



INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεως 2007

**(1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2007)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε. την 21η Μαρτίου 2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την κατάθεσή τους στην Νομαρχία Αθηνών –Δ/νση Α.Ε. και την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση της μητρικής εταιρείας www.ideal.gr. Τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για ορισμένα οικονομικά στοιχεία, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Πίνακας περιεχομένων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση για την Οικονομική Ανασκόπηση της Χρήσης 2007	2
Ισολογισμός της 31/12/2007	5
Κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 1/1-31/12/2007	6
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης της χρήσης 1/1/31/12/2007.....	7
Κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης 1/1-31/12/2007.....	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	9
1 Πληροφορίες για την εταιρεία	9
1.1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία.....	9
1.2 Αντικείμενο δραστηριότητας	9
1.3 Διοικητικό συμβούλιο	9
2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	9
2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ.....	9
2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2.4 Καλυπτόμενη περίοδος	10
2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες.....	10
2.6.1 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα με έναρξη ισχύος την 1η Ιανουαρίου 2007.....	10
2.6.1.1 Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων	10
2.6.1.2 Υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις	10
2.6.1.3 ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου αναδιτύπωσης του ΔΛΠ 29	11
2.6.1.4 ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2	11
2.6.1.5 ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων	11
2.6.1.6 ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση.....	11
2.6.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, αλλά υιοθετήθηκαν πρόωρα	11
2.6.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.....	11
2.6.3.1 ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων	11
2.6.3.2 ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού (τροποποίηση)	12
2.6.3.3 ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων	12
2.6.3.4 ΕΔΔΠΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών ομίλου.....	12
2.6.3.5 ΕΔΔΠΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης	12
2.6.3.6 ΕΔΔΠΧΠ 13 Προγράμματα αφοσίωσης πελατών	13
2.6.3.7 ΕΔΔΠΧΠ 14: ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους.....	13
2.7 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης.....	13
2.7.1 Κρίσεις.....	14
2.7.1.1 Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων	14
2.7.1.2 Απαξίωση των αποθεμάτων.....	14
2.7.2 Εκτιμήσεις.....	14
2.7.2.1 Απομείωση συμμετοχών	15
2.7.2.2 Φόροι εισοδήματος.....	15
2.7.2.3 Ενδεχόμενα γεγονότα.....	15
2.7.3 Μεταβολή λογιστικών εκτιμήσεων.....	15
2.8 Γνωστοποίηση Συγκριτικών Αναμορφώσεων	15
3 Οι Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	16
3.1 Ενοποίηση.....	16
3.1.1 Θυγατρικές.....	16
3.1.2 Συγγενείς	16
3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα	16

3.3	Συναλλαγματικές μετατροπές	16
3.4	Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού.....	17
3.5	Ενσώματα πάγια	17
3.6	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	17
3.7	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18
3.7.1	Δάνεια και Απαιτήσεις.....	18
3.7.2	Εύλογη Αξία.....	18
3.8	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	19
3.8.1	Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκτός δανείων)	19
3.8.2	Δάνεια.....	19
3.9	Αποθέματα	19
3.10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	20
3.11	Μετοχικό κεφάλαιο.....	20
3.12	Κόστος δανεισμού.....	20
3.13	Φορολογία εισοδήματος.....	20
3.13.1	Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος	20
3.13.2	Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος.....	20
3.14	Παροχές σε εργαζόμενους.....	21
3.15	Αναγνώριση εσόδων.....	21
3.15.1	Πωλήσεις αγαθών	21
3.15.2	Παροχή υπηρεσιών.....	21
3.15.3	Έσοδα από τόκους.....	21
3.15.4	Μερίσματα.....	22
3.16	Μισθώσεις.....	22
3.16.1	Η εταιρεία ως μισθωτής.....	22
3.17	Διανομή μερισμάτων	22
3.18	Λοιπές προβλέψεις	22
3.19	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	22
3.20	Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	23
4	Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	23
5	Συγγενείς εταιρείες.....	23
6	Αποθέματα.....	24
7	Ταμειακά Διαθέσιμα	24
8	Εμπορικές απαιτήσεις και λοιποί χρεώστες.....	25
8.1	Εμπορικές απαιτήσεις.....	25
8.2	Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	25
9	Ίδια Κεφάλαια	26
9.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	26
9.2	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	26
9.3	Αποθεματικά.....	26
9.4	Αποτελέσματα εις νέο.....	27
10	Παροχές σε εργαζομένους.....	27
10.1	Βραχύχρονες παροχές.....	27
10.2	Παροχές που καταβάλλονται μόλις λήξει η εργασιακή σχέση.....	27
11	Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα.....	28
12	Δανεισμός	29
13	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	30
14	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30
15	Πωλήσεις.....	30
16	Ποσά που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	30
16.1	Κόστος αποθεμάτων.....	30
16.2	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης.....	30
17	Φόροι εισοδήματος.....	31
18	Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	31
18.1	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	31
18.2	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών.....	31

18.3	Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών	31
19	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	32
19.1	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	32
19.1.1	Συναλλαγματικός κίνδυνος	32
19.1.2	Πιστωτικός κίνδυνος.....	32
19.1.3	Κίνδυνος ρευστότητας.....	32
19.1.4	Κίνδυνος μεταβολών επιτοκίων.....	32
20	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις - Δεσμεύσεις.....	33
20.1	Ανέλεγκτες Φορολογικές χρήσεις εταιρειών ομίλου	33
20.2	Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	33
20.3	Δεσμεύσεις.....	33
20.4	Επίδικες υποθέσεις	33
21	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	33
22	Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα	34

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**Προς τους Μετόχους της INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ****Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές Ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από το άρθρο 43α παράγραφος 3 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

**BAKER TILLY HELLAS**

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
Λεωφ. Μεσογείων 396
153 41 Αγ. Παρασκευή
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 148

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2008
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Β. Καλογερόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 10741

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση για την Οικονομική Ανασκόπηση της Χρήσης 2007

Κύριοι Μέτοχοι,
Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το νόμο και το καταστατικό της εταιρίας, σας παρουσιάζουμε τα αποτελέσματα και τα πεπραγμένα της χρήσης 2007.

Επισκόπηση αποτελεσμάτωνΚύκλος Εργασιών

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην διανομή εξοπλισμού πληροφορικής κυρίως μέσω πωλήσεων σε καταστήματα λιανικής και ηλεκτρονικών ειδών, αλυσίδες πληροφορικής, μεταπωλητές και systems integrators.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας κατά τη χρήση 2007 ανήλθε σε € 51.2 εκ αυξημένος κατά 75% ή € 22 εκ σε σχέση με το 2006. Η αύξηση οφείλεται στην ανοδική τάση που παρουσιάζεται στον τομέα των φορητών υπολογιστών στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία κατά κύριο λόγο καθώς και στο αυξημένο μερίδιο αγοράς σε σχέση με τον ανταγωνισμό.

Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Για τη χρήση 2007, το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, καθαρά από έσοδα από προμηθευτές τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την επιδότηση δαπανών προώθησης ανήλθε σε € 2.4 εκ. το οποίο αντιπροσωπεύει ποσοστό 4.7% (5% το 2006 και 9% το 2005) του συνόλου του κύκλου εργασιών, αυξημένο κατά € 0,8 εκ σε σχέση με το 2006. Η αύξηση αυτή, οφείλεται κατά κύριο λόγο, στη αύξηση του κόστους προσωπικού και στη αύξηση των δαπανών αποθήκευσης και διανομής, στην ασφάλιση πιστώσεων η οποία δεν υπήρχε κατά την προηγούμενη χρήση και λοιπών λειτουργικών δαπανών.

