την εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, εργολαβικώς ή μη και με την αγορά, εισαγωγή, κατασκευή και εμπορία ειδών ένδυσης-υπόδησης, βρεφικών και παιδικών ειδών, παιχνιδιών, επίπλων, καλλυντικών και ειδών οικιακής χρήσεως.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται από το 1993 στην οδό Παστέρ 3, Αθήνα και το τηλέφωνό της είναι 210-6451591-6.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.klmate.gr

Οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 2011 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας την 22/3/2012 και υπόκεινται σε οριστική έγκριση από την ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

1.2 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί από τη διοίκηση με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) συμπεριλαμβανομένων και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση καθώς και τις ερμηνείες των ΔΠΧΠ που είχαν εκδοθεί από τη Διεθνή Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλο.

1.3 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα η εφαρμογή των οποίων είναι υποχρεωτική για τη χρήση που λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2011.

Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 «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 την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 «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.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διακανονισμός Υποχρεώσεων με Στοιχεία της Καθαρής Θέσης»

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.

Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 «Προπληρωμές απαίτησης ελάχιστης χρηματοδότησης»

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. Τον Μάιο 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε την τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών και την παροχή διευκρινήσεων.

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 Εταιρικές 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 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»

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 Επιβράβευσης Πελατών»

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

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.

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

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου καθώς και για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταβιβαστεί και έχουν αποαναγνωριστεί εξ' ολοκλήρου, αλλά η οντότητα έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρούνται με τη μέθοδο της 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 για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012).

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί οι οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, βάσει του αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και στην 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 για τις συντάξεις, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και λοιπών μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015).

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και στην Εταιρεία. Η διερμηνεία 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 συμφηφισμό 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 ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμφηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Η πρόωρη εφαρμογή τους επιτρέπεται μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις».**

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο ΜΕΔ 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

- **ΔΠΧΑ 11 «Από Κοινού Συμφωνίες».**

Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο, στις από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και τις κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης για τις κοινοπραξίες δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες θα

εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

- **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε Άλλες Οικονομικές Οντότητες».**

Το ΔΠΧΑ 12 απαιτεί οι οικονομικές οντότητες να γνωστοποιούν πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities).

- **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις».**

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και τα δύο πρότυπα μαζί αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει Εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 28 αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.1 Ενοποίηση

Θυγατρικές: Οι θυγατρικές του Ομίλου είναι νομικά πρόσωπα για τα οποία ο Όμιλος έχει την δυνατότητα να διαμορφώνει τις πολιτικές λειτουργικής και οικονομικής φύσεως συνήθως σε συνδυασμό με συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο με δικαίωμα ψήφου πέραν του 50%. Η ύπαρξη και η επίδραση των δικαιωμάτων ψήφου που μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν συνεκτιμούνται για να τεκμηριωθεί ότι ο Όμιλος ελέγχει ένα νομικό πρόσωπο.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταβιβάζεται στον Όμιλο. Εξαιρούνται της ενοποίησης από την ημερομηνία που ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Η λογιστική μέθοδος της απόκτησης χρησιμοποιείται για την λογιστικοποίηση της απόκτησης θυγατρικών από τον Όμιλο. Το κόστος εξαγοράς υπολογίζεται ως η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που εκχωρούνται, των υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί ή υφίστανται και των χρηματοοικονομικών προϊόντων που έχουν εκδοθεί κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποκτηθεί, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που έχουν αναληφθεί σε ένα επιχειρησιακό συνδυασμό αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά περίπτωση ο Όμιλος αναγνωρίζει την αξία του ποσοστού δικαιωμάτων μειοψηφίας είτε στην εύλογη αξία του ή ως ποσοστό των μειοψηφούντων μετόχων επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν. Η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης, του ποσοστού δικαιωμάτων μειοψηφίας πλέον της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία εξαγοράς προηγούμενου ποσοστού συμμετοχής και του μεριδίου του Ομίλου στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν καταγράφεται σαν υπεραξία. Εάν αυτό είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται απ ευθείας στα αποτελέσματα.

Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του ομίλου και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που σχετίζονται με συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Μη πραγματοποιηθείσες ζημίες επίσης απαλείφονται. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν τροποποιηθεί όπου ήταν αναγκαίο για να συμφωνούν με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι

επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά από μείωση της αξίας τους.

Συγγενείς: Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις στις οποίες ο όμιλος έχει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή και δεν αποτελούν ούτε θυγατρικές ούτε δικαιώματα σε κοινοπραξία. Σημαντική επιρροή είναι η εξουσία να συμμετάσχει στις αποφάσεις που αφορούν τις αποφάσεις για τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της εκδότριας, αλλά όχι ο έλεγχος σε αυτές τις πολιτικές. Σημαντική επιρροή συνήθως υπάρχει όταν ο όμιλος κατέχει ποσοστό μεταξύ 20% με 50% των δικαιωμάτων ψήφου μέσω κυριότητας μετοχών ή μέσω άλλου είδους συμφωνίας. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος ενώ για σκοπούς ενοποίησης χρησιμοποιείται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Η υπεραξία περιλαμβάνεται στη λογιστική αξία (κόστος) της επένδυσης και ελέγχεται για απομείωση σαν μέρος της επένδυσης. Όταν μια οικονομική οντότητα του ομίλου συναλλάσσεται με μια συγγενή επιχείρηση του ομίλου, τα τυχόν διεταιρικά κέρδη και οι ζημιές απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στη σχετική συγγενή επιχείρηση. Όλες οι μετέπειτα μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση της συγγενούς επιχείρησης αναγνωρίζονται στη λογιστική αξία της επένδυσης του ομίλου. Μεταβολές οι οποίες προκύπτουν από τα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών επιχειρήσεων καταχωρούνται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Μεταβολές οι οποίες έχουν απευθείας αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια των συγγενών επιχειρήσεων αναγνωρίζονται στα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια του ομίλου. Οποιοσδήποτε μεταβολές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και δεν σχετίζονται με αποτέλεσμα, όπως για παράδειγμα η διανομή μερισμάτων ή άλλες συναλλαγές με τους μετόχους της συγγενούς επιχείρησης, καταχωρούνται έναντι της λογιστικής αξίας της συμμετοχής. Καμιά επίδραση στο καθαρό αποτέλεσμα ή στα ίδια κεφάλαια δεν αναγνωρίζεται στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών. Όταν το μερίδιο ζημιών του ομίλου σε μια συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη λογιστική αξία της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων και οποιοσδήποτε άλλων μη εξασφαλισμένων απαιτήσεων, ο όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός κι αν ο όμιλος έχει επιβαρυνθεί με δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης. Οι λογιστικές πολιτικές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μεταβάλλονται όπου κρίνεται απαραίτητο προκειμένου να είναι συνεπείς με τις πολιτικές που υιοθετούνται από τον όμιλο. Στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής, οι επενδύσεις στις συγγενείς εταιρείες αποτιμώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, στο κόστος κτήσης τους μείον κάθε σωρευμένη ζημιά από μείωση της αξίας τους.

2.2 Ενοποίηση θυγατρικών Εξωτερικού

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (καμία εκ των οποίων δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας – άρα δεν εφαρμόζεται το ΔΛΠ 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες»), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου ως εξής:

A) Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία του Ισολογισμού.

B) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου, εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών, στην οποία περίπτωση τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν τις ημερομηνίες των συναλλαγών και

Γ) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

2.3 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται εκτός από τη μητρική εταιρεία οι κάτωθι εταιρείες:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ					
Επωνυμία	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Σχέση που υπαγόρευσε την ενοποίηση	Μέθοδος Ενοποίησης	
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική	-		
K.L.M. A.T.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	93,14%	Έμμεση (ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ με 100%)		Ολική Ενοποίηση
KLM SA-TEDRA SA joint venture	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Ολική Ενοποίηση
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Ολική Ενοποίηση
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΣΑ	ΕΛΛΑΔΑ	75,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Ολική Ενοποίηση
NEZOLANO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED COMPANY	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Έμμεση		Ολική Ενοποίηση
SYSTEMOM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
KLM BULGARIA FOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
KLSER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	100,00%	Άμεση 40,47%, Έμμεση 59,52%		Ολική Ενοποίηση
KLMOL	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	100,00%	Άμεση		Ολική Ενοποίηση
Κ/Ε I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΛΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
Κ/Ε I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΛΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
Κ/Ε I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΛΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΥΠΑΡΙΣΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
Κ/Ε I.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - I.ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΛΑΝΟΣ & ΣΙΑ Ε.Ε. ΕΡΓΟ CARREFOUR ΞΑΝΘΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
Κ/Ε ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ-ΕΡΓΩ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
K.L.M. ΑΕ & ΣΙΑ ΕΡΓΟ ΠΑΛΛΗΝΗ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
K.L.M. ΑΤΕ & ΣΙΑ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση
ΑΤΤΙΚΑΤ	ΕΛΛΑΔΑ	10,00%	Έμμεση (ΚΑΜ ΑΤΕ με 100%)		Καθαρή Θέση

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται για πρώτη φορά με την μέθοδο της Καθαρής θέσης και με ποσοστό 50% (α) η Κοινοπραξία με την επωνυμία «ΙΩΑΝΝΗΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-

ΙΩΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-Π.ΚΟΝΤΟΠΑΝΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ ΕΡΓΟ CARREFOUR ΞΑΝΘΗΣ» με ημερομηνία ίδρυσης την 17/02/2011.

Την 30/09/2011 ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της θυγατρικής εταιρείας «ΕΝΤΕΛΕΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΞΥΛΟΥΡΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Τα αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρείας δεν επηρεάστηκαν από την εκκαθάριση. Η μητρική εταιρεία είχε απομειώσει πλήρως το κόστος της συμμετοχής ποσού € 100.000 στις ατομικές της καταστάσεις στην προηγούμενη χρήση.

Η θυγατρική εταιρεία ΚΜΟΛ (Μολδαβία) τέθηκε σε εκκαθάριση. Η εν λόγω εταιρεία από την ίδρυση της δεν έχει δραστηριότητα. Τα αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρείας δεν αναμένεται να επηρεαστούν από την εκκαθάριση. Η μητρική εταιρεία έχει απομειώσει πλήρως το κόστος της συμμετοχής ποσού € 150.000 στις ατομικές της καταστάσεις στην προηγούμενη χρήση.

Τον Νοέμβριο του 2011, η θυγατρική εταιρεία «Ι.Κλουκίνας-Ι.Λάππας Ανώνυμος Ενεργειακή, Τεχνική, Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρεία» προέβη στην εξαγορά του ποσοστού 11% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΜΥΗΕ Κερασόβου Ανώνυμος Ενεργειακή Τεχνική & Εμπορική Εταιρεία» με συνολικό τίμημα € 345.000 και κατέστη μέτοχος κατά 100% στην παραπάνω εταιρεία. Μετά την παραπάνω εξαγορά το ποσοστό της μητρικής εταιρείας στην εταιρεία «ΜΥΗΕ Κερασόβου Ανώνυμος Ενεργειακή Τεχνική & Εμπορική Εταιρεία» θα ανέλθει σε ποσοστό 93,14% από 82,89% (έμμεση συμμετοχή μέσω της «Ι.Κλουκίνας-Ι.Λάππας Ανώνυμος Ενεργειακή, Τεχνική, Εμπορική & Βιομηχανική Εταιρεία»). Η παραπάνω συναλλαγή ορίστηκε ως συναλλαγή Ιδίων Κεφαλαίων καθώς η μητρική εταιρεία κατείχε τον έλεγχο και πριν την εξαγορά.

Για τις εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης δεν πραγματοποιείται η μέθοδος της ολικής ενοποίησης, γιατί η εταιρεία δεν ασκεί έλεγχο βάσει συμφωνίας με τους λοιπούς μετόχους.

2.4 Λειτουργικοί τομείς

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Η Διοίκηση του ομίλου καθορίζει τις δραστηριότητες του ομίλου στους ακόλουθους τρεις λειτουργικούς τομείς:

- Εμπορικός τομέας
- Κατασκευαστικός τομέας
- Ενεργειακός τομέας

2.5 Αναγνώριση Εσόδων /Κόστους

2.5.1 Έσοδα

Τα έσοδα αποτελούνται από πωλήσεις εμπορευμάτων και προϊόντων, έσοδα από εκτέλεση έργων και έσοδα από παροχή υπηρεσιών, τόκους και μερίσματα. Τα έσοδα αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος και περιλαμβάνουν την πραγματική αξία πωλήσεως καθαρή από ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων κατά κατηγορία, γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις εμπορευμάτων /προϊόντων

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αναγνωρίζονται όταν ο όμιλος /η εταιρεία παραδίδει τα εμπορεύματα στους πελάτες, τα εμπορεύματα γίνονται αποδεκτά από αυτούς, το αντίτιμο της πώλησης είναι συμφωνημένο και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη μόνο με μετρητά, το δε κόστος μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα.

(β) Έσοδα από την εκτέλεση έργων

Τα έσοδα από την εκτέλεση έργων αφορούν στην αμοιβή της εταιρείας για την ανέγερση περιουσιακών στοιχείων και συγκεκριμένα κτιριακών εγκαταστάσεων για λογαριασμό των πελατών της, με τους οποίους υπογράφει σχετική σύμβαση εκτέλεσης έργου. Οι συμβάσεις αυτές είναι κυρίως συμβάσεις «σταθερού ποσού» και διακρίνονται ανάλογα με την διάρκειά τους σε μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες.

(βi) Μακροπρόθεσμες συμβάσεις έργων.

Η εταιρία για την αναγνώριση των εσόδων από την εκτέλεση έργων των οποίων η κατασκευή θα διεξαχθεί σε δύο ή περισσότερες λογιστικές περιόδους, ακολουθεί την μέθοδο της «ποσοστιαίας ολοκλήρωσης», όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 11. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, όταν η έκβαση μιας συμβάσεως κατασκευής έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα τα έσοδα και τα έξοδα που συνδέονται με την σύμβαση αναγνωρίζονται σύμφωνα με το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης της συμβάσεως κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τις συμβάσεις έργων όπου το συνολικό αποτέλεσμα δεν μπορεί να εκτιμηθεί με σχετική ακρίβεια, δεν αναγνωρίζεται κέρδος και τα έσοδα που αναγνωρίζονται ισοδυναμούν με το κόστος πωλήσεων στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Στην

περίπτωση που σε κάποια σύμβαση έργου αναμένεται συνολική ζημιά, γίνεται πρόβλεψη για το σύνολο της ζημιάς αμέσως στα αποτελέσματα της χρήσης που αυτή αποκαλύπτεται.

