

ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
για την περίοδο 1.1.-30.6.2011

Σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και την Απόφαση 7/448/11.10.2007
του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η ημερομηνία έγκρισης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης
από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ είναι η 25^η Αυγούστου 2011

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
2.	ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
2.1	Σημαντικά γεγονότα περιόδου 1.1.-30.6.2011	3
2.2	Απολογισμός περιόδου 1.1.-30.6.2011	5
2.3	Κίνδυνοι και αβεβαιότητες	12
2.4	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	16
2.5	Εξέλιξη δραστηριοτήτων - προοπτικές	17
3.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ	
	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	18
4.	ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.-30.6.2011	20
4.1	Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	20
4.2	Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	21
4.3	Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	22
4.4	Στοιχεία Κατάστασης Ταμιακών Ροών (έμμεση μέθοδος)	22
4.5	Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες	23
4.6	Σημειώσεις επί των εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων	24
5.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.-30.6.2011	50

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις
Περίοδου 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2011**

**Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5, παρ. 2 του Ν.3556/2007)**

«Εξ όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε ότι οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «EIKONA HXOS AEE», οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του Ν.3556/2007.

Επιπλέον, δηλώνουμε και βεβαιώνουμε ότι, εξ όσων γνωρίζουμε, η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007.»

Θεσσαλονίκη, 25.8.2011

Οι δηλούντες / βεβαιούντες

Αναστάσιος Γιασίν

Κων/νος Γαρμπής

Λάζαρος Ακριτίδης

Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος

Μέλος Δ.Σ.

Προϊστάμενος Λογιστηρίου

2. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ» ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2011

Η εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στην περίοδο 1.1.-30.6.2011 και καταρτίστηκε σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις του Ν.3556/2007 και τις επ' αυτών εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Στην παρούσα Έκθεση παρατίθενται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και την συνολική πορεία των εργασιών της Εταιρίας. Επίσης, γίνεται αναφορά των σημαντικών γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά το πρώτο εξάμηνο και της επίδρασής αυτών στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία κατά το δεύτερο εξάμηνο της παρούσας χρήσης και παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρίας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

2.1 Σημαντικά γεγονότα περιόδου 1.1.-30.6.2011

- Το επιχειρηματικό περιβάλλον στο α' εξάμηνο του 2011 κατέγραψε περαιτέρω επιδείνωση, διατηρώντας την τάση που είχε διαμορφωθεί κυρίως κατά τη διάρκεια του β' εξαμήνου του 2009 έχοντας ως κύρια χαρακτηριστικά την μείωση του ΑΕΠ, την αύξηση της ανεργίας, την μείωση του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος και την αποδυνάμωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης. Το γενικότερο δυσμενές οικονομικό κλίμα οδήγησε σε μείωση της ζήτησης καταναλωτικών αγαθών ενώ οι αρνητικές προσδοκίες των καταναλωτών για την απασχόληση και το διαθέσιμο εισόδημά τους στο μέλλον (ενδεικτικό είναι το γεγονός ότι με βάση τον δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης οι έλληνες αποτελούν τον πιο απαισιόδοξο λαό του κόσμου αναφορικά με τις μελλοντικές οικονομικές τους προοπτικές) οδήγησαν σε ματαίωση ή αναβολή των αγορών και κατ' επέκταση σε μείωση των πωλήσεων της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι οι πωλήσεις της Εταιρίας εξαρτώνται άμεσα από το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, δεδομένης της ελαστικότητας μεταξύ των προϊόντων που εμπορεύεται και του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος.
- Η κρίση που συνεχίζει να βιώνει το χρηματοπιστωτικό σύστημα περιόρισε σημαντικά την πιστωτική επέκταση προς τα νοικοκυριά, καθώς οι τράπεζες μείωσαν τις χορηγήσεις καταναλωτικών δανείων και τις εκδόσεις πιστωτικών καρτών προς το καταναλωτικό κοινό με συνέπεια να επηρεαστούν αρνητικά οι πωλήσεις της Εταιρίας που διενεργούνταν μέσω καταναλωτικών δανείων / factoring και πιστωτικών καρτών.
- Οι προμηθευτές, πλέον, ενδεχομένως λόγω και της υπαγωγής της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» στο άρθρο 99 (βλ. παρακάτω) απαιτούν πληρωμές τοις μετρητοίς προκειμένου να εφοδιάσουν την Εταιρία με εμπορεύματα γεγονός που δυσχεραίνει τις προσπάθειες της διοίκησης για ενίσχυση της ρευστότητας.