EBITDA

Συνέπεια των ως άνω ήταν η αύξηση των EBITDA αποτελεσμάτων κατά 21% ή € 0.2 εκ σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Έτσι, η λειτουργική κερδοφορία (EBITDA) έφτασε τα € 0.9 εκ.

Χρηματοοικονομικά Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα για την εξυπηρέτηση του δανεισμού της εταιρίας αυξήθηκαν κατά 26% ή € 0.9 εκ, λόγω του αυξημένου δανεισμού.

Καθαρά αποτελέσματα περιόδου

Συνέπεια των ως άνω ήταν η κερδοφορία ύψους € 0.4 εκ για τη χρήση 2007, σε σχέση με κέρδη € 0.35 εκ του 2006.

Αναφορά σε κονδύλια του ΙσολογισμούΣυμμετοχές

Οι συμμετοχές έχουν υποτιμηθεί με βάση την καθαρή θέση όπως προβλέπεται από τα ΔΛΠ. Επισυνάπτεται σχετικός πίνακας στις επεξηγηματικές σημειώσεις.

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν κυρίως εγγυήσεις για ενοίκια και ενοικιαζόμενα αυτοκίνητα.

Αποθέματα

Η αύξηση των αποθεμάτων κατά € 2.5 εκ, (από € 2.8 εκ το 2006 σε € 5.3 εκ το 2007), οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση των πωλήσεων.

Εμπορικές απαιτήσεις

Η αύξηση των εμπορικών απαιτήσεων είναι € 5 εκ, (από € 17 εκ το 2006 σε € 22 εκ το 2007), προέρχεται από την αύξηση των πωλήσεων.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια παρουσιάζονται θετικά € 2.6 εκ και αυξημένα κυρίως λόγω των αποτελεσμάτων της χρήσης.

Προμηθευτές

Ο λογαριασμός προμηθευτές ανήλθε κατά την χρήση του 2007 σε € 17 εκ. παρουσιάζοντας αύξηση € 7 εκ σε σχέση με το 2006 κυρίως λόγω των αυξημένων πωλήσεων.

Ρευστότητα και πηγές κεφαλαίου

Από την κατάσταση των ταμειακών ροών της χρήσης προκύπτει ότι η εισροή των λειτουργικών δραστηριοτήτων κατά € 0.4 εκ. οφείλεται κυρίως στα θετικά αποτελέσματα της χρήσης με αποτέλεσμα να μειωθεί ο δανεισμός της εταιρείας.

Εργαζόμενοι

Αριθμός εργαζομένων

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της περιόδου ανέρχεται για την Εταιρία σε 19 άτομα. Ο μέσος μηνιαίος αριθμός των εργαζομένων της εταιρίας παρέμεινε σταθερός σε σύγκριση με το 2006.

Στόχοι και πολιτική διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα δάνεια της εταιρίας έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο και ως εκ τούτου αύξηση επιτοκίων επιβαρύνει σημαντικά το κόστος του δανεισμού. Παρά ταύτα η όποια μείωση του κινδύνου μέσω συμφωνιών σταθερού επιτοκίου η swaps δεν κρίνεται συμφέρουσα διότι το ύψος του δανεισμού δεν είναι προβλέψιμο σήμερα.

Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος

Οι πωλήσεις και υποχρεώσεις της εταιρίας σε ξένο νόμισμα είναι σχεδόν ανύπαρκτες.

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Εξάρτηση από Έναν Προμηθευτή

Η Εταιρεία συνεργάζεται με έναν προμηθευτή, την TOSHIBA με τα προϊόντα της οποίας πραγματοποιεί το σύνολο του κύκλου εργασιών και των δραστηριοτήτων της.

Η πορεία της Εταιρίας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη δυνατότητα του παραπάνω προμηθευτή να κατασκευάζει και να προμηθεύει προϊόντα σε ανταγωνιστικές τιμές και με καινοτόμες τεχνολογίες. Εξ' άλλου η σύμβαση της Εταιρίας με την TOSHIBA δεν περιέχει ρήτρες αποκλειστικότητας και άρα δεν προστατεύει την Εταιρία από τυχόν μεταβολή της εμπορικής πολιτικής, συνέχιση ή διακοπή της συνεργασίας της με την Εταιρία, μονομερώς από

την TOSHIBA. Μια τέτοια μεταβολή της εμπορικής πολιτικής του προμηθευτή αυτού μπορεί να οφείλεται ενδεικτικά, στην απόφαση της TOSHIBA για απευθείας δραστηριοποίησή του μέσω θυγατρικής εταιρείας ή σε τυχόν διορισμό και άλλου ή άλλων διανομέων, πλην της Εταιρίας, στην Ελληνική αγορά. Η TOSHIBA λειτουργεί στις περισσότερες χώρες της Ευρώπης με δική της παρουσία ή και μέσω πολλαπλών διανομέων, και δεν μπορεί να αποκλεισθεί η πιθανότητα να εφαρμοστεί παρόμοια πολιτική και στην Ελληνική αγορά. Κάτι τέτοιο εφόσον συμβεί, θα οδηγήσει αναπόφευκτα σε «εσωτερικό» ανταγωνισμό με αποτέλεσμα την πτώση των πωλήσεων ή και την μείωση των τιμών, με συνέπεια να επηρεαστεί αρνητικά και σε σημαντικό βαθμό η κερδοφορία της Εταιρίας, και να εμφανίσει ζημιές. Στο παρόν χρονικό σημείο, οι επιδόσεις της Εταιρίας είναι ικανοποιητικές και η συνεργασία με την TOSHIBA είναι άριστη, ωστόσο, δεν μπορούν με ασφάλεια να γίνουν προβλέψεις για το μέλλον.

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές της χρήσης προέρχονται κυρίως από την βελτίωση των όρων πίστωσης της TOSHIBA. Αυτές σε περίπτωση αλλαγής πιστωτικής πολιτικής της TOSHIBA μπορεί να ανατραπούν. Υπό το πρίσμα αυτό το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρίας για τις τρέχουσες δραστηριότητές της εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την TOSHIBA. Το πιθανό πρόβλημα έλλειψης ρευστότητας γίνεται οξύτερο από το γεγονός ότι η Εταιρία υποχρεούται σε αποπληρωμή του υφιστάμενου δανείου προς τη CITIBANK (το υπόλοιπο ανερχόταν την 31.12.2007 σε € 1,5 εκ. και η αποπληρωμή του πραγματοποιείται σε ισόποσες, τριμηνιαίες, τοκοχρεωλυτικές δόσεις έως την 30.9.2010, συνεπώς η ετήσια ταμειακή εκροή εκτιμάται σε περίπου € 0,53 εκ για το κεφάλαιο πλέον τόκων ύψους περίπου € 0,2 εκ το χρόνο). Επιπλέον, η αύξηση των πωλήσεων της Εταιρίας δημιουργεί περαιτέρω ανάγκες χρηματοδότησης και αύξησης του κεφαλαίου κίνησης. Η εξάρτηση από τον προμηθευτή είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο η Εταιρία δηλώνει ως ανεπαρκές το υφιστάμενο κεφάλαιο κίνησης που διαθέτει. Η διοίκηση της Εταιρίας εξετάζει το ενδεχόμενο να προχωρήσει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δυνάμει της απόφασης της από 10.12.2007 Γενικής Συνέλευσης του μετόχου της Ομίλου Ιντεάλ «να προχωρήσει σε αύξηση του δικού της μετοχικού κεφαλαίου, κυρίως για την κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης των θυγατρικών της.» Η επιτυχία μίας τέτοιας προοπτικής μπορεί να δώσει σημαντική ρευστότητα στην Εταιρία έτσι ώστε αυτή να είναι σε θέση να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις ανάγκες χρηματοδότησης των πωλήσεών της, με ταυτόχρονη μείωση της εξάρτησης από την χρηματοδότηση του προμηθευτή. Σημειώνουμε ότι η ισχύουσα σύμβαση δανείου με την Τράπεζα Citibank προβλέπει ότι σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, πρωταρχική υποχρέωση της Εταιρίας είναι η αποπληρωμή του χορηγηθέντος δανείου. Επομένως, αν η καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κυμανθεί σε χαμηλά επίπεδα, τα καταβληθέντα κεφάλαια ενδέχεται να περιοριστούν στην αποπληρωμή του ως άνω δανείου καθιστώντας δυσχερή έως αδύνατη τη χρηματοδότηση των υπολοίπων αναγκών της Εταιρίας. Σ' αυτή την περίπτωση, βέβαια, αυξάνονται οι πιθανότητες χορήγησης νέων δανείων στην Εταιρία από τράπεζες, δίχως όμως αυτό να είναι δεδομένο λόγω του ιστορικού της Εταιρίας.