Το στάδιο (ποσοστό) ολοκλήρωσης κάθε συμβάσεως έργου υπολογίζεται από την σχέση του κόστους που πραγματοποιήθηκε την ημερομηνία του ισολογισμού, προς το συνολικό αναμενόμενο (προϋπολογιζόμενο) κόστος της συμβάσεως ως την ολοκλήρωση του έργου και την παράδοσή του στον πελάτη. Στην έννοια του κόστους των συμβάσεων έργων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, δεν περιλαμβάνονται κόστη που αφορούν σε μελλοντικές εργασίες, ούτε προκαταβολές σε υπεργολάβους. Τροποποιήσεις στις αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων και του κόστους των συμβάσεων έργων αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, επηρεάζουν δηλαδή την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις.

(βii) Βραχυπρόθεσμες συμβάσεις έργων.

Στην περίπτωση εκτέλεσης συμβάσεων έργων των οποίων η έναρξη και η ολοκλήρωση πραγματοποιείται στην ίδια λογιστική περίοδο τότε το έσοδο και το κόστος των συμβάσεων αυτών αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα της περιόδου.

(γ) Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται όταν το ποσό του εσόδου μπορεί να αποτιμηθεί βάσιμα, πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, το στάδιο ολοκλήρωσεως της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα και οι δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για την συναλλαγή και αυτές που απαιτούνται για την ολοκλήρωσή της μπορεί να αποτιμηθούν βάσιμα.

(δ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(ε) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

(στ) Έσοδα από ενοίκια

Ενοίκια εισπρακτέα αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση το ποσό ενοικίων που αντιστοιχεί στην υπό εξέταση περίοδο.

2.5.2 Κόστος

α) Κόστος πωλήσεων

Το κόστος των πωληθέντων εμπορευμάτων αναγνωρίζεται ταυτόχρονα με την παράδοση των εμπορευμάτων (έκδοση αντίστοιχου φορολογικού στοιχείου) στους πελάτες.

β) Κόστος εκτέλεσης συμβάσεων έργων

Το κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει α) όλες τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με κάθε σύμβαση (άμεσο κόστος έργου), β) τις δαπάνες που αφορούν γενικώς τις συμβάσεις και επιρρίπτονται σε αυτές επιμεριστικά (έμμεσο κόστος έργου) και γ) όσες δαπάνες επιβαρύνουν ειδικά κάποια σύμβαση.

Το άμεσο κόστος των συμβάσεων έργων περιλαμβάνει τα άμεσα εργατικά, τις αμοιβές των υπεργολάβων, το κόστος των υλικών που αναλώθηκαν, τις αποσβέσεις των μηχανημάτων και του εξοπλισμού που χρησιμοποιήθηκαν στην κατασκευή, τις δαπάνες μετακίνησης μηχανημάτων και υλικών, τις δαπάνες μίσθωσης μηχανημάτων και υλικών καθώς και το υπολογιστικό κόστος εργασιών αποκατάστασης και εγγυήσεων.

Το έμμεσο κόστος των συμβάσεων εκτέλεσης έργων περιλαμβάνει τα ασφάλιστρα, τις δαπάνες σχεδιασμού και τεχνικής βοήθειας καθώς και τα γενικά έξοδα κατασκευών και κατανέμεται κατά τρόπο συστηματικό και ορθολογικό στις συμβάσεις.

Δαπάνες που αφορούν ειδικά μια σύμβαση περιλαμβάνουν οποιοδήποτε έξοδο διοίκησης ή διάθεσης αναφέρεται στην σύμβαση.

Το κόστος μιας σύμβασης κατασκευής έργου αφορά την περίοδο από την σύναψη της σύμβασεως μέχρι την πλήρη ολοκλήρωσή της (παράδοση του έργου στον πελάτη). Δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με μια σύμβαση και συντελέστηκαν πριν από την σύναψή της, περιλαμβάνονται στο κόστος της σύμβασεως μόνον εφόσον η σύναψη της σύμβασεως και η πραγματοποίηση των δαπανών αυτών συμπίπτουν στην ίδια χρήση.

2.6 Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Τιμές Ξένου Συναλλάγματος

Οι συναλλαγές που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, που είναι εκπεφρασμένες σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που

ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την μετατροπή αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

2.7 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενοι Φόροι

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, προσδιορίζονται και λαμβάνοντας υπόψη τις ενδεχόμενες φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν από τον έλεγχο των αρμόδιων αρχών.

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

2.8 Ενσώματα πάγια

Το κόστος ενός ενσώματου παγίου περιλαμβάνει την τιμή αγοράς καθώς και τα άμεσα επιρριπτόμενα κόστη τα οποία είναι απαραίτητα για να περιέλθει το πάγιο στοιχείο σε κατάσταση που να μπορεί να χρησιμοποιηθεί σύμφωνα με τη χρήση για την οποία προορίζεται από την Διοίκηση.

Μεταγενέστερες δαπάνες αναγνωρίζονται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

Ιδιόκτητες κτιριακές εγκαταστάσεις	50	έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	5	έτη

Μεταφορικά μέσα	5	έτη
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3	έτη
Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	5	έτη

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

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Τέλος, όταν οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

2.9 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για αποκόμιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίσει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Ο Όμιλος εκτιμά σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης όλα τα έξοδα που πραγματοποιεί για μια επένδυση σε ακίνητα κατά τη χρονική στιγμή που πραγματοποιούνται. Αυτά τα έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα που αρχικά πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση του ακινήτου και έξοδα που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για την προσθήκη ή την αντικατάσταση μέρους του ακινήτου. Σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης, ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει τα έξοδα επισκευής στη λογιστική αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, τα οποία είναι έξοδα που αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Σύμφωνα με την πολιτική αυτή η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία εξαιρεί μια εκτιμημένη τιμή προσαυξημένη ή μειωμένη εξαιτίας ειδικών όρων ή περιστάσεων, όπως ασυνήθιστη χρηματοδότηση, πώληση με συμφωνία επαναμίσθωσης, ειδικές αντιπαροχές ή παραχωρήσεις που γίνονται από οποιονδήποτε σχετίζεται με την πώληση. Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Προσδιοριστικός παράγοντας της εύλογης αξίας είναι η τρέχουσα τιμή σε μια ενεργό αγορά για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση.

2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό: Το κόστος λογισμικού περιλαμβάνει το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται στην παραγωγή ή στη διοίκηση. Το κόστος των αδειών για τη χρήση λογισμικού κεφαλαιοποιείται με βάση το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης του συγκεκριμένου λογισμικού. Τα κόστη αυτά αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους με τη σταθερή μέθοδο (τρία με πέντε χρόνια).

Εμπορικά σήματα και άδειες: Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες αρχικά αναγνωρίζονται στο ιστορικό τους κόστος. Οι άδειες έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή και απεικονίζονται στο κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (20 χρόνια).

Άυλη Εμπορική Αξία Καταστημάτων Λιανικής: Η Άυλη εμπορική αξία των Καταστημάτων Λιανικής της Εταιρείας αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις

διενεργούνται βάση της χρονικής διάρκειας μίσθωσης των Καταστημάτων η οποία κυμαίνεται από 8 έως 12 έτη.

2.11 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης.

Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

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

2.12 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

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

2.13 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

2.14 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσεως στην οποία αποκαλύπτεται η συνδρομή των ως άνω προϋποθέσεων.

2.15 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

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

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

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

2.15.2 Δάνεια και απαιτήσεις.

- Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

2.15.3 Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.

- Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.
- Εφ' όσον μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, η μεταγενέστερη αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων γίνεται στην εύλογη αξία τους ενώ σε περίπτωση μη αξιόπιστου προσδιορισμού της, η αποτίμηση γίνεται στο κόστος κτήσης.
- Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία του ενεργητικού, μεταφέρονται κατ' ευθείαν στα ίδια κεφάλαια, όπου και παραμένουν έως ότου το στοιχείο αυτό να διαγραφεί.
- Στην περίπτωση όπου παρατηρούμε μείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, το ποσό δεν μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια, αλλά στα αποτελέσματα. Το ίδιο ισχύει και για τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- Οι αγορές και οι πωλήσεις επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει την επένδυση. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.
- Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και

προεξόφληση ταμειακών ροών που εξειδικεύονται να απεικονίζουν τις πραγματικές συνθήκες του εκδότη.

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

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

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

Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τον κωδικό ΚΛΜ. Κάθε κοινή ονομαστική μετοχή έχει δικαίωμα μίας ψήφου.

2.18 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση 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.

2.19 Μισθώσεις

2.19.1 Ως Μισθωτής:

Μισθώσεις όπου οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τρίτο, δηλαδή τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται περιλαμβανομένων και των προκαταβολών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Οι μισθώσεις παγίων όπου η εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα αφού αφαιρεθούν τα χρηματοοικονομικά έξοδα απεικονίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τόκους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης. Το κέρδος από την πώληση του στοιχείου καταχωρείται ως αναβαλλόμενο εισόδημα και αναγνωρίζεται ως εισόδημα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης.

2.19.2 Ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Ο Όμιλος δεν εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά εκμισθώνει πάγια με τη μέθοδο της λειτουργικής μίσθωσης.

2.20 Παροχές στο προσωπικό

2.20.1 Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Η Μέθοδος Αναλογιστικής Αποτίμησης που ακολουθήθηκε είναι η Μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

2.20.2 Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές που δικαιούνται οι εργαζόμενοι ως αποζημίωση που προκύπτει είτε από την απόφαση της επιχείρησης να τερματίσει την απασχόληση ενός εργαζομένου πριν από την κανονική ημερομηνία αφυπηρέτησης είτε όταν συμπληρώσει όλες τις προϋποθέσεις για να λάβει πλήρη σύνταξη γήρατος, είναι νομική υποχρέωση του εργοδότη σύμφωνα με τον Ν.2112/20.

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 διακρίνουμε δύο βασικές κατηγορίες αποζημίωσης:

- α) σε περίπτωση που ένας εργαζόμενος απολυθεί ο εργοδότης υποχρεούται να καταβάλλει το 100% της αποζημίωσης και
- β) σε περίπτωση που ένας εργαζόμενος αποχωρήσει όταν συμπληρώσει όλες τις προϋποθέσεις για να λάβει πλήρη σύνταξη γήρατος, ο εργοδότης υποχρεούται να καταβάλλει το 40% της αποζημίωσης με την προϋπόθεση ότι ο εργαζόμενος καλύπτεται από κάποιο επικουρικό ταμείο αλλιώς το 50% της αποζημίωσης.

Η εταιρεία είναι αποκλειστικά υπεύθυνη για την χρηματοδότηση της αποζημίωσης του Ν.2112/20 και δεν υπάρχει κάποια άλλη υποχρέωση προς το προσωπικό όπως π.χ. ομαδικό ασφαλιστήριο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, παροχές στο προσωπικό μέσω stock option κ.τ.λ.

Η εκτίμηση της υποχρέωσης προς τους εργαζομένους της εταιρείας βασίζεται στις αρχές του ΔΛΠ 19 και η αναλογιστική μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την αναμενόμενη υπολειπόμενη εργασιακή ζωή των απασχολουμένων .

2.21 Κυβερνητικές επιχορηγήσεις

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

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

2.22 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν.

2.23 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές

καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.24 Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης.

Τα έξοδα που αφορούν στο συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο, τότε το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί ενώ το συμβατικό κόστος πρέπει να αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε. Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευή κάθε έργου. Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις». Όταν οι προοδευτικές

τιμολογήσεις υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις».

2.25 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής και οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου από τα κέρδη της χρήσης, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος, διακύμανση τιμών, επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Υπηρεσία η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Κίνδυνος αγοράς:

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές περιβάλλον και εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που απορρέει από εμπορικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού και επενδύσεις σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν έδρα και δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Η διοίκηση έχει υιοθετήσει πολιτική που απαιτεί από τις εταιρείες του Ομίλου να διαχειριστούν τον συναλλαγματικό τους κίνδυνο σε σχέση με το λειτουργικό τους νόμισμα. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από εμπορικές συναλλαγές και αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όταν παρατίθενται σε νόμισμα που διαφέρει από το λειτουργικό νόμισμα της οντότητας.

Ο όμιλος έχει συγκεκριμένες επενδύσεις σε ξένες επιχειρήσεις των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία εκτίθενται σε συναλλαγματικούς κινδύνους.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/ron. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2011 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 10%:

	31.12.2011	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	25.304	(30.926)
Ίδια Κεφάλαια	237.049	(192.467)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρεπόμενες σε ευρώ με την αντίστοιχη ισοτιμία τους την 31.12.2011 αναλύονται ως κατωτέρω:

	31.12.2011
	£
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	0
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	1.658.001
	1.658.001

	31.12.2011
	\$
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	0
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	43.371
	43.371

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/£. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2011 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 2%.

	31.12.2011	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	(38.920)	40.508
Ίδια Κεφάλαια	(38.920)	40.508

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/\$. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2011 της συναλλαγματικής ισοτιμίας κατά 2%.

	31.12.2011	
	Αύξηση Ισοτιμίας	Μείωση Ισοτιμίας
Αποτελέσματα Χρήσης	(657)	684
Ίδια Κεφάλαια	(657)	684

- Κίνδυνος διακύμανσης τιμών προϊόντων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των εμπορευμάτων που διακινεί λόγω της διασύνδεσης τους με άλλα πλην ευρώ, νομισμάτων όπως λίρα Αγγλίας και δολάριο Αμερικής. Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται με την ανάλογη μεταβολή των τιμών πώλησης των εμπορευμάτων που διαθέτει.

- Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια.

Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ και σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Μεταβολές στο ύψος των επιτοκίων εκθέτουν τον όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Το χρηματοοικονομικό έξοδο αυξάνεται ή μειώνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων μεταβολών.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με υποθετικές μεταβολές του επιτοκίου. Ως υπόθεση θεωρείται μια αλλαγή την 31.12.2011 του επιτοκίου κατά 1% του μακροπρόθεσμου δανεισμού.

	31.12.2011	
	<u>Αύξηση Επιτοκίου</u>	<u>Μείωση Επιτοκίου</u>
Αποτελέσματα Χρήσης	(186.648)	186.648
Ίδια Κεφάλαια	(186.648)	186.648

Πιστωτικός κίνδυνος:

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Έχει αναπτύξει πολιτικές έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων πραγματοποιούνται με πελάτες οι οποίοι έχουν ικανοποιητική πιστοληπτική ικανότητα. Οι πωλήσεις εμπορευμάτων στο μεγαλύτερο ποσοστό τους αφορούν λιανικές πωλήσεις και πραγματοποιούνται μόνο μετρητοίς. Η Εταιρία διαθέτει προϊόντα mothercare με τη μέθοδο shop in shop εντός των πολυκαταστημάτων Notos Galleries.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι αμελητέος δεδομένου ο Όμιλος διαθέτει επαρκή διαθέσιμα καθώς και επαρκή πιστωτικά όρια στις συνεργαζόμενες τράπεζες.

3.1 Διαχείριση κινδύνου κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας του Ομίλου με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου. Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια του με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό. Ο συντελεστής μόχλευσης στις 31 Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	29.210.270,81	31.497.185,36	17.192.091,01	19.385.804,75
ΜΕΙΟΝ: ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ & ΤΑΜΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	-14.128.552,08	-14.309.999,30	-9.830.345,72	-7.143.715,98
ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	15.081.718,73	17.187.186,06	7.361.745,29	12.242.088,77
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΠΟΔΙΔΟΜΕΝΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ	67.390.670,82	73.798.921,45	62.037.129,62	66.794.262,96
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	82.472.389,56	90.986.107,52	69.398.874,91	79.036.351,74
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ	18%	19%	11%	15%

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Άλλες τεχνικές όπως η προεξόφληση μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων.

3.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που σχετίζονται με το μέλλον. Συνεπώς οι εκτιμήσεις αυτές σπάνια θα ταυτίζονται με τα πραγματικά γεγονότα. Οι εκτιμήσεις και υποθέσεις που συνεπάγονται σημαντικό κίνδυνο επανεκτίμησης στη λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού στη επόμενη περίοδο αναφέρονται κατωτέρω.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές συνεχώς επανεκτιμούνται και βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος όπως προσαρμόζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά υπό τις παρούσες συνθήκες.

3.4 Φόρος εισοδήματος

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

Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Προκειμένου να προσδιοριστεί η πρόβλεψη του Ομίλου για τους φόρους εισοδήματος απαιτείται ουσιαστική αντίληψη των ανωτέρω. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους στην χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα.

3.5 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της σχηματισμένης πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων σε συνάρτηση με την ισχύουσα πιστωτική πολιτική και ταυτόχρονα λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία του Νομικού της Συμβούλου για την εξέλιξη των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

4. Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διαχωρίζονται κυρίως σε πωλήσεις αγαθών και εσόδων από συμβάσεις κατασκευής έργων. Για την πληρέστερη ανάγνωση των οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων αυτών παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.

4.1 Ανάλυση δραστηριότητας κατά επιχειρηματικό τομέα

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Η Διοίκηση του ομίλου καθορίζει τις δραστηριότητες του ομίλου στους ακόλουθους τρεις λειτουργικούς τομείς:

- Εμπορικός τομέας
- Κατασκευαστικός τομέας
- Ενεργειακός τομέας

Η ανάλυση ανά τομέα πληροφόρησης παρατίθεται στους παρακάτω πίνακες:

ΟΜΙΛΟΣ 01.01 - 31.12.2011

Ποσά σε ευρώ

Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	40.502.156	3.245.081	687.066	44.434.303
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0	0
Αποσβέσεις	1.759.851	103.793	118.555	1.982.199
Έξοδα τόκων	-1.404.210	-227.689	-10.871	-1.642.770
Έσοδα τόκων	102.987	398	80.745	184.130
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	0	106.392	0	106.392
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-1.260.591	-5.438.259	370.497	-6.328.353
Φόρος εισοδήματος	-422.927	290.214	-84.730	-217.443
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων	-1.683.518	-5.148.046	285.768	-6.545.796

	Εμπορία	Κατασκευές	Ενεργεια	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	40.502.156	3.245.081	687.066	44.434.303
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0	0
Αποσβέσεις	1.759.851	103.793	118.555	1.982.199
Έξοδα τόκων	-1.404.210	-227.689	-10.871	-1.642.770
Έσοδα τόκων	102.987	398	80.745	184.130
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	0	106.392	0	106.392
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-1.260.591	-5.438.259	370.497	-6.328.353
Φόρος εισοδήματος	-422.927	290.214	-84.730	-217.443
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων	-1.683.518	-5.148.046	285.768	-6.545.796

ΟΜΙΛΟΣ 01.01 - 31.12.2010

Ποσά σε ευρώ

Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	45.412.798	8.038.106	1.234.890	54.685.794
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0	0
Αποσβέσεις	1.757.692	127.462	118.565	2.003.719
Έξοδα τόκων	-1.352.225	-172.241	-8.541	-1.533.007
Έσοδα τόκων	39.560	1.775	38.469	79.804
Απομείωση ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	-1.061.469	-305.228	0	-1.366.697
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	0	229.663	0	229.663
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.816.377	-1.958.121	895.854	1.754.110
Φόρος εισοδήματος	-1.221.696	-49.624	-278.390	-1.549.710
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων	1.594.681	-2.007.745	617.464	204.400

	Εμπορία	Κατασκευές	Ενεργεια	Σύνολο
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	45.412.798	8.038.106	1.234.890	54.685.794
Έσοδα από συναλλαγές με άλλους λειτουργικούς τομείς της ίδιας οντότητας	0	0	0	0
Αποσβέσεις	1.757.692	127.462	118.565	2.003.719
Έξοδα τόκων	-1.352.225	-172.241	-8.541	-1.533.007
Έσοδα τόκων	39.560	1.775	38.469	79.804
Απομείωση ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	-1.061.469	-305.228	0	-1.366.697
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	0	229.663	0	229.663
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	2.816.377	-1.958.121	895.854	1.754.110
Φόρος εισοδήματος	-1.221.696	-49.624	-278.390	-1.549.710
Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων	1.594.681	-2.007.745	617.464	204.400

31/12/2011

Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα
Υποχρεώσεις ανά τομέα

96.987.187	8.792.057	4.959.547	110.738.790
34.709.933	6.735.963	1.598.211	43.044.108

31/12/2010

Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα
Υποχρεώσεις ανά τομέα

99.453.489	15.575.571	6.823.431	121.852.491
36.826.400	8.377.739	1.975.446	47.179.585

4.2 Ανάλυση εμπορικής δραστηριότητας κατά γεωγραφικό τομέα

Οι πωλήσεις στο εσωτερικό της εμπορικής δραστηριότητας αφορούν στις εταιρείες Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ και COMPTON HOUSE HELLAS A.E.

Οι πωλήσεις εξωτερικού αφορούν στις εταιρείες SYSMEROM COM SRL (ΡΟΥΜΑΝΙΑ), KLMS COM DOOEL (ΦΥΡΟΜ), KLSAL LTD (ΑΛΒΑΝΙΑ), KLSER COMMERCE LTD (ΣΕΡΒΙΑ), KLM BULGARIA LTD και KLSV DOO (ΣΛΟΒΕΝΙΑ).

	ΕΛΛΑΔΑ		ΒΑΛΚΑΝΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Ποσά σε ευρώ				
Συνολικές μικτές πωλήσεις ανά τομέα	33.434.086	38.332.266	7.068.070	7.080.532
Κόστος πωληθέντων	-12.782.470	-14.153.786	-2.969.823	-2.662.477
Μικτό Κέρδος	20.651.617	24.178.480	4.098.247	4.418.055
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	722.932	866.166	140.470	250.493
Έξοδα Διάθεσης	-14.110.778	-16.451.892	-3.592.653	-3.701.090
Έξοδα Διοίκησης	-4.103.276	-3.231.609	-445.817	-425.739
Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	-3.100.714	-490.233	-226.040	-236.925
Κέρδη εκμετάλλευσης	59.781	4.870.910	-25.794	304.794
Απομείωση ενσώματων & άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	-1.061.469	0	0
Χρηματοοικονομικό Κόστος	-1.335.035	-1.293.588	40.456	-4.271
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	0	0
Κέρδος από απόκτηση επιχείρησης	0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων	-1.275.254	2.515.854	14.663	300.523

4.3 Ανάλυση τομέα συμβάσεων κατασκευής έργων

Το ποσό που αναγνωρίστηκε ως έσοδο από κατασκευαστικά συμβόλαια έως την 31.12.2011 είναι 40.286.903,02 €, ενώ αντίστοιχα έως την 31.12.2010 ήταν 54.936.565,17 €.

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για αναγνώριση εσόδων και ποσοστού ολοκλήρωσης είναι η μέθοδος ποσοστιαίας ολοκλήρωσης βάσει του ποσοστού του κόστους που πραγματοποιήθηκε σε σχέση με το αναμενόμενο συνολικό κόστος για ολοκλήρωση του έργου.

Τα συνολικά κόστη που πραγματοποιήθηκαν και τα αναγνωρισμένα κέρδη (μείον ζημιές) για τα ημιτελή έργα μέχρι την 31.12.2011 είναι 33.515.664,33 €, ενώ τα αντίστοιχα έως 31.12.2010 ήταν 38.066.457,27 €.

Το ακαθάριστο ποσό εισπρακτέο (πληρωτέο) από (σε) πελάτες αναλύεται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος που πραγματοποιήθηκε	33.599.767	46.286.190
Πλέον : αναγνωρισμένα κέρδη	6.687.137	8.650.375
Μείον : σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών	0	0
Μείον : τιμολογήσεις	<u>39.594.148</u>	<u>54.064.150</u>
Ποσό εισπρακτέο (πληρωτέο)	<u>692.755</u>	<u>872.415</u>

5. Πληροφορίες και αναλύσεις στις οικονομικές καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Η εταιρεία έχει νόμιμους τίτλους κυριότητας επί των παγίων στοιχείων και δεν υπάρχουν εμπράγματα ή άλλα βάρη πλην αυτών που αναφέρονται αναλυτικά στην παράγραφο 6.1.4 «Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη» των σημειώσεων.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.10	4.279.508	22.703.417	5.926.740	871.293	4.986.243	17.000	38.784.202
Προσθήκες	0	622.725	20.408	2.700	258.835	92.590	997.258
Πωλήσεις	0	0	-51.651	-120.491	-39.402	0	-211.543
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	0	-110.989	-1.174	-384.408	0	-496.570
Συναλαγματικές διαφορές	0	-11.620	-407	-293	-6.166	-1.083	-19.570
Εξαγορές θυγατρικών	0	14.738.188	0	0	0	0	14.738.188
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις	0	16.900	0	0	100	-17.000	0
Υπόλοιπο 31.12.10	4.279.508	38.069.609	5.784.101	752.035	4.815.203	91.508	53.791.965
Αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.10	0	7.135.101	1.675.227	616.374	3.542.954	0	12.969.656
Δαπάνη έτους	0	1.156.661	167.544	49.795	599.197	0	1.973.198
Πωλήσεις	0	0	-51.651	-120.491	-24.311	0	-196.453
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	0	-110.971	-1.174	-393.256	0	-505.400
Συναλαγματικές διαφορές	0	-4.030	-336	-284	-2.255	0	-6.906
Εξαγορές θυγατρικών	0	1.861.010	0	0	0	0	1.861.010
Υπόλοιπο 31.12.10	0	10.148.742	1.679.814	544.220	3.722.329	0	16.095.105
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.10	4.279.508	27.920.868	4.104.287	207.815	1.092.874	91.508	37.696.860

	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα & λοιπός μηχαν/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητ/ήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.11	4.279.508	38.069.609	5.784.101	752.035	4.815.203	91.508	53.791.965
Προσθήκες	0	29.011	544	11.000	62.310	10.185	113.051
Πωλήσεις	0	-1.022	-176.933	-19.968	-12.139	0	-210.062
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-508.864	-1.577	-58.914	-6.189	0	-575.545
Συναλαγματικές διαφορές	0	-7.990	-170	-686	-1.538	495	-9.889
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις	0	94.458	-15.642	0	-67.993	-100.558	-89.735
Υπόλοιπο 31.12.11	4.279.508	37.675.202	5.590.324	683.466	4.789.654	1.630	53.019.785
Αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.11	0	10.148.742	1.679.814	544.220	3.722.329	0	16.095.105
Δαπάνη έτους	0	1.335.898	145.405	39.040	432.212	0	1.952.554
Πωλήσεις	0	0	-148.428	-19.968	-9.241	0	-177.637
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	0	-497.228	-1.577	58.044	-6.189	0	-446.950
Συναλαγματικές διαφορές	0	-4.369	-153	-666	-1.280	0	-6.468
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις	0	196.533	-13.508	0	-63.740	0	119.285
Υπόλοιπο 31.12.11	0	11.179.575	1.661.553	620.669	4.074.091	0	17.535.889
Αναπόσβεστο							
Υπόλοιπο 31.12.11	4.279.508	26.495.627	3.928.770	62.797	715.563	1.630	35.483.896

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

5.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΟΜΙΛΟΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΣΥΜΒΑΣΗ	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.10	28.301	0	275.000	303.301
Προσθήκες	6.802	0	24.000	30.802
Υπόλοιπο 31.12.10	35.102	0	299.000	334.102
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.10	15.487	0	32.813	48.300
Δαπάνη έτους	5.605	0	24.917	30.522
Υπόλοιπο 31.12.10	21.092	0	57.729	78.822
Αναπόσβεστο				
Υπόλοιπο 31.12.10	14.010	0	241.271	255.281

ΟΜΙΛΟΣ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΣΥΜΒΑΣΗ	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.11	35.102	0	299.000	334.102
Προσθήκες	3.079	0	0	3.079
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	-305	0	0	-305
Συναλαγματικές διαφορές	-12	0	0	-12
Υπόλοιπο 31.12.11	37.865	0	299.000	336.865
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.11	21.092	0	57.729	78.822
Δαπάνη έτους	4.728	0	24.917	29.644
Διαγραφή περιουσιακών στοιχ.	-305	0	0	-305
Συναλαγματικές διαφορές	-2	0	0	-2
Υπόλοιπο 31.12.11	25.514	0	82.646	108.159
Αναπόσβεστο				
Υπόλοιπο 31.12.11	12.352	0	216.354	228.706

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΣΥΜΒΑΣΗ	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.10	17.966	0	275.000	292.966
Προσθήκες	6.110	0	24.000	30.110
Υπόλοιπο 31.12.10	24.076	0	299.000	323.076
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.10	7.212	0	32.813	40.025
Δαπάνη έτους	4.090	0	24.917	29.007
Υπόλοιπο 31.12.10	11.302	0	57.729	69.032
Αναπόσβεστο				
Υπόλοιπο 31.12.10	12.774	0	241.271	254.045

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΛΟΓΙΣΜΙΚΟ	ΣΥΜΒΑΣΗ	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κόστος				
Υπόλοιπο 01.01.11	24.076	0	299.000	323.076
Προσθήκες	2.499			2.499
Υπόλοιπο 31.12.11	26.575	0	299.000	325.575
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο 01.01.11	11.302	0	57.729	69.032
Δαπάνη έτους	3.822		24.917	28.738
Υπόλοιπο 31.12.11	15.124	0	82.646	97.770
Αναπόσβεστο				
Υπόλοιπο 31.12.11	11.451	0	216.354	227.806

5.3 Υπεραξία

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2011 & 1/1/2010	8.297.774	8.603.002	2.710.160	2.710.160
Προσθήκες	0	-305.228	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2011 & 31/12/2010	8.297.774	8.297.774	2.710.160	2.710.160

5.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν ακίνητο της μητρικής εταιρείας το οποίο είναι μισθωμένο.
Αναλυτικά:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
	Γηπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Ποσά σε €			
Υπόλοιπο 01.01.10	10.989.000	18.711.000	29.700.000
Απομείωση	-333.000	-567.000	-900.000
Υπόλοιπο 31.12.10	10.656.000	18.144.000	28.800.000
Υπόλοιπο 01.01.11	10.656.000	18.144.000	28.800.000
Υπόλοιπο 31.12.11	10.656.000	18.144.000	28.800.000

Η αποτίμηση του επενδυτικού ακινήτου στην εύλογη αξία προσδιορίστηκε βάση εκτίμησης ορκωτών εκτιμητών. Από την αποτίμηση του ακινήτου στην τρέχουσα χρήση δεν προέκυψε διαφορά σε σχέση με την συγκριτική περίοδο.