Προοπτικές

Η αγορά γενικότερα έχει ανοδική τάση, ειδικά στον τομέα των φορητών υπολογιστών στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρία. Παρουσιάζει όμως χαμηλή κερδοφορία, μεγάλο ανταγωνισμό και σημαντικές μειώσεις τιμών, και αυξημένο κίνδυνο για επισφάλειες.

Για την υλοποίηση των προοπτικών και την ανάπτυξη της Εταιρίας και των δραστηριοτήτων της, θα απαιτηθούν κεφάλαια που θα προορίζονται σε κεφάλαιο κίνησης και επενδύσεις. Για τον σκοπό αυτό εφόσον επιλεγθεί τέτοιος στόχος, θα πρέπει να αντληθούν νέα κεφάλαια μέσω νέας αύξησης κεφαλαίου και τραπεζικού δανεισμού.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Σαμουήλ Δαυίδ
Διευθύνων Σύμβουλος
Αθήνα, 21 Μαρτίου 2008

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31/12/2007

	Επεξηγ. Σημ.	31.12.2007	31.12.2006
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πάγια στοιχεία	4	8	9
Συμμετοχές	5	0	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		16	16
		24	26
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	6	5.316	2.803
Πελάτες και Λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις	8.1	22.231	17.167
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.2	647	347
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	720	648
		28.914	20.965
Συνολικά περιουσιακά στοιχεία		28.938	20.991
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.1	87	87
Αποθεματικά	9.3	184	184
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	9.2	24.260	24.260
Υπόλοιπο (κερδών)/ζημιών προηγ. χρήσεων		(22.294)	(22.639)
Αποτελέσματα χρήσης	9.4	382	345
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρείας		2.619	2.237
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	11	1.169	617
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	12	933	1.466
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (α)		2.102	2.083
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	12	4.500	4.307
Προμηθευτές	13	17.479	10.616
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη		1.004	1.272
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		29	26
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	1.205	450
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (β)		24.218	16.670
Σύνολο υποχρεώσεων γ=(α+β)		26.320	18.754
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων		28.938	20.991

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1-31/12/2007

	Επεξηγ. Σημ.	1.01- 31.12.2007	1.01- 31.12.2006
Έσοδα	15	51.221	29.304
Κόστος Πωληθέντων	16.1	(47.888)	(26.972)
Μικτό κέρδος		<u>3.333</u>	<u>2.332</u>
Άλλα έσοδα		1.408	
Λειτουργικά έξοδα	16.2	(3.817)	(1.582)
Αποσβέσεις		(2)	(6)
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(441)	(349)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		<u>482</u>	<u>395</u>
Φόρος εισοδήματος	17	(100)	(50)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους		<u>382</u>	<u>345</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1/31/12/2007

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτ/τα εις νέον	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2006	13.072		184	(35.632)	(22.376)
Μείωση Μ.Κ. για κάλυψη ζημιών	(12.993)			12.993	
Αύξηση Μ.Κ. με μετρητά	8	24.260			24.269
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) χρήσης				345	345
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006	87	24.260	184	(22.294)	2.237
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2007	87	24.260	184	(22.294)	2.237
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) χρήσης				382	382
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007	87	24.260	184	(21.912)	2.619

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1-31/12/2007

ποσά σε χιλ. €	1.01- 31.12.2007	1.01- 31.12.2006
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	482	395
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	2	6
Προβλέψεις	553	(247)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	1	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	453	355
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.513)	2.541
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(5.365)	(3.982)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	7.344	(3.203)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(453)	(355)
Καταβεβλημένοι φόροι	(92)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	413	(4.489)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(5)	(3)
Πώληση συμμετοχών		
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	3	4
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(2)	1
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Καθαρές εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		24.268
Εξοφλήσεις δανείων	(340)	(19.976)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(340)	4.292
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	71	(196)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	648	844
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	720	648

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1 Πληροφορίες για την εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες για την εταιρεία

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1978 και η λειτουργία της λήγει την 31/12/2050. Έδρα της εταιρίας είναι η Αθήνα, οδός Κρέοντος 25. Τ.Κ. 10442. Διανέμει και υποστηρίζει στην Ελλάδα, κυρίως Η/Υ και προβολικά συστήματα TOSHIBA.

1.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της είναι:

- η αντιπροσώπευση εμπορικών και βιομηχανικών οίκων του εξωτερικού και του εσωτερικού,
- η εισαγωγή και εμπορία ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών συσκευών και μηχανημάτων πάσης φύσεως και ανταλλακτικών αυτών,
- η ίδρυση βιομηχανιών κατασκευής και συναρμολογήσεως συσκευών, μηχανημάτων και ειδών συναφών προς τα ανωτέρω και
- η τεχνική υποστήριξη και η εν γένει παροχή υπηρεσιών συντηρήσεως και επισκευής των ως άνω συσκευών και μηχανημάτων.

Η εταιρεία σήμερα δραστηριοποιείται στην Εμπορία Προϊόντων Υψηλής Τεχνολογίας (προϊόντων πληροφορικής).

Οι κύριες δραστηριότητες της εταιρείας δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο.

1.3 Διοικητικό συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, όπως συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση της 16.9.2004 και με θητεία μέχρι την 23.06.2008 παρατίθεται στον πιο κάτω πίνακα:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Σάββας Ασημιάδης	Πρόεδρος
Δαυίδ Σαμουήλ	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Νίνος Γιαμάκης	Μέλος
Θεοδώρα Αλημπέρτη	Μέλος

2 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ως την 31η Δεκεμβρίου 2007.

2.2 Βάση κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες.

2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 21 Μαρτίου 2008 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.4 Καλυπτόμενη περίοδος

Οι παρούσες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2007 έως και την 31η Δεκεμβρίου 2007.

2.5 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Όλα τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες € εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Σημειώνεται ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες στον τύπο συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να διαφέρουν από τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

2.6 Νέα Πρότυπα και Διερμηνείες

2.6.1 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα με έναρξη ισχύος την 1η Ιανουαρίου 2007

2.6.1.1 Τροποποίηση του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Εξαιτίας της έκδοσης του ΔΠΧΠ 7 κάποιες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων ήταν απαραίτητες και κάποιες επιπλέον απαιτήσεις προστέθηκαν στο ΔΛΠ 1 που αφορούν στις γνωστοποιήσεις πληροφοριών της εταιρείας. Η εταιρεία πλέον δημοσιεύει στοιχεία που αφορούν στους σκοπούς διαχείρισης των κεφαλαίων, τις διαδικασίες και πολιτικές που ακολουθεί.