5.5 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις, έχουν αποτιμηθεί στο κόστος κτήσης τους. Η μεταβολή της χρήσης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2011 & 1/1/2010	18.545.435	18.420.515
Απόκτηση θυγατρικών	0	4.000.000
Απομείωση θυγατρικών εταιρειών	-2.500.000	-4.750.000
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	400.000	874.920
Υπόλοιπο την 31/12/2011 & 31/12/2010	16.445.435	18.545.435

Η απομείωση θυγατρικών εταιρειών αφορά απομείωση ποσού € 2.500.000 της συμμετοχής στην 100% θυγατρική εταιρεία «Κ.Λ.Μ. ΑΤΕ» Η παραπάνω απομείωση δεν είχε επίδραση στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών, στα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας και στα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια. Μετά την απομείωση, το ανακτήσιμο ποσό των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες, στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, ανέρχεται σε € 16.445.435. Ο υπολογισμός της απομείωσης έγινε βάση της

μεθόδου των προξοφλημένων ταμιακών ροών που προκύπτουν από οικονομικούς προϋπολογισμούς οι οποίοι έχουν εγκριθεί από την διοίκηση και καλύπτουν πενταετή περίοδο. Κατά την διάρκεια της τρέχουσας χρήσης αυξήθηκε η συμμετοχή στην θυγατρική εταιρεία KLSLV D.O.O (Σλοβενία) με αύξηση μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 400.000. Το ποσοστό της άμεσης συμμετοχής μετά την αύξηση ανέρχεται σε 40,47% από 12,79%.

5.6 Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Υπόλοιπο Αρχής 1/1/2011 & 1/1/2010	42.179	4.058	0	0
Αναλογία στην καθαρή θέση	-2.760	-16.878	0	0
Επιστροφή κεφαλαίου Κ/Ξ	-55.000	0	0	0
Ίδρυση Κ/Ξ	25.000	55.000		
Υπόλοιπο την 31/12/2011 & 31/12/2010	9.420	42.179	0	0

5.7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Δοθείσες εγγυήσεις	633.163	695.523	654.816	717.240

Το κονδύλι αφορά κυρίως εγγυήσεις ενοικίων των καταστημάτων που μισθώνει η εταιρεία.

5.8 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

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. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – I. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011		31/12/2010	
	Α.Φ. Απαιτήση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαιτήση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαιτήση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαιτήση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	32.337	0	63.165	0	12.398	0	35.645	0
Ενσώματες Ακινήτοποιησεις	83.365	-3.490.242	2.181	-3.343.291	0	-2.293.757	0	-2.299.205
Κυκλοφορούντα Στοιχεία								
Αποθέματα	298.400	0	302.961	0	20.000	0	0	0
Πελάτες & Λοιπές Απαιτήσεις	0	-223.419	0	-655.544	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Εντακα Δάνεια	695.174	0	931.090	0	695.174	0	931.090	0
Προβλέψεις για παραχές σε εργαζόμενους	133.398	0	145.585	0	105.117	0	98.704	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	-1.036	0	-10.738	0	-1.036	0	-9.841
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	214.718	144.390	221.331	-73.517	0	144.390	0	-71.004
Φορολογικές ζημιές	14.522	0	10.667	0	0	0	0	0
Σύνολο	1.471.916	-3.570.306	1.676.980	-4.083.091	832.690	-2.150.402	1.065.439	-2.380.050
Συμψηφισμός	-446.381	446.381	-1.015.038	1.015.038	-832.690	832.690	-1.065.439	1.065.439
Σύνολο	1.025.534	-3.123.925	661.942	-3.068.053	0	-1.317.713	0	-1.314.611

5.9 Αποθέματα

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Εμπορεύματα	10.622.373	10.877.525	8.249.970	8.498.923
Α΄ Υγες - Αναλώσιμα	9.523	125.495	0	0
Σύνολο	10.631.896	11.003.020	8.249.970	8.498.923

5.10 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

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

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	5.557.097	11.900.717	4.314.626	6.315.069
Επιταγές εισπρακτέες	804.477	1.044.271	766.888	1.003.169
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά	1.105.009	1.317.598	0	0
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	129.520	720.347	620.222	1.009.395
Χρεώστες διάφοροι	2.553.131	3.184.376	1.522.533	1.898.089
Λογ. Διαχειρισης και προκαταβολών	237.609	547.687	3.793	7.946
Σύνολο	10.386.843	18.714.995	7.228.063	10.233.668

Οι σωρευτικές προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες που εμφανίζονται αφαιρετικά των πελατών ανέρχονται σε ποσό € 771.997 για τον όμιλο και σε ποσό € 378.320 για την εταιρεία.

Οι χρεώστες διάφοροι κατά το μεγαλύτερο μέρος τους αφορούν προκαταβολή φόρου εισοδήματος καθώς και επίδικη απαίτηση ύψους € 1.340.383,19 για την οποία γίνεται περιγραφή στην σημείωση 6.1.1.

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν

καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες.

Η ενηλικίωση των εμπορικών απαιτήσεων (πελάτες και επιταγές εισπρακτέες) που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Λιγότερο από 3 μήνες	1.856.508	1.726.246	1.410.685,62	1.758.071,00
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	886.148	1.179.279	1.615.080,95	1.243.366,00
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	432.481	4.998.340	394.674,80	1.297.375,00
Μεγαλύτερη του έτους	3.186.437	5.041.123	1.661.073,46	3.019.426,34
	6.361.574	12.944.988	5.081.515	7.318.238

5.11 Προκαταβολές

Οι προκαταβολές του Ομίλου και της Εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Χρεωστικά προμηθευτών	206.423	526.258	115.092	95.153
Σύνολο	206.423	526.258	115.092	95.153

5.12 Μεταβατικοί λογαριασμοί

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Έξοδα επομένων χρήσεων	509.591	468.280	126.151	132.428
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	18.794	2.356	3.822	0
Λοιποί μεταβατικοί	175		0	0
Σύνολο	528.560	470.636	129.973	132.428

5.13 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Η ανάλυση των τοποθετήσεων της κατηγορίας αυτής αναλύεται ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Μετοχές της τράπεζας Probank	378.024	378.024	378.024	378.024
Σύνολο	378.024	378.024	378.024	378.024

5.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία του Ομίλου και της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως ακολούθως:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Ταμείο	1.284.061	2.436.077	400.860	1.210.560
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	12.844.491	11.873.923	9.429.486	5.933.156
Σύνολο	14.128.552	14.309.999	9.830.346	7.143.716

5.15 Ίδια Κεφάλαια

Αναλυτικά η εξέλιξη του Μετοχικού κεφαλαίου και του αριθμού των μετοχών έχει ως εξής:

Μετοχικό κεφάλαιο

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2010	7.425.086	10.988.065	18.413.152
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών με αναλογία πέντε (5) νέες μετοχές για κάθε οκτώ (8) παλαιές μετοχές	4.640.679	5.138.752	9.779.431
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2010	12.065.765	16.126.817	28.192.583
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2011	12.065.765	16.126.817	28.192.583
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2011	12.065.765	16.126.817	28.192.583

	Μετοχές
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2010	24.750.288
Εκδοθείσες μετοχές πέντε (5) νέες μετοχές για κάθε οκτώ (8) παλαιές μετοχές	15.468.930
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2010	40.219.218

	Μετοχές
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2011	40.219.218
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2011	40.219.218

5.16 Ανάλυση Αποθεματικών

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ				
Τακτικό αποθεματικό	1.875.749	1.750.165	1.765.771	1.671.327
Έκτακτα αποθεματικά	1.667.836	1.667.836	1.643.452	1.643.452
Αφορολόγητα αποθεματικά	154.299	154.299	134.313	134.313
Σύνολο	3.697.885	3.572.300	3.543.537	3.449.093

5.17 Δανειακές Υποχρεώσεις

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μακροπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις				
Τραπεζικός Δανεισμός	16.826.472	19.194.738	9.112.207	11.115.040
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.838.309	3.078.586	1.838.309	3.078.586
Σύνολο	18.664.780	22.273.324	10.950.516	14.193.626

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Βραχυπρόθεσμες δανειακές Υποχρεώσεις				
Τραπεζικός Δανεισμός	9.307.906	8.031.837	5.003.990	4.000.155
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.237.585	1.192.024	1.237.585	1.192.024
Σύνολο	10.545.490	9.223.862	6.241.575	5.192.179
Σύνολα	29.210.271	31.497.185	17.192.091	19.385.805

Η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 για τον Όμιλο και την εταιρεία αναλύεται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ			
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 2 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Κατά την 31/12/2011				
Δάνεια	10.545.490	3.764.124	7.499.847	7.400.809

Ποσά σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως και 2 έτη	Από 2 έως και 5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Κατά την 31/12/2011				
Δάνεια	6.241.575	3.286.872	6.151.437	1.512.207

Οι ημερομηνίες αποπληρωμής των ομολογιακών δανείων έχουν ως εξής:

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΞΙΑΣ € 10.000.000,00		
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΑΞΙΑ	
21/01/2012		700.000
21/07/2012		700.000
21/01/2013		700.000
21/07/2013		700.000
21/01/2014		700.000
21/07/2014		700.000
21/01/2015		700.000
21/07/2015		1.700.000

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΞΙΑΣ € 6.000.000,00		
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ	ΑΞΙΑ	
11/04/2012		300.000
13/10/2012		300.000
11/04/2013		300.000
13/10/2013		300.000
11/04/2014		300.000
13/10/2014		300.000
11/04/2015		300.000
13/10/2015		300.000
11/04/2016		300.000
13/10/2016		300.000
11/04/2017		300.000
13/10/2017		1.200.000

5.18 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η υποχρέωση προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Εταιρεία και τον Όμιλο, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Ποσά σε €

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 -	01.01 -	01.01 -	01.01 -
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Παρούσα αξία δέσμευσης Καθορισμένων παροχών	601.562	607.771	459.247	429.939
Κατάσταση αποθεματοποίησης	(601.562)	(607.771)	(459.247)	(429.939)
Μη καταχωρημένα Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες	(65.429)	(120.152)	(66.337)	(63.581)
Υποχρέωση καταχωρούμενη στην Κατάσταση Οικονομικής θέσης	(666.992)	(727.923)	(525.584)	(493.520)
	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 -	01.01 -	01.01 -	01.01 -
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	176.531	93.955	49.439	63.095
Κόστος τόκων	20.065	22.271	19.347	22.271
Επίδραση Περικοπής/Διακανονισμού/Τερματικές παροχές	26.123	103.187	20.743	103.187
Αποσβέσεις μη καταχωρημένων αναλογιστικών ζημιών		(11.884)	(2.986)	(11.884)
Καθαρό έξοδο χρήσης	222.720	207.528	86.543	176.669

Οι σημαντικότερες οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης είναι οι εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,00%	4,50%
Αύξηση Αποδοχών	4,00%	4,00%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακρ/νιας αύξησης πληθωρισμού	2,00%	2,00%
Αναμενόμενος μέσος όρος υπολειπόμενης εργασιακής ζωής κατά την ημερομηνία αποτίμησης	6,89	7,02

5.19 Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Εγγυήσεις ενοικίων	101.678	272.009	131.678	131.678
Προβλέψεις	342.913	423.314	120.000	220.000
Σύνολο	444.590	695.323	251.678	351.678

5.20 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ποσά σε €				
Υποχρεώσεις σε προμηθευτές	4.105.573	4.303.444	3.836.955	1.994.107
Επιταγές πληρωτέες	888.406	1.274.999	318.043	331.439
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	412.254	445.183	0	0
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	800.779	2.277.671	381.549	1.371.763
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	591.148	528.514	370.842	382.100
Προκαταβολές πελατών	170.762	83.460	405.981	24.530
Λοιποί πιστωτές	691.990	582.290	1.818.705	185.001
Σύνολο	7.660.911	9.495.561	7.132.075	4.288.939

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 1/1/2011 έως 31/12/2011

5.21 Μεταβατικοί λογαριασμοί

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	523.706	251.335	407.864	200.230
Επιχορηγήσεις	1.406.572	1.444.205	0	0
Λοιποί μεταβατικοί παθητικοί	7.141	0	0	0
Σύνολο	1.937.419	1.695.540	407.864	200.230

5.22 Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρίας για την τρέχουσα και προηγούμενη χρήση έχει ως εξής:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Έσοδα από εκτέλεση συμβάσεων κατασκευής έργων	3.245.081	7.390.357	0	0
Έσοδα από εμπορία	40.427.059	45.312.332	32.485.058	36.764.931
Έσοδα από επισκευές και λοιπές παροχές υπηρεσιών	748.360	1.916.714	61.933	55.553
Πωλήσεις αχρηστού υλικού και λοιπών αποθεμάτων	13.803	66.391	12.754	39.357
Σύνολο	44.434.303	54.685.794	32.559.745	36.859.841

5.23 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

Το κόστος λειτουργιών του Ομίλου και της Εταιρίας κατά τις ημερομηνίες 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 διαμορφώθηκε όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Έξοδα ανά κατηγορία	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Κόστος Πωληθέντων	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	Σύνολο
Ποσά σε €								
Αμοιβές & λοιπές παροχές εργαζομένων	207.568	7.100.320	2.207.294	9.615.183	642.471	7.861.625	2.161.795	10.665.891
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	16.647.867	26.774	0	16.674.640	18.262.037	0	0	18.262.037
Αποβιώσεις	136.333	1.418.150	427.716	1.982.199	178.154	1.599.460	226.105	2.003.719
Δικαιώματα χρήσης (Royalties)	0	1.802.374	7.092	1.809.466	0	1.671.830	0	1.671.830
Αμοιβές & έξοδα Υπεργολάβων	1.853.936	0	379.755	2.233.691	4.707.207	0	18.638	4.725.844
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	369.842	2.107.777	1.379.456	3.857.075	1.046.990	2.145.108	832.484	4.024.582
Αμοιβές ΔΣ			380.000	380.000	0	0	360.000	360.000
Ασφάλιστρα	7.637	35.698	95.197	138.533	12.601	27.063	83.666	123.329
Ενοίκια	65.783	3.109.566	1.105.343	4.280.691	78.421	4.446.467	656.516	5.181.404
Επισκευές Συντηρήσεις	855	188.505	72.507	261.868	9.803	127.161	41.043	178.007
Λοιπές παροχές τρίτων	3.324	528.434	116.899	648.657	17.208	539.264	264.745	821.217
Έξοδα διαφήμισης	0	598.319	65.004	663.322	0	730.635	101.397	832.032
Λοιπά διάφορα έξοδα	50.011	787.516	432.764	1.270.291	93.124	1.004.369	274.813	1.372.306
ΚΑΤΑΠΤΩΣΕΙΣ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ - ΠΟΙΝΙΚΕΣ ΡΗΤΡΕΣ	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	19.343.157	17.703.432	6.769.026	43.815.615	25.048.014	20.152.983	5.021.202	50.222.198

I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Έξοδα ανά κατηγορία	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 01.01 - 31.12.2011				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ 01.01 - 31.12.2010			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Ποσά σε €								
Αμοιβές & λοιπές παραχές εργαζομένων	0	5.639.740	1.352.426	6.992.166	0	6.126.840	1.381.538	7.508.377
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	14.475.737	0	0	14.475.737	15.558.157	0	0	15.558.157
Αποσβέσεις	0	1.026.900	71.201	1.098.100	0	1.146.252	70.198	1.216.449
Δικαιώματα χρήσης(Royalties)	0,00	1.386.342	7091,51	1.393.434	0	1.300.920	0	1.300.920
Λοιπές αμοιβές & έξοδα τρίτων	0	1.555.571	441.722	1.997.293	0	1.637.767	425.470	2.063.237
Αμοιβές ΔΣ	0	0	380.000	380.000	0	0	360.000	360.000
Ασφάλιστρα	0	21.659	45.593	67.253	0	16.040	49.539	65.579
Ενοίκια	0	2.210.023	1.081.631	3.291.654	0	2.497.780	1.049.845	3.547.626
Επισκευές Συντηρήσεις	0	133.903	30.524	164.427	0	82.784	16.493	99.278
Λοιπές παραχές τρίτων	0	357.491	68.201	425.691	0	380.418	46.985	427.403
Έξοδα διαφήμισης	0	454.539	26.424	480.964	0	541.440	23.473	564.913
Λοιπά διάφορα έξοδα	0	555.448	183.474	738.922	0	667.263	79.959	747.222
Σύνολο	14.475.737	13.341.617	3.688.287	31.505.641	15.558.157	14.397.504	3.503.501	33.459.162

5.24 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

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

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Άλλα λειτουργικά έσοδα				
Έσοδα από Επιδοτήσεις		1.965		1.965
Αποζημιώσεις	8.069	100.993	7.257	100.993
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	363.606	513.049	190.965	265.553
Έσοδα από Ενοίκια	386.750	387.520	568.173	563.543
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	37.633	37.633	0	0
Λοιπά	59.057	68.551	936	8.606
Έσοδα από διαγραφής υποχρεώσεων	83.589	12.155	66.702	
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	14.468	62.260		0
Κέρδη από πώληση παγίων	6.816	2.754	6.333	0
Σύνολο	959.987	1.186.880	840.367	940.660
Άλλα λειτουργικά έξοδα				
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	(247.348)	(359.216)	(89.187)	(129.417)
Διαγραφή απαιτήσεων	(5.632.032)	(45.327)	(2.460.783)	(13.298)
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	(247.639)	(748.523)	(247.639)	(215.638)
Αποζημιώσεις λόγω λύσης μισθώσεων		(36.126)		(36.126)
Ζημιά από πώληση παγίων	(18.205)	0		0
Διαγραφές Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	(208.170)	0	(196.533)	0
Λοιπά	(180.708)	(131.744)	(76.816)	(33.181)
Λοιποί φόροι	(27.324)	0		0
Σύνολο	(6.561.426)	(1.320.935)	(3.070.958)	(427.658)

5.25 Απομείωση ενσώματων & άυλων στοιχείων

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Απομείωση ενσώματων & άυλων στοιχείων				
Ζημιά από αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου στα αποτελέσματα	0	900.000	0	900.000
Απομείωση άυλου στοιχείου (σύμβαση)	0	466.697	0	0
Σύνολο	0	1.366.697	0	900.000

Η ζημιά ποσού € 900.000 στην χρήση 2010 αφορά αποτίμηση επενδυτικού ακινήτου στην εύλογη αξία βάση εκτίμησης των ορκωτών εκτιμητών.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση για την χρήση 1/1/2011 έως 31/12/2011

Η απομείωση υπεραξίας ποσού € 466.697 στην χρήση 2010 αφορά κατά ποσό € 305.228 διαγραφή υπεραξίας από εξαγορά της εταιρείας ΚΛΜ ΑΤΕ και υπεραξία ποσού € 161.469 κατά την απόκτηση της εταιρείας Nesolano ltd.

5.26 Χρηματοοικονομικό Κόστος

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Ποσά σε €				
Χρηματοοικονομικά Έσοδα				
-Τραπεζών	184.130	79.805	36.694	13.775
-Μερίσματα	6.644	14.806	6.644	14.806
	190.774	94.611	43.339	28.581
Χρηματοοικονομικά Έξοδα				
-Τραπεζικά δάνεια	-1.352.754	-1.023.170	-675.672	-847.993
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	-76.635	-78.472	-7.194	-8.103
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	-150.752	-179.078	-150.752	-179.063
- Λοιπά	-62.628	-252.287	-22.186	-27.112
	-1.642.770	-1.533.007	-855.805	-1.062.270
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Κόστος	-1.451.996	-1.438.396	-812.466	-1.033.689

5.27 Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του. Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Μητρική Εταιρεία για το 2011 είναι 20%. Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος των εκμεταλεύσεων εξωτερικού, ειδικότερα Ρουμανία, Βουλγαρία, Σκόπια , Αλβανία , Σερβία και Σλοβενία είναι 16%, 10%, 10% , 10% , 10% και 20% αντίστοιχα.

Ο αναβαλλόμενος φόρος, που προέκυψε επί των προσωρινών διαφορών, έχει υπολογιστεί βάσει των φορολογικών συντελεστών, που θα ισχύουν κατά την περίοδο διακανονισμού της φορολογικής απαίτησης ή υποχρέωσης και σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας για τις χρήσεις 2008 και 2009. Το συνολικό ποσό φόρων που προέκυψε ανήλθε στο ποσό των € 278.065. Τα αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρείας επιβαρύνθηκαν με ποσό € 58.065 λόγω του γεγονότος ότι η θυγατρική εταιρεία είχε ήδη σχηματισμένη πρόβλεψη ποσού € 220.000. Η εταιρεία σχημάτισε

πρόβλεψη για την ανέλεγκτη χρήση 2010 ποσού € 120.000. Η συνολική σχηματισθήσα πρόβλεψη του ομίλου για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανέρχεται σε € 342.913.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Ποσά σε €				
Φόρος εισοδήματος	-289.023	1.226.314	-445.030	766.439
Αναβαλλόμενος φόρος	-309.315	-613.676	3.102	-569.982
Έκτακτη εισφορά	617.716	612.014	532.044	526.711
Προβλέψεις φόρου	140.000	145.000	120.000	80.000
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	58.065	180.058	58.065	0
Σύνολο	217.443	1.549.710	268.181	803.168

5.28 Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη Περιόδου πρό Φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(6.328.353)	1.754.110	(4.488.953)	(2.770.008)
Κέρδη Περιόδου πρό Φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)				
Προσαρμογές στα Κέρδη για:				
Αποσβέσεις	1.982.199	2.003.719	1.098.100	1.216.450
Προβλέψεις	5.408.104	958.380	2.627.978	372.753
Συναλλαγματικές διαφορές	13.675	23.725	5.178	49.204
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(37.633)	(37.633)	0	0
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	325.128	1.381.811	196.533	900.000
Απομειώσεις θυγατρικών εταιρειών	0	0	2.500.000	4.750.000
Εσοδα από επενδύσεις	(6.644)	(14.806)	(6.644)	(14.806)
Κέρδη/ζημιές από πώληση παγίων	9.667	(10.043)	(6.333)	0
Κέρδη/ζημιές από συγγενείς εταιρείες	(106.392)	(229.663)	0	0
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(183.369)	(79.804)	(36.694)	(13.775)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.638.828	1.533.007	855.805	1.062.270
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης				
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	289.521	1.093.248	148.953	538.104
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	3.059.696	3.644.701	189.762	2.655.636
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων - πλήν δανεισμού	(962.737)	(4.255.749)	3.071.598	(2.436.646)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5.101.690	7.765.002	6.155.283	6.309.182

6. Πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινήσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

6.1. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

6.1.1 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Επίδικες Υποθέσεις

Η εταιρεία, ως εκμισθώτρια ακινήτου, έχει επίδικη απαίτηση από μισθώτρια ανώνυμη εταιρία για διαφορές μισθωμάτων ποσού € 1.340.383,19. Σε συμμόρφωση με την εκδοθείσα εφετειακή απόφαση κατεβλήθη στην Εταιρεία μέρος του ως άνω ποσού, και ειδικότερα το ποσό των € 500.000,00, και η υπόθεση εκκρεμεί προς περαιτέρω εκδίκαση ενώπιον του Αρείου Πάγου. Η εκτίμηση του δικηγόρου είναι ότι η αμετάκλητη έκβαση της αγωγής θα είναι υπέρ της εταιρείας.

Η Εταιρεία διατηρούσε απαίτηση ποσού € 1.996.680,95 κατά της εταιρείας «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.», εκ των οποίων α) το ποσό των € 766.888,39 αντιστοιχεί σε ακάλυπτες επιταγές και β) το ποσό των € 1.229.792,56 σε ανοικτό υπόλοιπο. Κατόπιν (α) της κατάρτισης από την οφειλέτρια εταιρεία «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.» συμφωνίας συνδιαλλαγής με την πλειοψηφία των πιστωτών της και (β) της υποβολής αιτήσεως από την ίδια περί επικύρωσης της συμφωνίας αυτής συνδιαλλαγής, εξεδόθη την 18.11.2011 η υπ' αριθμ. 32.523/2011 απόφαση του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης η οποία επικυρώνει την από 6.9.2011 συμφωνία συνδιαλλαγής της εταιρείας «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.» και των συμβληθέντων πιστωτών της. Μεταξύ των συμβληθέντων πιστωτών της περιλαμβάνεται και η Εταιρεία «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Οι βασικοί όροι της καταρτισθείσας συμφωνίας συνδιαλλαγής της οφειλέτριας εταιρείας «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.» και της Εταιρείας, έχουν ως εξής:

α) Τα συμβαλλόμενα μέρη αναγνώρισαν ότι οι απαιτήσεις της Εταιρείας κατά της εταιρείας «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.» ανέρχονταν στο ποσό των €1.996.680,95, κατά τις ανωτέρω αναφερόμενες διακρίσεις, και συμφώνησαν όπως μειωθούν κατά ποσοστό 50%, ήτοι όπως οι απαιτήσεις της Εταιρείας περιοριστούν στο ποσό των € 998.340,48. Ως προς το ποσό της απομείωσης, ήτοι το ποσό των € 998.340,48 συμφωνήθηκε ότι συνάπτεται συμφωνία άφεσης χρέους της Εταιρείας προς την «ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε.» και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα του ομίλου και της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν με το παραπάνω ποσό.

β) Συμφωνήθηκε η εξόφληση του οφειλόμενου ποσού των € 998.340,48 σε μηνιαίες δόσεις, κατά τους αναλυτικά αναφερόμενους στη συμφωνία συνδιαλλαγής χρόνους και ποσά.

Σύμφωνα με επιστολή του Νομικού Συμβούλου, υπάρχουν αγωγές του ομίλου κατά τρίτων συνολικού ύψους € 3.802 χιλ. περίπου και αγωγές εναντίον του ομίλου συνολικού ύψους € 946 χιλ. περίπου.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του νομικού συμβούλου υφίστανται ισχυρά νομικά επιχειρήματα περί απορρίψεως της συντριπτικής πλειοψηφίας των αγωγών εναντίον της Εταιρείας. Περαιτέρω η εκτίμηση της διοίκησης της Εταιρείας είναι ότι αναφορικά με τις υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει διενεργήσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις, η έκβαση των υποθέσεων αυτών δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

6.1.2 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Επωνυμία	Χώρα	Ανέλεγκτες χρήσεις
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	2008-2011
I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
KLM SA-TEDRA SA joint venture	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
Κ/Ξ ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
Κ/Ξ ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΑ	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
NEZOLANO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	2010-2011
COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED COMPANY	ΚΥΠΡΟΣ	2007-2011
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)	ΕΛΛΑΔΑ	2010-2011
SYSMEROM COM SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	2007-2011
KLM BULGARIA EOOD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2005-2011
KLMS COM DOOEL	ΣΚΟΠΙΑ	2007-2011
KLSAL LTD	ΑΛΒΑΝΙΑ	2007-2011
KLSER COMMERCE LTD	ΣΕΡΒΙΑ	2006-2011
KLSLV D.O.O	ΣΛΟΒΕΝΙΑ	2006-2011
KLMOL	ΜΟΛΔΑΒΙΑ	2008-2011

Για τη χρήση 2011 η μητρική εταιρία I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ καθώς και οι θυγατρικές Κ.Λ.Μ. Α.Τ.Ε., I. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ, ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΣΟΒΟΥ Α.Ε και COMPTON HOUSE HELLAS(ELC) έχουν 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.