2.6.1.2 Υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

Το ΔΠΧΠ 7 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύονται για περιόδους που ξεκινούν την 1/1/2007 ή μεταγενέστερα. Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά και τροποποιεί τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που προηγουμένως καθοριζόταν από το ΔΛΠ 32 και υιοθετήθηκε από την εταιρεία για τις οικονομικές καταστάσεις του 2007.

Όλες οι γνωστοποιήσεις που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τα στοιχεία της συγκριτικής περιόδου έχουν ενημερωθεί με σκοπό να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

Πιο συγκεκριμένα, στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας πλέον παρουσιάζεται:

- Ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αιτιολόγηση την έκθεση της εταιρείας στους

- κινδύνους της αγοράς που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά της μέσα, και
- Ανάλυση της λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δείχνει τις συμβατικές οφειλές που απομένουν,

για κάθε παρουσιαζόμενη οικονομική κατάσταση.

Η πρώτη εφαρμογή του Προτύπου δεν έχει οδηγήσει σε αναπροσαρμογές των κονδυλίων των προηγούμενων χρήσεων όσον αφορά στις ταμειακές ροές, τα καθαρά αποτελέσματα ή σε άλλα κονδύλια του Ισολογισμού.

2.6.1.3 ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου αναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν επηρέασε τις οικονομικές καταστάσεις της.

2.6.1.4 ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2

Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρέασε τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

2.6.1.5 ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων

Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

2.6.1.6 ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν επηρέασε τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

2.6.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα που δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, αλλά υιοθετήθηκαν πρόωρα

Η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει πρόωρα κάποιο νέο πρότυπο ή διερμηνεία.

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

2.6.3.1 ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των

μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους με την ιδιότητά τους ως μέτοχοι (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα.

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 1 είναι υποχρεωτική για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009 ενώ οι απαιτήσεις αυτές έχουν εφαρμογή και στο ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη». Οι αλλαγές που προκαλούνται από την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 εφαρμόζονται αναδρομικά.

Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει το αναθεωρημένο Πρότυπο νωρίτερα.

2.6.3.2 ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού (τροποποίηση)

Στην τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού», η προηγουμένως θεωρούμενη βασική μέθοδος της αναγνώρισης του κόστους δανεισμού στα αποτελέσματα, έχει εξαλειφθεί. Το κόστος δανεισμού το οποίο είναι άμεσα αποδιδόμενο στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός επιλέξιμου στοιχείου του ενεργητικού, όπως αυτό καθορίζεται από το ΔΛΠ 23, θα πρέπει να αποτελεί μέρος του κόστους αυτού του στοιχείου. Η τροποποιημένη έκδοση του ΔΛΠ 23 είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους οι οποίες αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2009. Η εταιρεία δεν θα επηρεαστεί από τη συγκεκριμένη τροποποίηση. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει το αναθεωρημένο Πρότυπο νωρίτερα.

2.6.3.3 ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τη Διοίκηση της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1η Ιανουαρίου 2009.

2.6.3.4 ΕΔΔΠΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών ομίλου

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει την διερμηνεία νωρίτερα.

2.6.3.5 ΕΔΔΠΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

2.6.3.6 ΕΔΔΠΧΠ 13 Προγράμματα αφοσίωσης πελατών

Η ΕΔΔΠΧΠ εξέδωσε μια διερμηνεία η οποία σχετίζεται με την εφαρμογή των όσων ορίζει το ΔΛΠ 18 για την αναγνώριση των εσόδων. Η ΕΔΔΠΧΠ 13 «Προγράμματα αφοσίωσης πελατών» διευκρινίζει ότι όταν οι επιχειρήσεις παρέχουν ανταλλάγματα επιβράβευσης (π.χ. πόντους) ως μέρος μια συναλλαγής πώλησης και οι πελάτες μπορούν να εξαργυρώσουν αυτά τα ανταλλάγματα στο μέλλον για τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση αγαθών ή υπηρεσιών, θα πρέπει να εφαρμόζεται η παράγραφος 13 του ΔΛΠ 18. Αυτή απαιτεί τα ανταλλάγματα επιβράβευσης να χειρίζονται λογιστικά ως ένα ξεχωριστό στοιχείο της συναλλαγής πώλησης και ένα μέρος του αντιτίμου το οποίο εισπράχθηκε ή της απαίτησης η οποία αναγνωρίστηκε να κατανέμεται στα ανταλλάγματα επιβράβευσης. Ο χρόνος αναγνώρισης αυτού του στοιχείου του εσόδου αναβάλλεται έως ότου η επιχείρηση ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της που συνδέονται με τα ανταλλάγματα επιβράβευσης, είτε παρέχοντας τα ανταλλάγματα αυτά άμεσα είτε μεταβιβάζοντας την υποχρέωση σε κάποιο τρίτο μέρος. Η εφαρμογή της ΕΔΔΠΧΠ 13 είναι υποχρεωτική για περιόδους οι οποίες αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει την διερμηνεία νωρίτερα.

2.6.3.7 ΕΔΔΠΧΠ 14: ΔΛΠ 19 - Όριο Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλεπίδρασή τους

Η ΕΔΔΠΧΠ 14 καλύπτει την αλληλεπίδραση μεταξύ των ελαχίστων απαιτήσεων χρηματοδότησης (οι οποίες συνήθως επιβάλλονται από νόμους και κανονισμούς) και της μέτρησης ενός περιουσιακού στοιχείου καθορισμένων παροχών. Το θέμα μελέτης της ΕΔΔΠΧΠ 14 σχετίζεται μόνο με περιορισμένες περιπτώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία τα οποία βρίσκονται «σε πλεόνασμα» ή υπόκεινται σε ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης. Μεταξύ άλλων θεμάτων, ασχολείται ειδικά με την έννοια «διαθέσιμο» που χρησιμοποιείται στο ΔΛΠ 19. Γενικά, η Διερμηνεία επεξηγεί ότι ένα οικονομικό όφελος είναι διαθέσιμο εάν η επιχείρηση έχει ένα ανεπιφύλακτο δικαίωμα να αναγνωρίσει το όφελος κατά την διάρκεια ή κατά τον διακανονισμό του προγράμματος καθορισμένων παροχών. Η αναγνώριση του στοιχείου δεν εξαρτάται από το εάν τα οικονομικά οφέλη είναι άμεσα αναγνωρίσιμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή από το πώς προτίθεται να χρησιμοποιήσει το τυχόν πλεόνασμα. Η Διερμηνεία επιπλέον ασχολείται με τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης για τις ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης που προκύπτουν από υπηρεσίες που έχουν ήδη ληφθεί από την επιχείρηση. Η ΕΔΔΠΧΠ 14 εφαρμόζεται για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2008. Ως εξαίρεση, η ΕΔΔΠΧΠ 14 δεν απαιτεί πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η εφαρμογή απαιτείται κατά την έναρξη της πρώτης περιόδου για την οποία η Διερμηνεία έχει εφαρμογή. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει την διερμηνεία νωρίτερα.

2.7 Σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων, κρίσεων και παραδοχών, που ενδέχεται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις καθώς και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν.

Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για την διενέργεια εκτιμήσεων σε αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό, απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού, ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Οι εκτιμήσεις κρίνονται σημαντικές αλλά μη δεσμευτικές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

2.7.1 Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η διοίκηση της εταιρείας (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

2.7.1.1 Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη και απομειώνεται.

2.7.1.2 Απαξίωση των αποθεμάτων

Τα αποθέματα της εταιρείας απεικονίζονται στην χαμηλότερη μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους και του κόστους κτήσης τους. Η εταιρεία προβαίνει σε τακτά χρονικά διαστήματα σε κατηγοριοποίηση των αποθεμάτων του με βάση την ημερομηνία αγοράς και διενεργεί πρόβλεψη απομείωσης για αποθέματα που βρίσκονται αδιάθετα και τα οποία, με βάση ιστορικά στοιχεία, εκτιμά ως πλήρως απομειωμένα. Η βάση της απομείωσης αυτής, εξαρτάται από την τεχνολογική απαξίωση σε σχέση με την χρονική παραμονή στις αποθήκες της εταιρείας. Η χρονική περίοδος δεν μπορεί να είναι προκαθορισμένη.

2.7.2 Εκτιμήσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

2.7.2.1 Απομείωση συμμετοχών

Η διοίκηση χρησιμοποιεί την κρίση της προκειμένου να καθορίσει την κατάλληλη μέθοδο προσδιορισμού του ανακτήσιμου ποσού των επενδύσεών της. Ο προσδιορισμός του ανακτήσιμου ποσού γίνεται χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις οι οποίες δεν υποστηρίζονται από αγοραίες τιμές που να μπορούν να θεωρηθούν δεδομένες.

2.7.2.2 Φόροι εισοδήματος

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου καθίσταται αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της εταιρείας. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται, με βάση ιστορικά στοιχεία. Όταν το τελικό αποτέλεσμα διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος της περιόδου κατά την οποία τα ποσά των φόρων οριστικοποιούνται.

2.7.2.3 Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει εκτιμήσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

2.7.3 Μεταβολή λογιστικών εκτιμήσεων

Δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή σε λογιστικές εκτιμήσεις που να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

2.8 Γνωστοποίηση Συγκριτικών Αναμορφώσεων

Δεν συνέτρεξε τέτοια περίπτωση.

3 Οι Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι πιο σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας συνοψίζονται παρακάτω.

3.1 Ενοποίηση

Η εταιρεία ανήκει κατά 100% στην εταιρεία Όμιλο INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ , εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι οικονομικές της καταστάσεις περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η μητρική. Με βάση το ΔΛΠ 27 παράγραφος 10 η εταιρεία δεν απαιτείται να παρουσιάζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

3.1.1 Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες η εταιρεία ασκεί, άμεσα ή έμμεσα έλεγχο επί της χρηματοοικονομικής και λειτουργικής πολιτικής τους και που γενικά συνοδεύεται από ποσοστό συμμετοχής άνω του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Η εταιρεία δεν κατέχει θυγατρικές εταιρείες.

3.1.2 Συγγενείς

Συγγενείς, είναι οι εταιρείες στις οποίες η εταιρεία κατέχει άμεσα ή έμμεσα (π.χ. μέσω των θυγατρικών) τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου αυτών και ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτές και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Οι εταιρείες παύουν να παρουσιάζονται ως συγγενείς όταν η εταιρεία παύει να ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτές. Όλες οι συμμετοχές της εταιρείας σε συγγενείς εταιρείες σύμφωνα με το ΔΛΠ 27 παρ.37 αποτιμώνται στο κόστος και έχουν πλήρως απομειωθεί.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα

Επιχειρηματικός τομέας, είναι ένα διακεκριμένο τμήμα της εταιρείας και της εταιρείας , το οποίο διαθέτει αγαθά και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων τομέων. Γεωγραφικός τομέας, είναι ένα διακεκριμένο τμήμα της εταιρείας και της εταιρείας το οποίο διαθέτει αγαθά και υπηρεσίες μέσα σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον το οποίο υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα τομέων που λειτουργούν σε άλλα οικονομικά περιβάλλοντα.

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει πληροφόρηση κατά τομέα καθώς δεν πληρούνται τα κριτήρια που θέτει το ΔΛΠ 14.

3.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

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

3.4 Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία αφορούν λογισμικά προγράμματα, η αξία των οποίων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς τους, προσαυξημένο με τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου να τεθούν σε καθεστώς λειτουργίας και μειωμένη κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν απομειώσεων της αξίας τους. Σημαντικές μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται όταν προσαυξάνουν την απόδοση του λογισμικού πέραν των αρχικών προδιαγραφών.

Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου απόσβεσης και εντός περιόδου πέντε ετών. Η υπολειμματική του αξία θεωρείται μηδέν.

3.5 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης.

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

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

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

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

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

3.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

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

αναστροφές προηγούμενων ζημιών απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- δάνεια και απαιτήσεις,

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους και τον σκοπό για τον οποίο αποκτούνται.

Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται με την εφαρμογή της λογιστικής της ημερομηνίας της εμπορικής συναλλαγής.

3.7.1 Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά εφαρμογή της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Η ομαδοποίηση των απαιτήσεων γίνεται με βάση κάποια κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τις χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο δώδεκα μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

3.7.2 Εύλογη Αξία

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που υφίστανται σε μία ενεργό αγορά αποδεικνύεται από την αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του Ισολογισμού. Εάν η αγορά για μία επένδυση δεν είναι ενεργός η Διοίκηση προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης. Ο σκοπός της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι ο καθορισμός της τιμής συναλλαγής που θα προέκυπτε κατά την ημερομηνία επιμέτρησης για μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση παρακινούμενη από συνήθεις επιχειρηματικούς παράγοντες. Στις

τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση, η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου και η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ρών του.

Στις περιπτώσεις που η εφαρμογή της ανωτέρω μεθόδου δεν είναι εφικτή χρησιμοποιείται η αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση των επενδύσεων.

3.8 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις.

3.8.1 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκτός δανείων)

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν η εταιρεία απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

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

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

3.8.2 Δάνεια

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν χρηματοδότηση των λειτουργιών της εταιρείας και ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται, εκτός των άμεσων εξόδων έκδοσης τους.

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

3.9 Αποθέματα

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

3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

3.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

3.12 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται, σύμφωνα με την βασική μέθοδο του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού».

3.13 Φορολογία εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει:

3.13.1 Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

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

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

3.13.2 Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

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

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

Οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

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

3.14 Παροχές σε εργαζόμενους

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

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

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

3.15 Αναγνώριση εσόδων

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

3.15.1 Πωλήσεις αγαθών

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

3.15.2 Παροχή υπηρεσιών

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

3.15.3 Έσοδα από τόκους

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

3.15.4 Μερίσματα

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

3.16 Μισθώσεις

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

3.16.1 Η εταιρεία ως μισθωτής

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

3.17 Διανομή μερισμάτων

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

3.18 Λοιπές προβλέψεις

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

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

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

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

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

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

3.19 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά

γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

3.20 Ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

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

4 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Η λογιστική αξία των παγίων που εμφανίζονται στον ισολογισμό, για τις παρουσιαζόμενες περιόδους αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση κινήσεων παγίων	
<i>Ποσά σε € '000</i>	
Λογιστική αξία την 1/1/2006	9
Αγορές	3
Λοιπές κινήσεις	3
Κόστος Κτήσης την 31/12/2006	15
Αποσβέσεις χρήσης	(6)
Λογιστική αξία την 31/12/2006	9
Αγορές	5
Λοιπές κινήσεις	(4)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2007	10
Αποσβέσεις χρήσης	(2)
Λογιστική αξία την 31/12/2007	8

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης. Δεν υπάρχουν υφιστάμενα επί των παγίων εμπράγματα βάρη. Η εταιρεία δεν έχει συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων.