6.1.3 Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες απαιτήσεις

Δεν υφίστανται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

6.1.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Επί ακινήτων του ομίλου υφίστανται προσημειώσεις όπως αναλύονται στον κατωτέρω Πίνακα:

A/A	Περιγραφή	Τοποθεσία	Εμπράγματα Βάρη	Τράπεζα	Ποσό €
1	Οικόπεδο Άρτιο και Οικοδομήσιμο 177,10 τ.μ. μετά πάντων κτισμάτων, παραρτημάτων.	Στην Αθήνα - "Αμπελόκηποι Αττικής" επί της οδού Λουδοβίκου Παστέρ 3.	Προσημειώσεις Υποθήκης της 31.1.2002	Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε."	453.104
				"Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε."	336.625
				"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	265.444
2	Αγροτεμάχιο Άρτιο και Οικοδομήσιμο 6.042,33 τ.μ., Ξυλουργικό εργοστάσιο: 2669,65 τ.μ., Υπόγειες δεξαμενές, φίλτρομονάδα και σιλό: 116,49 τ.μ.	Στο Δημοτικό Διαμέρισμα Αγίου Θωμά του Δήμου Οινόφυτων Νομού Βοιωτίας στην θέση "ΜΑΔΑΡΟ"	Προσημειώσεις Υποθήκης το έτος 2002	"Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε."	381.511
				Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε."	654.483
3	Οικόπεδο Άρτιο και Οικοδομήσιμο 558,00 τ.μ.	Στα Σπάτα Αττικής, στη θέση "Μαζαρέκο" στο υπ' αριθ. (135) Ο.Τ. επί της οδού Ηρακλείου	Προσημειώσεις Υποθήκης της 28.2.2002	"Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε."	486.236
				"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	383.419
				"Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε."	383.419
4	Οριζόντιες ιδιοκτησίες κτηρίου 8.525,00 τ.μ. κτισμένου επί οικοπέδου εκτάσεως 2.731,36 τ.μ.	Στο Δήμο Ταύρου Αττικής, στο Γ' οικοδομικό τετράγωνο, επί των οδών Σακελλαρίου και Τεώ	Προσημειώσεις Υποθήκης της 9.10.2008	"ALPHA Τράπεζα Α.Ε."	9.300.000
Σύνολο:					12.909.685

Από το συνολικό ποσό των ανωτέρω προσημειώσεων για ποσό € 3.228.174,01 έχουν κινηθεί διαδικασίες άρσης αυτών, καθώς τα δάνεια που αφορούν έχουν εξοφληθεί.

6.1.5 Δεσμεύσεις

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Κατασκευαστικά συμβόλαια				
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	927.574	1.734.401	0	0
Εγγυητικές επιστολές				
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση υποχρεώσεων	1.385.767	2.245.579	411.572	440.646
Εγγυητικές επιστολές για εξασφάλιση καλής εκτέλεσης συμβάσεων με	2.566.439	7.393.537	0	0
Εγγυητικές επιστολές για συμμετοχή σε διαφόρους διαγωνισμούς	0	955.000	0	0
Σύνολο	3.952.206	10.594.117	411.572	440.646

7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και παροχές

Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού για την εταιρεία και τον όμιλο αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθωτοί	481	486	305	314
Ημερομίσθιοι	22	21	17	19
Σύνολο	503	507	322	333

Οι παροχές προς το απασχολούμενο προσωπικό για την εταιρεία και τον όμιλο αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Μισθοί και ημερομίσθια και επιδόματα	7.129.611,55	8.134.141,04	5.432.994,84	5.769.719,03
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.947.924,57	2.213.238,22	1.491.975,74	1.580.852,22
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	277.755	91	0	0
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	59.527	79.039	0	1.548
Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	200.364	240.238	67.196	157.115
Σύνολο	9.615.183	10.666.747	6.992.166	7.509.234

Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.

Εξοικονομηθείσα Συμβατική Αποτίμηση 01.01 - 31.12.2010																		
Ανοχές	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. Κ.Α.Μ.Α.Τ.Ε.	ΚΙΜ ΣΑ- Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ -	ΜΗΥΕ	Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ- Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-	ΕΝΤΕΛΕΙΑ	COMPTON HOUSE	NEZOLAN	SYSMEROM	ΚΙΜΣ	ΚΙΜ	ΚΙΣΑΛ LTD	ΚΙΣΕΡ	ΚΙΣΛV D.O.O	ΚΙΜΟΛ	ΣΥΝΟΛΟ			
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ																		
ΚΙΜ ΣΑ-ΤΕΔΡΑ SA joint venture					445.000													
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ																		
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΛΟΒΟΥ Α.Ε.			1.056															
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ																		
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΣΑ																		
ΕΝΤΕΛΕΙΑ Α.Ε.	864.087																	
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)		2.007.844																
NEZOLANO LTD		463.500																
SYSMEROM COM SRL		226.052								27.371								
ΚΙΜΣ COM DOOEL		63.215																
ΚΙΜ BULGARIA EOOD																		
ΚΙΣΕΡ COMMERCE LTD																		
ΚΙΣΛV D.O.O		78.289																
ΚΙΜΟΛ																		
ΣΥΝΟΛΟ	2.838.899	864.087	0	1.056	1.056	0	445.000	0	853.287	0	1.463.247	116.020	471.759	129.336	250.187	193.364	0	7.163.798

Εξοικονομηθείσα Συμβατική Αποτίμηση 31/12/2010																	
Ανοχές	Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. Κ.Α.Μ.Α.Τ.Ε.	ΚΙΜ ΣΑ- Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ -	ΜΗΥΕ	Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ- Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-	ΕΝΤΕΛΕΙΑ	COMPTON HOUSE	NEZOLAN	SYSMEROM	ΚΙΜΣ	ΚΙΜ	ΚΙΣΑΛ LTD	ΚΙΣΕΡ	ΚΙΣΛV D.O.O	ΚΙΜΟΛ	ΣΥΝΟΛΟ		
Υπομείωση																	
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ																	
Κ.Α.Μ. Α.Τ.Ε.			170.021														
ΚΙΜ ΣΑ-ΤΕΔΡΑ SA joint venture																	
Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ																	
ΜΗΥΕ ΚΕΡΑΛΟΒΟΥ Α.Ε.																	
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ																	
Κ/Ε ΚΑΜ ΑΕ-ΙΣΤΟΣ ΕΠΕ ΕΡΓΟ ΛΑΡΙΣΣΑ																	
ΕΝΤΕΛΕΙΑ Α.Ε.	547.972																
COMPTON HOUSE HELLAS(ELC)		266.309															
NEZOLANO LTD		226.072															
SYSMEROM COM SRL		2.501															
ΚΙΜΣ COM DOOEL		80.552															
ΚΙΜ BULGARIA EOOD																	
ΚΙΣΑΛ LTD																	
ΚΙΣΕΡ COMMERCE LTD		263															
ΚΙΣΛV D.O.O																	
ΚΙΜΟΛ																	
ΣΥΝΟΛΟ	575.698	547.972	0	170.021	0	329.765	633.570	19.683	1.107	123.777	120.490	677.947	338.459	105.189	1.214.710	0	4.858.388

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές				
Μισθοί μελών Δ.Σ. (μισθωτοί)	329.188	75.439	155.704	208.925
Βασικά διευθυντικά στελέχη	218.313	215.861	218.313	215.861
Αμοιβές Δ.Σ.	380.000	360.000	380.000	360.000
Σύνολο	927.501	651.300	754.017	784.785

Οι απαιτήσεις από μέλη της Διοίκησης και διευθυντικά στελέχη στις 31.12.2011 ανέρχονται για τον όμιλο στο ποσό των € 52.832.

9. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίσθηκαν βάσει μέσου σταθμισμένου αριθμού του συνόλου των μετοχών.

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Κέρδη μετά φόρων	(6.545.796)	204.400	(4.757.133)	(3.573.175)
Κέρδη μετά από φόρους (1)	(6.545.796)	204.400	(4.757.133)	(3.573.175)
Κατανεμημένα σε :				
Μετόχους της μητρικής (2)	(6.607.640)	96.604	(4.757.133)	(3.573.175)
Δικαιώματα μειοψηφίας	61.844	107.796		
	(6.545.796)	204.400	(4.757.133)	(3.573.175)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (3)	40.219.218	28.691.687	40.219.218	28.691.687
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (ευρώ /μετοχή) (2/3)	-0,1643	0,0034	-0,1183	-0,1245

10. Μέρισμα ανά μετοχή

Η Διοίκηση της Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ– Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΑΕ λαμβάνοντας υπόψιν την τρέχουσα αρνητική συγκυρία της οικονομίας αποφάσισε να μη προτείνει μέρισμα την τρέχουσα χρήση 2011.

11. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρία.

12. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Σε συνέχεια της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 29/1/2008 συνεδρίασή του, σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας αναδιοργάνωσης της κυπριακής εταιρείας με την επωνυμία «COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED» και την απορρόφηση από την εταιρεία της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «COMPTON HOUSE (HELLAS) ΕΜΠΟΡΙΑ ΠΑΙΔΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ & ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την 09.03.2011 συνεδρίασή του, αποφάσισε την ανάκληση του υφισταμένου σχεδίου αναδιάρθρωσης και την έναρξη της διαδικασίας διασυνοριακής συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής κυπριακής εταιρείας «COMPTON HOUSE PROPERTIES LIMITED» (εφεξής «η Απορροφώμενη εταιρεία») από την Εταιρεία (εφεξής «η Απορροφώσα Εταιρεία»).

Επίσης κατά την ίδια συνεδρίαση αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας διασυνοριακής συγχώνευσης με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής κυπριακής εταιρείας «NEZOLANO LIMITED» η οποία εξαγοράσθηκε από την Εταιρεία την 21.07.2010, λόγω του ακινήτου που έχει στην κυριότητά της στον Δήμο Ταύρου Αττικής. Η έναρξη της διαδικασίας διασυνοριακής συγχώνευσης με απορρόφηση των κατά 100% θυγατρικών κυπριακών εταιρειών από την Εταιρεία θα γίνει με Ισολογισμό Μετασχηματισμού την 31.12.2010, σύμφωνα με τον ελληνικό Νόμο 3777/2009 και τον περί Εταιρειών (ΚΕΦ. 113) Νόμο της Κύπρου, καθώς και εν γένει την ελληνική και κυπριακή νομοθεσία.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
Δ.Σ.**

**Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ**

**Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

ΛΑΠΠΑΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

**ΜΠΕΝΕΤΑΤΟΥ
ΑΝΘΟΔΕΣΜΗ -
ΜΑΡΙΑ**

ΤΥΡΑΣΚΗ ΕΙΡΗΝΗ

Ε.Στοιχεία και πληροφορίες χρήσεως από 1.1.2011 – 31.12.2011

Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι.ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 5828 / 06 / Β / 86 / 14 ΕΔΡΑ : ΠΛΑΤΕΡ 3 ΑΘΗΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Δεκεμβρίου 2011 (δημοσιεύματα βάσει του ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Λ.Π.)																																																																																																																																																																																																																										
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σταχείουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Ι.ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ Ι.ΛΑΠΠΑΣ Α.Ε και του ομίλου. Συνιστάμε, επομένως, στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρία να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της www.klimate.gr όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.		Υπουργείο Ανάπτυξης Γεν. Γραμματεία Εμπορίου Δ/νση ΑΕ & Πίστεως www.klimate.gr 22 Μαρτίου 2012 Δημήτριος Σαμαράς BAKER TILLY HELLAS A.E. Με σύμφωνη γνώμη		ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ Ιωάννης Κλαυδίου του Γεωργίου Ιωάννης Κλάσος του Νίκου Λουκάς Σπεντζάρης του Αβραάμ Αλέξης Κλαυδίου του Ιωάννη Βασιλέτα Αλέξη του Ιωάννη Μολή Αλέξη του Ιωάννη Αβραάμ Σπεντζάρης του Λουκά Γεώργιος Κοκκαλάκης του Νικολάου Φυλακτάς Αθανάσιος του Νεάρχου	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος Εκτελεστικό Μέλος Μη Εκτελεστικό Μέλος Μη Εκτελεστικό Μέλος Μη Εκτελεστικό Μέλος Ανεξάρτητο Μέλος Ανεξάρτητο Μέλος																																																																																																																																																																																																																					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ</th> <th colspan="2">ΕΤΑΙΡΙΑ</th> </tr> <tr> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Εξασφαλισσιμότητα έναυσμα πάγια στοιχεία</td> <td>35.483.896</td> <td>37.696.860</td> <td>14.094.448</td> <td>15.320.253</td> </tr> <tr> <td>Επενδύσεις σε ακίνητα</td> <td>28.800.000</td> <td>28.800.000</td> <td>28.800.000</td> <td>28.800.000</td> </tr> <tr> <td>Άλλα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>228.706</td> <td>255.281</td> <td>227.805</td> <td>254.045</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>9.965.891</td> <td>9.697.418</td> <td>19.810.412</td> <td>21.972.835</td> </tr> <tr> <td>Αποθέματα</td> <td>10.631.896</td> <td>11.003.020</td> <td>8.249.970</td> <td>8.498.923</td> </tr> <tr> <td>Απαρτήσεις από πελάτες</td> <td>6.361.574</td> <td>12.944.988</td> <td>5.081.515</td> <td>7.318.238</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</td> <td>19.266.828</td> <td>21.454.925</td> <td>12.599.983</td> <td>10.664.751</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟΥ</td> <td>110.738.790</td> <td>121.852.491</td> <td>88.864.134</td> <td>92.829.045</td> </tr> <tr> <td>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο</td> <td>12.065.765</td> <td>12.065.765</td> <td>12.065.765</td> <td>12.065.765</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων</td> <td>55.324.905</td> <td>61.733.156</td> <td>49.971.364</td> <td>54.728.498</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων διοικητών μητρικής (α)</td> <td>67.390.671</td> <td>73.798.921</td> <td>62.037.130</td> <td>66.794.263</td> </tr> <tr> <td>Δικαιώματα Μετοχολογίας (β)</td> <td>304.012</td> <td>873.985</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)</td> <td>67.694.683</td> <td>74.672.906</td> <td>62.037.130</td> <td>66.794.263</td> </tr> <tr> <td>Μεσοπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</td> <td>18.664.780</td> <td>22.273.324</td> <td>10.950.516</td> <td>14.193.626</td> </tr> <tr> <td>Προβλεπόμενες/Λοιπές μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις</td> <td>4.235.507</td> <td>4.491.299</td> <td>2.094.974</td> <td>2.159.808</td> </tr> <tr> <td>Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</td> <td>10.545.490</td> <td>9.223.862</td> <td>6.241.575</td> <td>5.192.179</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</td> <td>9.598.330</td> <td>11.191.100</td> <td>7.539.939</td> <td>4.489.170</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο υποχρεώσεων (δ)</td> <td>43.044.108</td> <td>47.179.585</td> <td>26.827.004</td> <td>26.034.782</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)</td> <td>110.738.790</td> <td>121.852.491</td> <td>88.864.134</td> <td>92.829.045</td> </tr> </tbody> </table>						ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟ					Εξασφαλισσιμότητα έναυσμα πάγια στοιχεία	35.483.896	37.696.860	14.094.448	15.320.253	Επενδύσεις σε ακίνητα	28.800.000	28.800.000	28.800.000	28.800.000	Άλλα περιουσιακά στοιχεία	228.706	255.281	227.805	254.045	Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.965.891	9.697.418	19.810.412	21.972.835	Αποθέματα	10.631.896	11.003.020	8.249.970	8.498.923	Απαρτήσεις από πελάτες	6.361.574	12.944.988	5.081.515	7.318.238	Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19.266.828	21.454.925	12.599.983	10.664.751	ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟΥ	110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					Μετοχικό κεφάλαιο	12.065.765	12.065.765	12.065.765	12.065.765	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	55.324.905	61.733.156	49.971.364	54.728.498	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων διοικητών μητρικής (α)	67.390.671	73.798.921	62.037.130	66.794.263	Δικαιώματα Μετοχολογίας (β)	304.012	873.985	0	0	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	67.694.683	74.672.906	62.037.130	66.794.263	Μεσοπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18.664.780	22.273.324	10.950.516	14.193.626	Προβλεπόμενες/Λοιπές μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.235.507	4.491.299	2.094.974	2.159.808	Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.545.490	9.223.862	6.241.575	5.192.179	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.598.330	11.191.100	7.539.939	4.489.170	Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	43.044.108	47.179.585	26.827.004	26.034.782	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045																																																																																																				
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ																																																																																																																																																																																																																							
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010																																																																																																																																																																																																																						
ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟ																																																																																																																																																																																																																										
Εξασφαλισσιμότητα έναυσμα πάγια στοιχεία	35.483.896	37.696.860	14.094.448	15.320.253																																																																																																																																																																																																																						
Επενδύσεις σε ακίνητα	28.800.000	28.800.000	28.800.000	28.800.000																																																																																																																																																																																																																						
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	228.706	255.281	227.805	254.045																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.965.891	9.697.418	19.810.412	21.972.835																																																																																																																																																																																																																						
Αποθέματα	10.631.896	11.003.020	8.249.970	8.498.923																																																																																																																																																																																																																						
Απαρτήσεις από πελάτες	6.361.574	12.944.988	5.081.515	7.318.238																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19.266.828	21.454.925	12.599.983	10.664.751																																																																																																																																																																																																																						
ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΘΙΣΤΙΚΟΥ	110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045																																																																																																																																																																																																																						
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ																																																																																																																																																																																																																										
Μετοχικό κεφάλαιο	12.065.765	12.065.765	12.065.765	12.065.765																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	55.324.905	61.733.156	49.971.364	54.728.498																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων διοικητών μητρικής (α)	67.390.671	73.798.921	62.037.130	66.794.263																																																																																																																																																																																																																						
Δικαιώματα Μετοχολογίας (β)	304.012	873.985	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	67.694.683	74.672.906	62.037.130	66.794.263																																																																																																																																																																																																																						
Μεσοπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	18.664.780	22.273.324	10.950.516	14.193.626																																																																																																																																																																																																																						
Προβλεπόμενες/Λοιπές μεσοπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.235.507	4.491.299	2.094.974	2.159.808																																																																																																																																																																																																																						
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	10.545.490	9.223.862	6.241.575	5.192.179																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.598.330	11.191.100	7.539.939	4.489.170																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	43.044.108	47.179.585	26.827.004	26.034.782																																																																																																																																																																																																																						
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	110.738.790	121.852.491	88.864.134	92.829.045																																																																																																																																																																																																																						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ</th> <th colspan="2">ΕΤΑΙΡΙΑ</th> </tr> <tr> <th>01.01 - 31.12.2011</th> <th>01.01 - 31.12.2010</th> <th>01.01 - 31.12.2011</th> <th>01.01 - 31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος εργασιών</td> <td>44.434.303</td> <td>54.685.794</td> <td>32.559.745</td> <td>36.859.841</td> </tr> <tr> <td>Μικτά κέρδη / (ζημιές)</td> <td>25.091.146</td> <td>29.637.780</td> <td>18.084.009</td> <td>21.301.684</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</td> <td>-4.685.587</td> <td>4.281.865</td> <td>-986.286</td> <td>3.913.682</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων</td> <td>-6.328.353</td> <td>1.754.110</td> <td>-4.488.953</td> <td>-2.770.008</td> </tr> <tr> <td>Μείων Φόρου</td> <td>217.443</td> <td>937.696</td> <td>268.181</td> <td>276.457</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους</td> <td>-6.545.296</td> <td>816.414</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.046.465</td> </tr> <tr> <td>Μείων Έκτακτη εισφορά</td> <td>0</td> <td>612.014</td> <td>0</td> <td>526.711</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</td> <td>-6.545.296</td> <td>204.400</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.573.125</td> </tr> <tr> <td>-Ιδιοκτήτες μητρικής</td> <td>-6.607.640</td> <td>96.604</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.573.175</td> </tr> <tr> <td>-Δικαιώματα μετοχολογίας</td> <td>61.844</td> <td>107.796</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</td> <td>2.026</td> <td>-177.310</td> <td>0</td> <td>-120.685</td> </tr> <tr> <td>Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)</td> <td>-6.543.771</td> <td>27.090</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.693.860</td> </tr> <tr> <td>-Ιδιοκτήτες μητρικής</td> <td>-6.605.614</td> <td>-80.706</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.693.860</td> </tr> <tr> <td>-Δικαιώματα μετοχολογίας</td> <td>61.844</td> <td>107.796</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)</td> <td>-0,1643</td> <td>0,0034</td> <td>-0,1183</td> <td>-0,1245</td> </tr> <tr> <td>Προσπένδυμο μετόχων ανά μετοχή –(σε €)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβλήσεων</td> <td>-2.703.388</td> <td>6.285.584</td> <td>111.814</td> <td>5.130.131</td> </tr> </tbody> </table>						ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	Κύκλος εργασιών	44.434.303	54.685.794	32.559.745	36.859.841	Μικτά κέρδη / (ζημιές)	25.091.146	29.637.780	18.084.009	21.301.684	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-4.685.587	4.281.865	-986.286	3.913.682	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-6.328.353	1.754.110	-4.488.953	-2.770.008	Μείων Φόρου	217.443	937.696	268.181	276.457	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-6.545.296	816.414	-4.757.133	-3.046.465	Μείων Έκτακτη εισφορά	0	612.014	0	526.711	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-6.545.296	204.400	-4.757.133	-3.573.125	-Ιδιοκτήτες μητρικής	-6.607.640	96.604	-4.757.133	-3.573.175	-Δικαιώματα μετοχολογίας	61.844	107.796	0	0	Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	2.026	-177.310	0	-120.685	Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-6.543.771	27.090	-4.757.133	-3.693.860	-Ιδιοκτήτες μητρικής	-6.605.614	-80.706	-4.757.133	-3.693.860	-Δικαιώματα μετοχολογίας	61.844	107.796	0	0	Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	-0,1643	0,0034	-0,1183	-0,1245	Προσπένδυμο μετόχων ανά μετοχή –(σε €)					Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβλήσεων	-2.703.388	6.285.584	111.814	5.130.131																																																																																																																								
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ																																																																																																																																																																																																																							
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010																																																																																																																																																																																																																						
Κύκλος εργασιών	44.434.303	54.685.794	32.559.745	36.859.841																																																																																																																																																																																																																						
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	25.091.146	29.637.780	18.084.009	21.301.684																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-4.685.587	4.281.865	-986.286	3.913.682																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-6.328.353	1.754.110	-4.488.953	-2.770.008																																																																																																																																																																																																																						
Μείων Φόρου	217.443	937.696	268.181	276.457																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	-6.545.296	816.414	-4.757.133	-3.046.465																																																																																																																																																																																																																						
Μείων Έκτακτη εισφορά	0	612.014	0	526.711																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	-6.545.296	204.400	-4.757.133	-3.573.125																																																																																																																																																																																																																						
-Ιδιοκτήτες μητρικής	-6.607.640	96.604	-4.757.133	-3.573.175																																																																																																																																																																																																																						
-Δικαιώματα μετοχολογίας	61.844	107.796	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	2.026	-177.310	0	-120.685																																																																																																																																																																																																																						
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	-6.543.771	27.090	-4.757.133	-3.693.860																																																																																																																																																																																																																						
-Ιδιοκτήτες μητρικής	-6.605.614	-80.706	-4.757.133	-3.693.860																																																																																																																																																																																																																						
-Δικαιώματα μετοχολογίας	61.844	107.796	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	-0,1643	0,0034	-0,1183	-0,1245																																																																																																																																																																																																																						
Προσπένδυμο μετόχων ανά μετοχή –(σε €)																																																																																																																																																																																																																										
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβλήσεων	-2.703.388	6.285.584	111.814	5.130.131																																																																																																																																																																																																																						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ</th> <th colspan="2">ΕΤΑΙΡΙΑ</th> </tr> <tr> <th>01.01 - 31.12.2011</th> <th>01.01 - 31.12.2010</th> <th>01.01 - 31.12.2011</th> <th>01.01 - 31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Λειτουργικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (αναμενόμενες δραστηριότητες)</td> <td>-6.328.353</td> <td>1.754.110</td> <td>-4.488.953</td> <td>-2.770.008</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπές δραστηριότητες)</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Πλέον / μείον προσαρμογών για:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αποσβέσεις</td> <td>1.982.199</td> <td>2.003.719</td> <td>1.098.100</td> <td>1.216.450</td> </tr> <tr> <td>Απευθείασες ενόσμιων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων</td> <td>325.128</td> <td>1.381.811</td> <td>196.533</td> <td>900.000</td> </tr> <tr> <td>Προβλέψεις</td> <td>5.408.104</td> <td>958.380</td> <td>2.627.978</td> <td>372.753</td> </tr> <tr> <td>Συναλλαγμάτιες διαφορές</td> <td>13.675</td> <td>23.225</td> <td>5.178</td> <td>49.204</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα (εσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας</td> <td>-324.371</td> <td>-371.949</td> <td>2.450.328</td> <td>4.721.419</td> </tr> <tr> <td>Χρηματικά τόκοι και συναφή έσοδα</td> <td>1.638.828</td> <td>1.533.007</td> <td>855.805</td> <td>1.062.270</td> </tr> <tr> <td>Πλέον / μείον προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων</td> <td>289.521</td> <td>1.093.248</td> <td>148.953</td> <td>538.194</td> </tr> <tr> <td>Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων</td> <td>3.059.696</td> <td>3.644.701</td> <td>189.762</td> <td>2.655.636</td> </tr> <tr> <td>(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)</td> <td>-962.737</td> <td>-4.255.749</td> <td>3.071.598</td> <td>-2.436.646</td> </tr> <tr> <td>Μείων:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα</td> <td>-1.388.493</td> <td>-1.341.308</td> <td>-666.485</td> <td>-870.571</td> </tr> <tr> <td>Καταβληθέντα φόρα</td> <td>-1.104.187</td> <td>-2.254.088</td> <td>-608.083</td> <td>-2.425.426</td> </tr> <tr> <td>Λειτουργικές ροές από διακοπές δραστηριότητες</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</td> <td>2.609.010</td> <td>4.169.605</td> <td>4.880.715</td> <td>3.013.185</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων</td> <td>-370.304</td> <td>-4.055.000</td> <td>0</td> <td>-4.874.920</td> </tr> <tr> <td>Αγορά ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων</td> <td>-114.500</td> <td>-1.028.060</td> <td>-44.429</td> <td>-504.455</td> </tr> <tr> <td>Εισροές από πωλήσεις ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων</td> <td>18.473</td> <td>10.043</td> <td>8.173</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ταμιακά διαθέσιμα εναποτασσόμενης εταιρίας</td> <td>0</td> <td>329.025</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Τόκοι εισπραχθέντες</td> <td>168.643</td> <td>77.421</td> <td>36.694</td> <td>13.775</td> </tr> <tr> <td>Μερίσματα εισπραχθέντα</td> <td>6.644</td> <td>14.806</td> <td>6.644</td> <td>14.806</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</td> <td>-290.594</td> <td>-4.651.765</td> <td>7.082</td> <td>-5.350.794</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Εισροές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου</td> <td>9.900.115</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>9.900.115</td> </tr> <tr> <td>Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων</td> <td>0</td> <td>-160.480</td> <td>0</td> <td>-150.856</td> </tr> <tr> <td>Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</td> <td>2.300.000</td> <td>5.950.000</td> <td>2.000.000</td> <td>5.450.000</td> </tr> <tr> <td>Εξόφληση δανείων</td> <td>-3.425.276</td> <td>-11.972.965</td> <td>-3.006.451</td> <td>-10.750.000</td> </tr> <tr> <td>Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρεολύσια)</td> <td>-1.194.716</td> <td>-1.141.143</td> <td>-1.194.716</td> <td>-1.139.838</td> </tr> <tr> <td>Μερίσματα πληρωθέντα</td> <td>-174.438</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοδοτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</td> <td>-2.494.430</td> <td>2.575.528</td> <td>-2.201.168</td> <td>3.309.421</td> </tr> <tr> <td>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</td> <td>-176.014</td> <td>2.093.368</td> <td>2.686.630</td> <td>971.812</td> </tr> <tr> <td>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως</td> <td>14.309.999</td> <td>12.234.589</td> <td>7.143.716</td> <td>6.171.904</td> </tr> <tr> <td>Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών</td> <td>-5.433</td> <td>-17.958</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως</td> <td>14.128.552</td> <td>14.309.999</td> <td>9.830.346</td> <td>7.143.716</td> </tr> </tbody> </table>						ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	Λειτουργικές δραστηριότητες					Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (αναμενόμενες δραστηριότητες)	-6.328.353	1.754.110	-4.488.953	-2.770.008	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπές δραστηριότητες)	0	0	0	0	Πλέον / μείον προσαρμογών για:					Αποσβέσεις	1.982.199	2.003.719	1.098.100	1.216.450	Απευθείασες ενόσμιων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	325.128	1.381.811	196.533	900.000	Προβλέψεις	5.408.104	958.380	2.627.978	372.753	Συναλλαγμάτιες διαφορές	13.675	23.225	5.178	49.204	Αποτελέσματα (εσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-324.371	-371.949	2.450.328	4.721.419	Χρηματικά τόκοι και συναφή έσοδα	1.638.828	1.533.007	855.805	1.062.270	Πλέον / μείον προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες					Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	289.521	1.093.248	148.953	538.194	Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.059.696	3.644.701	189.762	2.655.636	(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-962.737	-4.255.749	3.071.598	-2.436.646	Μείων:					Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-1.388.493	-1.341.308	-666.485	-870.571	Καταβληθέντα φόρα	-1.104.187	-2.254.088	-608.083	-2.425.426	Λειτουργικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0	Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.609.010	4.169.605	4.880.715	3.013.185	Επενδυτικές δραστηριότητες					Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-370.304	-4.055.000	0	-4.874.920	Αγορά ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων	-114.500	-1.028.060	-44.429	-504.455	Εισροές από πωλήσεις ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων	18.473	10.043	8.173	0	Ταμιακά διαθέσιμα εναποτασσόμενης εταιρίας	0	329.025	0	0	Τόκοι εισπραχθέντες	168.643	77.421	36.694	13.775	Μερίσματα εισπραχθέντα	6.644	14.806	6.644	14.806	Επενδυτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0	Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-290.594	-4.651.765	7.082	-5.350.794	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					Εισροές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	9.900.115	0	0	9.900.115	Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	0	-160.480	0	-150.856	Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	2.300.000	5.950.000	2.000.000	5.450.000	Εξόφληση δανείων	-3.425.276	-11.972.965	-3.006.451	-10.750.000	Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρεολύσια)	-1.194.716	-1.141.143	-1.194.716	-1.139.838	Μερίσματα πληρωθέντα	-174.438	0	0	0	Χρηματοδοτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0	Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.494.430	2.575.528	-2.201.168	3.309.421	Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-176.014	2.093.368	2.686.630	971.812	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	14.309.999	12.234.589	7.143.716	6.171.904	Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-5.433	-17.958	0	0	Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	14.128.552	14.309.999	9.830.346	7.143.716
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ																																																																																																																																																																																																																							
	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010																																																																																																																																																																																																																						
Λειτουργικές δραστηριότητες																																																																																																																																																																																																																										
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (αναμενόμενες δραστηριότητες)	-6.328.353	1.754.110	-4.488.953	-2.770.008																																																																																																																																																																																																																						
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (διακοπές δραστηριότητες)	0	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Πλέον / μείον προσαρμογών για:																																																																																																																																																																																																																										
Αποσβέσεις	1.982.199	2.003.719	1.098.100	1.216.450																																																																																																																																																																																																																						
Απευθείασες ενόσμιων και άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	325.128	1.381.811	196.533	900.000																																																																																																																																																																																																																						
Προβλέψεις	5.408.104	958.380	2.627.978	372.753																																																																																																																																																																																																																						
Συναλλαγμάτιες διαφορές	13.675	23.225	5.178	49.204																																																																																																																																																																																																																						
Αποτελέσματα (εσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	-324.371	-371.949	2.450.328	4.721.419																																																																																																																																																																																																																						
Χρηματικά τόκοι και συναφή έσοδα	1.638.828	1.533.007	855.805	1.062.270																																																																																																																																																																																																																						
Πλέον / μείον προσαρμογών για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες																																																																																																																																																																																																																										
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	289.521	1.093.248	148.953	538.194																																																																																																																																																																																																																						
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	3.059.696	3.644.701	189.762	2.655.636																																																																																																																																																																																																																						
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	-962.737	-4.255.749	3.071.598	-2.436.646																																																																																																																																																																																																																						
Μείων:																																																																																																																																																																																																																										
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	-1.388.493	-1.341.308	-666.485	-870.571																																																																																																																																																																																																																						
Καταβληθέντα φόρα	-1.104.187	-2.254.088	-608.083	-2.425.426																																																																																																																																																																																																																						
Λειτουργικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.609.010	4.169.605	4.880.715	3.013.185																																																																																																																																																																																																																						
Επενδυτικές δραστηριότητες																																																																																																																																																																																																																										
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-370.304	-4.055.000	0	-4.874.920																																																																																																																																																																																																																						
Αγορά ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων	-114.500	-1.028.060	-44.429	-504.455																																																																																																																																																																																																																						
Εισροές από πωλήσεις ενόσμιων και άλλων παγίων στοιχείων	18.473	10.043	8.173	0																																																																																																																																																																																																																						
Ταμιακά διαθέσιμα εναποτασσόμενης εταιρίας	0	329.025	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Τόκοι εισπραχθέντες	168.643	77.421	36.694	13.775																																																																																																																																																																																																																						
Μερίσματα εισπραχθέντα	6.644	14.806	6.644	14.806																																																																																																																																																																																																																						
Επενδυτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-290.594	-4.651.765	7.082	-5.350.794																																																																																																																																																																																																																						
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες																																																																																																																																																																																																																										
Εισροές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	9.900.115	0	0	9.900.115																																																																																																																																																																																																																						
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	0	-160.480	0	-150.856																																																																																																																																																																																																																						
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	2.300.000	5.950.000	2.000.000	5.450.000																																																																																																																																																																																																																						
Εξόφληση δανείων	-3.425.276	-11.972.965	-3.006.451	-10.750.000																																																																																																																																																																																																																						
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεθόδους (χρεολύσια)	-1.194.716	-1.141.143	-1.194.716	-1.139.838																																																																																																																																																																																																																						
Μερίσματα πληρωθέντα	-174.438	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Χρηματοδοτικές ροές από διακοπές δραστηριότητες	0	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-2.494.430	2.575.528	-2.201.168	3.309.421																																																																																																																																																																																																																						
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-176.014	2.093.368	2.686.630	971.812																																																																																																																																																																																																																						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	14.309.999	12.234.589	7.143.716	6.171.904																																																																																																																																																																																																																						
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-5.433	-17.958	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	14.128.552	14.309.999	9.830.346	7.143.716																																																																																																																																																																																																																						
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένο σε €																																																																																																																																																																																																																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ</th> <th colspan="2">ΕΤΑΙΡΙΑ</th> </tr> <tr> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01/01/2011 και 01/01/2010 αντίστοιχα)</td> <td>74.672.906</td> <td>64.745.701</td> <td>66.794.263</td> <td>60.588.008</td> </tr> <tr> <td>Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχόμενες και διακοπές δραστηριότητες)</td> <td>-6.543.771</td> <td>27.090</td> <td>-4.757.133</td> <td>-3.693.860</td> </tr> <tr> <td>Λοιπές κινήσεις</td> <td>-345.304</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Διανεμηθέντα μερίσματα</td> <td>-89.149</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου</td> <td>0</td> <td>9.900.115</td> <td>0</td> <td>9.900.115</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)</td> <td>67.694.683</td> <td>74.672.906</td> <td>62.037.130</td> <td>66.794.263</td> </tr> </tbody> </table>						ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01/01/2011 και 01/01/2010 αντίστοιχα)	74.672.906	64.745.701	66.794.263	60.588.008	Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχόμενες και διακοπές δραστηριότητες)	-6.543.771	27.090	-4.757.133	-3.693.860	Λοιπές κινήσεις	-345.304	0	0	0	Διανεμηθέντα μερίσματα	-89.149	0	0	0	Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	9.900.115	0	9.900.115	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	67.694.683	74.672.906	62.037.130	66.794.263																																																																																																																																																																															
	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ		ΕΤΑΙΡΙΑ																																																																																																																																																																																																																							
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσεως (01/01/2011 και 01/01/2010 αντίστοιχα)	74.672.906	64.745.701	66.794.263	60.588.008																																																																																																																																																																																																																						
Συνγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχόμενες και διακοπές δραστηριότητες)	-6.543.771	27.090	-4.757.133	-3.693.860																																																																																																																																																																																																																						
Λοιπές κινήσεις	-345.304	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Διανεμηθέντα μερίσματα	-89.149	0	0	0																																																																																																																																																																																																																						
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	0	9.900.115	0	9.900.115																																																																																																																																																																																																																						
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσεως (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	67.694.683	74.672.906	62.037.130	66.794.263																																																																																																																																																																																																																						
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ																																																																																																																																																																																																																										
1) Οι εταιρίες του ομίλου που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με το ποσοστό συμμετοχής τους, την έδρα τους και την μέθοδο ενοποίησης τους παρατίθενται στην σημείωση 2.3 των οικονομικών καταστάσεων. 2) Έχουν τηριθεί οι βασικές λογιστικές Αρχές του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2010. 3) Η μητρική εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση 2009. Αναλυτική πληροφόρηση για τις ανελεγχτες χρήσεις των εταιριών του ομίλου γίνεται στην σημείωση 6.1.2 των οικονομικών καταστάσεων. 4) Επί των παγίων στοιχείων της μητρικής και του ομίλου υφίστανται προσημεϊασες υποθήκης ποσού ευρώ 12.909.685,38. Για προσημεϊασες ποσού € 3.228.174,01, έχουν κινηθεί διαδικασίες άρσης καθώς τα δάνεια που αφορούν έχουν εξοφληθεί. 5) Δεν υπάρχουν επίδοες ή υπό διαπραγματισμό διαφορές δικαστικών ή άλλων διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του ομίλου. 6) Η εταιρία έχει συνολικά σχηματισμένη πρόβλεψη για επισφαλές απαιτήσεις ποσού € 378.320,28 ενώ το αντίστοιχο ποσό για τον όλο ανέρχεται σε ποσό € 771.997,35. Αναλυτική πληροφόρηση γίνεται στην σημείωση 6.1.1 των οικονομικών καταστάσεων. 7) Η εταιρία έχει συνολικά σχηματισμένη πρόβλεψη για ανελεγχτες φορολογικά χρήσεως ποσού € 120.000, ενώ το αντίστοιχο ποσό για τον όλο ανέρχεται σε ποσό € 342.913. 8) Αριθμός αποσπασίμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου :Ομίλου 503 (περίοδος 2010, 507) Εταιρίας 322 (περίοδος 2010, 333). 9) Στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται για πρώτη φορά με την μέθοδο της Καθαρής θέσης και με ποσοστό 50% η Κοινοπραξία με την επωνυμία «ΙΔΑΝΝΗΣ ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ-ΙΔΑΝΝΗΣ ΛΑΠΠΑΣ ΑΤΕ-ΠΛΚΟΝΤΟΓΙΑΝΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ ΕΡΓΟ CARREFOUR ΕΛΛΑΔΗΣ» με μερκομηγία ίδρυσης την 17.02.2011. 10) Τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα μετά από φόρους αφορούν συναλλαγμάτιες διαφορές από την μεταρρηγίθη θυγατρικών εταιριών εξωτερικού.		11) Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών - ΔΠ1 24 Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών 0 3.197.974 Αγορές αγαθών και υπηρεσιών 0 2.869.017 Απαιτήσεις 0 2.674.568 Υποχρεώσεις 0 3.396.252 Συναλλαγές και αγορές διεθνοποιημένων στελεχών και μελών της διοίκησης 927.501 754.017 Απαιτήσεις από διεθνοποιημένα στελέχη και μέλη της διοίκησης 52.832 0 Υποχρεώσεις από διεθνοποιημένα στελέχη και μέλη της διοίκησης 0 0 12) Τα αποτελέσματα του ομίλου και της εταιρίας έχουν επιβραδυνθεί στην τρέχουσα χρήση με απομειώσεις και διαγραφές απαιτήσεων ποσού € 5.208 χιλ. και € 2.561 χιλ. για τον όλο και την εταιρία αντίστοιχα.																																																																																																																																																																																																																								
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ ΙΔΑΝΝΗΣ Α.Δ.Τ. Ε-366775		Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΛΑΠΠΑΣ ΙΔΑΝΝΗΣ Α.Δ.Τ. ΑΙ 024238		Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΜΠΕΝΕΤΑΤΟΥ ΑΝΘΩΔΕΣΣΗ - ΜΑΡΙΑ Α.Δ.Τ. Χ-587765	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΩΝ ΤΥΡΑΧΗ ΕΙΡΗΝΗ Α.Δ.Τ. ΑΙ-667254																																																																																																																																																																																																																					