5 Συγγενείς εταιρείες

Οι συγγενείς εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η εταιρεία παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα και είναι όλες μη εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά. Οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον απομείωση.

Επενδύσεις σε θυγατρικές					
Τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας στις θυγατρικές οι οποίες είναι όλες μη εισηγμένες έχουν ως εξής:					
			31.12.2007	31.12.2006	
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου			245.632	245.632	
Απομείωση			(245.632)	(245.632)	
Υπόλοιπο τέλους περιόδου			0	0	
Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για συνδεδεμένες επιχειρήσεις:					
31 Δεκεμβρίου 2007 & 2006					
Επωνυμία	Κόστος	Απομείωση	Αξία Ισολογισμού	Χώρα εγκατάστασης	Ποσοστό συμμετοχής
INTEAL ΗΠΕΙΡΟΥ-ΠΡΟΚΟΣ Α.Ε.	21.937	21.937	0	ΕΛΛΑΔΑ	23%
ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	223.695	223.695	0	ΕΛΛΑΔΑ	34%
	<u>245.632</u>	<u>245.632</u>	<u>0</u>		

Όλες οι εταιρείες που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα έχουν πλήρως απομειωθεί.

Η εταιρεία ΜΗΧΑΝΟΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ συμμετοχή της εταιρείας κατά 34% έχει περιέλθει σε εκκαθάριση εντός του 2007.

6 Αποθέματα

Λόγω του ότι η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων είναι μικρότερη από την μέση τιμή κτήσης έχει σχηματιστεί πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων. Στον ισολογισμό απεικονίζεται η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων.

Ανάλυση Αποθεμάτων		
	31/ 12/ 2007	31/ 12/ 2006
Εμπορεύματα	5.080	3.465
Παραγγελίες αποθεμάτων	602	155
Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία	5.682	3.620
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(366)	(817)
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	5.316	2.803

Στην διάρκεια της χρήσης καθώς και της αντίστοιχης περσινής δεν σχηματίστηκαν νέες προβλέψεις υποτίμησης των αποθεμάτων.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η εταιρεία προέβη σε καταστροφές απαξιωμένων αποθεμάτων συνολικού ύψους € 451 χιλ. για τα οποία είχε σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη υποτίμησης τα προηγούμενα έτη, με αποτέλεσμα να μην επηρεαστούν τα αποτελέσματα της χρήσης.

7 Ταμειακά Διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα		
	31.12.07	31.12.06
Ταμείο	5	20
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	715	628
	720	648

8 Εμπορικές απαιτήσεις και λοιποί χρεώστες

8.1 Εμπορικές απαιτήσεις

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

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις		
	31.12.07	31.12.06
Πελάτες (ανοικτά υπόλοιπα)	26.569	18.405
Προβλέψεις πελατών	(5.163)	(4.301)
Επιταγές εισπρακτέες	805	3.063
Γραμμάτια εισπρακτέα	20	
	22.231	17.167

Στην διάρκεια της χρήσης σχηματίστηκαν νέες προβλέψεις επισφαλών πελατών ύψους € 862 χιλ. οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα. χρήσης.

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

Η εταιρεία σε συμφωνία με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα έχει εκχωρήσει με δικαίωμα αναγωγής απαιτήσεις συνολικού ποσού € 11.524 χιλ. (2006: € 8.653 χιλ.) με σκοπό την άντληση κεφαλαίων. Η συναλλαγή έχει λογισθεί ως δανεισμός με εγγύηση τις απαιτήσεις αυτές. Σε περίπτωση που η εταιρεία δεν εκπληρώσει την υποχρέωση για εξόφληση του δανεισμού η τράπεζα έχει τη δυνατότητα να εισπράξει τις εκχωρημένες απαιτήσεις. Στην περίπτωση που η εταιρεία είναι συνεπής στις υποχρεώσεις της, θα εισπράττει τις εκχωρημένες απαιτήσεις, ενώ παράλληλα θα αντικαθιστά το ποσό των απαιτήσεων σε εγγύηση.

Στις εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται υπόλοιπα που έχουν απομειωθεί ύστερα από εξέταση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκάστοτε πελάτη.

8.2 Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
	31.12.07	31.12.06
Διάφοροι χρεώστες	21	159
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	51	0
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	575	188
	647	347

9 Ίδια Κεφάλαια

9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την 31/12/2007 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 86.520,30 και διαιρείται σε 288.401 ονομαστικές μετοχές € 0,30 η κάθε μία. Η μετοχική διάρθρωση της «INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.» είναι η ακόλουθη:

Μέτοχος	Ποσόν €	Μετοχές	Ποσοστό
ΟΜΙΛΟΣ INTEAL Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	86.520,30	288.401	100%
ΣΥΝΟΛΟ	86.520,30	288.401	100%

9.2 Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το αποθεματικό από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους € 24.260 χιλ. έχει προκύψει από αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με έκδοση νέων μετοχών με τιμή διάθεσης μεγαλύτερη της ονομαστικής αξίας.

9.3 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά την 31/12/2007, αποτελούνται από τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €		
Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
167	16	184

Τακτικό Αποθεματικό

- Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να μεταφέρουν ετησίως σε λογαριασμού Τακτικού Αποθεματικού ποσοστό τουλάχιστον 5% από τα κέρδη που εμφανίζουν στα βιβλία τους, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, έως ότου το αποθεματικό αυτό φθάσει στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Την 31/12/2007, το σύνολο του τακτικού αποθεματικού ανερχόταν σε € 167 χιλ. και δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους.

Τα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν:

- Αποθεματικά τα οποία έχουν δημιουργηθεί με αποφάσεις Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Τα ανωτέρω αποθεματικά έχουν σχηματιστεί από φορολογηθέντα κέρδη και ως εκ

τούτου δεν υπόκεινται σε περαιτέρω φορολόγηση σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους.

- Αφορολόγητα και τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά τα οποία σχηματίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας από αφορολόγητα ή ειδικώς φορολογηθέντα έσοδα και κέρδη.

9.4 Αποτελέσματα εις νέο

Το διοικητικό συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη μη διανομή μερίσματος, λόγω των σωρευμένων ζημιών εις νέο.

10 Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές που προσφέρει η εταιρεία στους εργαζομένους του με βάση τις κατηγορίες έτσι όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 19 είναι δύο ειδών:

10.1 Βραχύχρονες παροχές

Οι βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους περιλαμβάνουν:

- Μισθούς και εισφορές για κοινωνική ασφάλιση (ΙΚΑ , κλπ)
- Ετήσια άδεια με αποδοχές και άδεια ασθενείας με αποδοχές.
- Έκτακτες αμοιβές και έκτακτες παροχές πληρωτέες μέσα σε 12 μήνες από τη λήξη της χρήσης που παρείχαν οι εργαζόμενοι τις υπηρεσίες τους, μόνο στις περιπτώσεις επίτευξης στόχων.
- Μη νομισματικές παροχές, όπως είναι η ιδιωτική ασφάλιση για ιατρική περίθαλψη, τα αυτοκίνητα για εργαζόμενους της τρέχουσας χρήσης.
- Δώρα και επιδόματα (δώρα Πάσχα, Χριστουγέννων και επίδομα αδείας)

Η λογιστικοποίηση των βραχύχρονων παροχών σε εργαζόμενους γίνεται περιοδικά κατά την διάρκεια της χρήσης επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα είτε με εγγραφές καταχώρησης δουλευμένων εξόδων είτε με καταχώρηση πρόβλεψης.

Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους		
	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Τακτικές αποδοχές	358	360
Λοιπές Αποδοχές	131	97
Εργοδοτικές εισφορές	120	107
Λοιπά έξοδα προσωπικού	9	7
	618	571

10.2 Παροχές που καταβάλλονται μόλις λήξει η εργασιακή σχέση

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

απόλυσης. Έχει γίνει σχετική πρόβλεψη που εκτιμάται ότι καλύπτει το σύνολο της υφιστάμενης υποχρέωσης.

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

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 31/12/2006	39.390
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης χρήσεως 2007	5.108
Αναλογιστικό κέρδος / ζημιά	2.755
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	3.122
Τόκος επί της υποχρέωσης 2007	1.693
Υπόλοιπο Υποχρέωσης 31/12/2007	52.068

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

#	Περιγραφή παραδοχής	%
1	Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%
2	Αύξηση ετήσιου μισθολογίου ανά κατηγορία υπαλλήλων	2%, 5%, 6%
3	Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,8%
4	Περιουσιακά στοιχεία για την αποζημίωση του Ν 2112/20	0
5	Για το ύψος της αποζημίωσης έγινε εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων του Ν. 2112/20 κατά τη συνταξιοδότηση.	
6	Ημερομηνία Αποτίμησης	31/12/2007
7	Η ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης υπολογίστηκε σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.	
8	Κινητικότητα Προσωπικού:	
	Ομάδα Ηλικιών	Οικιοθελής Αποχώρηση
	Έως 40 ετών	8%
	41– 50	2%
	51 και άνω	0%
	Απόλυση	
		4%
		1%
		0%

11 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Σχετικά με την ανάλυση του κονδυλίου «προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα» περίπου € 1.169 χιλ. αφορούν πρόβλεψη για αποζημίωση εξόδου από την υπηρεσία, αποζημίωση μη ληφθείσας άδειας, λοιπών δικαιωμάτων και δεσμεύσεων παρελθόντων γεγονότων που αφορούν το προσωπικό, για τον διακανονισμό των οποίων πιθανόν να απαιτηθεί εκροή πόρων. Επιπλέον, περιλαμβάνει και προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις καθώς και για μελλοντικές διεκδικήσεις οι οποίες πιθανόν να προκύψουν από εμπορικές

δραστηριότητες, συμβάσεις, συμφωνίες, μισθώσεις, υποσχέσεις και παραγγελίες παρελθουσών χρήσεων. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε περιόδου και αναπροσαρμόζονται με αντίστοιχη επιβάρυνση ή ωφέλεια των αποτελεσμάτων.

12 Δανεισμός

Τα δάνεια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ως βραχυπρόθεσμες ή ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ & ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	
ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	
ΤΡΑΠΕΖΑ CITIBANK Υπόλοιπο 31/12/2006	<u>1.466</u>
Μεταφορά σε βραχυπρόθεσμο λογ/σμο	<u>(533)</u>
Υπόλοιπο 31/12/2007	<u>933</u>
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	
ΤΡΑΠΕΖΑ CITIBANK Υπόλοιπο 31/12/2006	<u>533</u>
Μεταφορά από μακροπρόθεσμο λογ/σμο	533
Αποπληρωμή δανείου 1/1/07-31/12/07	<u>(533)</u>
Υπόλοιπο 31/12/2007	<u>533</u>
ΚΥΠΡΟΥ FACTORS Υπόλοιπο 31/12/2006	<u>3.774</u>
Κινήσεις αλληλόχρεου λογ/σμού 1/1/07-31/12/07	193
Υπόλοιπο 31/12/2007	<u>3.967</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων:	<u>4.500</u>

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται τα δάνεια εκείνα τα οποία η διάρκεια αποπληρωμής τους είναι έως και το τέλος της επόμενης χρήσης, δηλαδή, έως και την 31/12/2008. Δάνεια ή μέρος των δανείων τα οποία έχουν μεγαλύτερη διάρκεια αποπληρωμής από την προαναφερόμενη κατατάσσονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Το μακροπρόθεσμο δάνειο που έχει συναφθεί με την τράπεζα CITIBANK την 15/05/2006 και την εταιρεία θα αποπληρωθεί σε 17 δόσεις μέχρι την 30/09/2010. Η δόση του δανείου είναι τοκοχρεολυτική, πληρωτέα κάθε τρίμηνο και το επιτόκιο δανεισμού υπολογιζόμενο με βάση το EURIBOR τριμήνου πλέον spread και των νομίμων επιβαρύνσεων.

Τα υπόλοιπα του μακροπρόθεσμου και του βραχυπρόθεσμου δανείου στην Τράπεζα CITIBANK, που παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, είναι το άληκτο μέρος του δανείου χωρίς επιβαρύνσεις τόκων και λοιπών εξόδων, τα οποία εξοφλούνται στο τέλος κάθε τριμήνου. Κατά την διάρκεια της χρήσης αποπληρώθηκε κεφάλαιο δανείου ύψους € 533 χιλ.

Η δανειακή σύμβαση που έχει υπογραφεί με την Κύπρου Factors και την εταιρεία, αφορά εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή και δικαίωμα προεξόφλησης αυτών, ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες χρηματοδότησης της εταιρείας. Στα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνονται όλα τα σχετικά ποσά που οφείλονται προς την τράπεζες όπως τόκοι έξοδα και άλλες χρεώσεις καθώς ο λογαριασμός λειτουργεί συμψηφιστικά. Το υφιστάμενο όριο δανεισμού είναι 6 εκ. ευρώ. με δυνατότητα χρηματοδότησης του 70% των εκχωρηθεισών απαιτήσεων της θυγατρικής της εταιρίας, έναντι πελατών της, δηλαδή, σε κάθε περίπτωση, η καθαρή ταμειακή

εισοδή δε μπορεί να υπερβεί τα € 5,1 εκατ.

Για την εξασφάλιση του τραπεζικού δανεισμού παρέχονται εγγυήσεις έναντι των τραπεζών από την μητρική εταιρεία με παράλληλη διασφάλιση αυτών και με εμπορικές απαιτήσεις (σημ. 8.1).

13 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι συναφείς υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως εμπορικές υποχρεώσεις προς προμηθευτές για τιμολόγια επί πιστώσει. Όλα τα τιμολόγια θα εξοφληθούν εντός της επόμενης χρήσης ενώ δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις.

14 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
	31.12.07	31.12.06
Πιστωτές διάφοροι	24	24
Προκαταβολές πελατών	13	67
Δαπάνες χρήσεως	1.168	360
	1.205	450

15 Πωλήσεις

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην εμπορία προϊόντων πληροφορικής και προβολικών συστημάτων καθώς και στην παροχή υπηρεσιών επισκευής τους. Ακολουθεί ανάλυση του κύκλου εργασιών σε πωλήσεις εμπορευμάτων και παροχής υπηρεσιών:

Ανάλυση κύκλου εργασιών				
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	2007	%	2006	%
Πωλήσεις εμπορευμάτων	50.759	99,1%	28.979	98,9%
Πωλήσεις Παροχής Υπηρεσιών	463	0,9%	326	1,1%
Σύνολο	51.221	100%	29.304	100%

16 Ποσά που περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων και τα εξής:

16.1 Κόστος αποθεμάτων

Το κόστος πωληθέντων περιλαμβάνει κυρίως το κόστος εμπορευμάτων, τα οποία έχουν πωληθεί κατά την χρήση.