ΣΤ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ αρθ.10 Ν.3401/2005

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΙΔΟΣ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ	ΘΕΜΑ ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗΣ	ΤΟΠΟΣ ΚΑΤΑΧΩΡΗΣΗΣ
13/01/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το αρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
13/01/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το αρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
13/01/2011	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών	Ανακοίνωση γνωστοποίησης συναλλαγών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3556/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
13/01/2011	Γνωστοποίηση Μεταβολής Ποσοστού Μετόχων Εισηγμένης Εταιρίας	Γνωστοποίηση αγοράς μετοχών και μεταβολής ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου, στο πλαίσιο της εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3556/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
14/01/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το αρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
14/01/2011	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών	Ανακοίνωση γνωστοποίησης συναλλαγών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3556/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
10/03/2011	Γνωστοποίηση αποφάσεων για συμμετοχή σε διαδικασίες συγχώνευσης, διάσπασης, εξαγοράς, απόκτησης, εκχώρησης μετοχών	Γνωστοποίηση αποφάσεων της "ΚΛΜ Α.Ε." για συγχώνευση δι' απορροφήσεως των κατά 100% θυγατρικών εταιρειών COMPTON HOUSE HELLAS, COMPTON HOUSE PROPERTIES LTD, και NEZOLANO LTD.	www.klmate.gr www.ase.gr
31/03/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής εταιρείας για την χρήση 2010	www.klmate.gr www.ase.gr
01/04/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση 2010	www.klmate.gr www.ase.gr
04/04/2011	Γνωστοποίηση αποφάσεων για συμμετοχή σε διαδικασίες συγχώνευσης, διάσπασης, εξαγοράς, απόκτησης, εκχώρησης μετοχών	Γνωστοποίηση αποφάσεων της "ΚΛΜ Α.Ε." για συγχώνευση δι' απορροφήσεως των κατά 100% θυγατρικών εταιρειών COMPTON HOUSE PROPERTIES LTD, και NEZOLANO LTD.	www.klmate.gr www.ase.gr
11/04/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το αρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
11/04/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το αρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
11/04/2011	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών	Ανακοίνωση γνωστοποίησης συναλλαγών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3556/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
19/04/2011	Ανακοίνωση για επιχειρηματικές εξελίξεις στην εταιρία	Ανακοίνωση για κατάθεση ασφαλιστικών μέτρων κατά της εταιρείας ΚΟΥΚΟΥ Α.Ε. και διακοπή της συνεργασίας με αυτήν	www.klmate.gr www.ase.gr

06/05/2011	Γνωστοποίηση διενέργειας συναλλαγών	Ανακοίνωση γνωστοποίησης συναλλαγών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3556/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
06/05/2011	Γνωστοποίηση συναλλαγών	Γνωστοποίηση συναλλαγών με βάση το άρθρο 13 παρ.1 ν.3340/2007	www.klmate.gr www.ase.gr
26/05/2011	Γνωστοποίηση αποφάσεων για συμμετοχή σε διαδικασίες συγχώνευσης, διάσπασης, εξαγοράς, απόκτησης, εκχώρησης μετοχών	Ανακοίνωση περίληψης σχεδίου διασυννοριακής συγχώνευσης με απορρόφηση της NEZOLANO LTD και της COMPTON HOUSE PROPERTIES LTD από την "ΚΑΜ Α.Ε."	www.klmate.gr www.ase.gr
30/05/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής εταιρείας για την περίοδο 01/01/2011 - 31/03/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
30/05/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01/2011 - 31/03/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
09/06/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	Πρόσκληση των μετόχων σε Τακτική Γενική Συνέλευση	www.klmate.gr www.ase.gr
01/07/2011	Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	Τελική ανακοίνωση αποφάσεων της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	www.klmate.gr www.ase.gr
01/07/2011	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	Ανακοίνωση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30/6/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
29/08/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής εταιρείας για την περίοδο 01/01/2011 - 30/06/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
29/08/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01/2011 - 30/06/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
29/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής εταιρείας για την περίοδο 01/01/2011 - 30/09/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
29/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ	Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01/01/2011 - 30/09/2011	www.klmate.gr www.ase.gr
29/11/2011	Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	Ανακοίνωση εξαγοράς ποσοστού του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας "ΜΥΗΕ Κερασόβου"	www.klmate.gr www.ase.gr

Ζ. ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, η Έκθεση Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών , η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την χρήση του 2011, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.klimate.gr.