16.2 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης περιλαμβάνουν εκτός των άλλων τις ακόλουθες δαπάνες:

Ενδεικτικές δαπάνες διοίκησης και διάθεσης		
<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	2007	2006
Δαπάνες Προσωπικού	618	571
Αποσβέσεις	2	6
Ενοίκια	32	32
Φόροι (εκτός εισοδήματος)	1	1
Δαπάνες αποθήκευσης-διακίνησης	524	349
Παροχές τρίτων	1.421	911

17 Φόροι εισοδήματος

Στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2007 δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, διότι υπάρχει ιστορικό πρόσφατων φορολογικών ζημιών και δεν υπάρχει πειστική ένδειξη ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος στο άμεσο μέλλον.

18 Συναλλαγές και υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

18.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις διεταιρικές αγορές και πωλήσεις με την μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές αυτής.

ΠΩΛΗΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ	INTEAL ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ	ΜΥ MULTI	ΟΜΙΛΟΣ INTEAL	ADACOM	ΣΥΝΟΛΟ
INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ		140	138	2	129	409
ΜΥ MULTI SHOP	34					34
ΟΜΙΛΟΣ INTEAL	431					431
ΣΥΝΟΛΟ	466	140	138	2	129	874

18.2 Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα διεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας και της μητρικής αλλά και των θυγατρικών εταιρειών αυτής .

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					ΣΥΝΟΛΟ
	INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ	INTEAL ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ	ΜΥ MULTI	ΟΜΙΛΟΣ INTEAL	ADACOM	
INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ		882	356	4	76	1.318
INTEAL ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ	4					4
ΜΥ MULTI SHOP	226					226
ΟΜΙΛΟΣ INTEAL	147					147
ΣΥΝΟΛΟ	376	882	356	4	76	1.694

18.3 Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών

Δεν υπάρχουν αμοιβές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές προς τα μέλη του Δ.Σ. Δεν υπάρχουν υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων από και προς τα μέλη της διοίκησης κατά την 31/12/2007 και την 31/12/2006.

19 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

19.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολή των επιτοκίων. Η διαχείριση του κινδύνου διεκπεραιώνεται από την εταιρεία και την αντίστοιχη υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία λειτουργεί με κανόνες που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

19.1.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Ο μεγαλύτερος όγκος των συναλλαγών της εταιρείας είναι με χώρες της Ε.Ε. σε ευρώ οπότε ο συναλλαγματικός κίνδυνος για αυτές είναι μηδενικός.

19.1.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Στην αγορά της πληροφορικής υπάρχει σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος από επισφάλειες. Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την μείωση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο το ιστορικό πιστώσεων. Το τμήμα πιστωτικού ελέγχου ορίζει πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπραξιών. Όπου αυτό είναι απαραίτητο ζητούνται εξασφαλίσεις. Οι επισφάλειες για την χρήση του 2007 είναι περίπου 1,68 % επί του συνόλου των πωλήσεων.

Η μέγιστη έκθεση της εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα ποσά που εμφανίζονται στο κονδύλι «Απαιτήσεις από πελάτες και συναφείς απαιτήσεις».

19.1.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά.

Η εταιρεία καταφεύγει στον δανεισμό για την κάλυψη των ταμειακών της αναγκών καθώς τα ίδια κεφάλαιά της δεν επαρκούν.

Εκτός του μακροπρόθεσμου δανεισμού η εξόφληση του οποίου θα γίνει όπως αναφέρεται στην σχετική σημείωση, οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από εμπορικές υποχρεώσεις οι οποίες είναι βραχυπρόθεσμες.

Ανάλυση για τον κίνδυνο ρευστότητας δίνεται εκτενέστερα στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

19.1.4 Κίνδυνος μεταβολών επιτοκίων

Την 31η Δεκεμβρίου 2007, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Τα δάνεια της εταιρείας έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το EURIBOR. Υπάρχει κίνδυνος από περαιτέρω μελλοντική αύξηση των βασικών επιτοκίων αλλά και του ίδιου του δανεισμού

για την χρηματοδότηση νέων πωλήσεων, να επιβαρυνθεί η εταιρεία με αυξημένα χρηματοοικονομικά κόστη.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +0,5% ή -0,5%.

	Δανεισμός 31/12/2007	Τόκοι		
		Στα αποτελέσματα χρήσης	Αύξηση Euribor + 0,5%	Μείωση Euribor - 0,5%
Δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο	5.433	488	515	461

Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς. Για τον υπολογισμό έχουν ληφθεί υπ' όψιν τα τραπεζικά δάνεια της εταιρείας.

20 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις - Δεσμεύσεις

20.1 Ανέλεγκτες Φορολογικές χρήσεις εταιρειών ομίλου

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2006 και 2007.

20.2 Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της εταιρείας. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων η εταιρεία δεν έχει κάποιες παρούσες δεσμεύσεις που θα απαιτήσουν εκροές πόρων.

20.3 Δεσμεύσεις

Η εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές ύψους περίπου € 106 χιλ κυρίως για συμμετοχή σε διαγωνισμούς.

20.4 Επίδικες υποθέσεις

Υπάρχουν δικαστικές διεκδικήσεις με ενάγοντα την εταιρεία κατά επισφαλών και επίδικων πελατών. Η εταιρεία έχει κάνει προβλέψεις οι οποίες έχουν καλύψει τις απαιτήσεις αυτές με συνέπεια να μην υπάρχει κίνδυνος επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων, της καθαρής θέσης ή των ταμειακών ροών, από τυχόν μελλοντική αποτυχία είσπραξης τους ακόμη και αν δικαιωθεί νομικά, ενώ αντίστοιχα επιτυχής έκβαση των διεκδικήσεων αυτών, θα έχει τις αντίστοιχες θετικές συνέπειες στα αποτελέσματα της εταιρείας.

21 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της εταιρείας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της με σκοπό να παρέχει ικανοποιητικές αποδόσεις στους μετόχους και να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Η εταιρεία 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 » όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό. Ο συντελεστής μόχλευσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2006 είχε ως εξής:

Υπολογισμός συντελεστού μόχλευσης δανειακών κεφαλαίων		
	31/12/2007	31/12/2006
Σύνολο δανεισμού	5.433	5.773
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(720)	(648)
Καθαρός Δανεισμός	4.714	5.125
Ίδια κεφάλαια	2.619	2.237
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	7.332	7.362
Συντελεστής Μόχλευσης	64,29%	69,62%

22 Μεταγενέστερα της Οικονομικής Κατάστασης Γεγονότα

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2007 τα οποία να αφορούν την εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται η γνωστοποίησή τους από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Η ΥΠΕΥΘΥΝΗ
ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

ΑΣΗΜΙΑΔΗΣ ΣΑΒΒΑΣ
ΑΡ.ΔΙΑΒ. Β760681

ΣΑΜΟΥΗΛ Μ. ΔΑΥΙΔ
Α.Δ.Τ.Σ095018/1995

ΨΗΦΗ Π.ΚΑΤΕΡΙΝΑ
Α.Δ.Τ.Τ016783/1999

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις που αποτελούνται από 34 σελίδες, είναι αυτό που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 28/03/2008.

Αθήνα, 28/03/2008

Ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής

Καλογερόπουλος Ιωάννης