- Επίσης, οι προσπάθειες διατήρησης του μεριδίου αγοράς, εν μέσω της αρνητικής αυτής οικονομικής συγκυρίας, δεδομένου του αυξημένου ανταγωνισμού που επικρατεί στον κλάδο των ηλεκτρικών συσκευών και η πώληση παλαιών αποθεμάτων σε χαμηλές τιμές συμπύεσαν σημαντικά το περιθώριο μικτού κέρδους.
- Τον Φεβρουάριο 2011 για ενίσχυση της ρευστότητάς της, η Εταιρία υπέγραψε νέα Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (sale and leaseback) με την Εταιρία "EFG EUROBANK ERGASIAS Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ" συνολικής αξίας 3.198,23 χιλ ευρώ για το ακίνητό της στην περιοχή Ωραιοκάστρου Θεσσαλονίκης. Η παρούσα Σύμβαση αφορά στην επαναχρηματοδότηση του ακινήτου της για το οποίο στις 11.4.2005 είχε υπογραφεί Σύμβασης Χρηματοδοτικής Μίσθωσης με λήξη τον Απρίλιο του 2015. Με τη νέα Σύμβαση, ουσιαστικά, η Εταιρία προβαίνει σε πρόωρη εξαγορά του ακινήτου και σε ταυτόχρονη, εκ νέου, επανεκμίσθωσή του αντί του ποσού των 3.198,23 χιλ ευρώ. Η διάρκεια της νέας μίσθωσης είναι 15 έτη μετά την πάροδο των οποίων η EIKONA ΗΧΟΣ ΑΕΕ θα έχει το δικαίωμα να προβεί στην επαναγορά του ακινήτου αντί τιμήματος 50 ευρώ. Από το συνολικό ποσό των 3.198,23 χιλ ευρώ, ποσό 1.452,48 εκ ευρώ διατέθηκε για την αποπληρωμή της παλαιάς Σύμβασης (την πρόωρη εξαγορά του ακινήτου μαζί με τα ανάλογα έξοδα), ενώ το υπόλοιπο διατέθηκε ως κεφάλαιο κίνησης (αποπληρωμή προμηθευτών και λοιπών τρεχουσών υποχρεώσεων).
- Η δύσκολη οικονομική συγκυρία και η αποδυνάμωση της αγοραστικής δύναμης, η οποία έγινε ιδιαίτερα αισθητή στον κλάδο των ηλεκτρικών ειδών όπου δραστηριοποιείται η Εταιρία, οδήγησαν την διοίκηση στην απόφαση να διακόψει την λειτουργία 3 καταστημάτων: στην περιοχή της Καλλιθέας (Αθήνα), στο εμπορικό κέντρο Mediterranean Cosmos και στην Καλαμαριά (Θεσσαλονίκη). Οι περιορισμένες πωλήσεις των εν λόγω καταστημάτων κατέστησαν αδύνατη την κάλυψη των άμεσων λειτουργικών τους εξόδων με αποτέλεσμα τα καταστήματα να είναι ζημιογόνα. Η σημαντική επιδείνωση του δείκτη άμεσων δαπανών (χωρίς τα επιμεριζόμενα έξοδα διοίκησης και χωρίς να υπολογίζεται το κόστος πωληθέντων) προς τις πωλήσεις κατέστησαν αναπόφευκτη την απόφαση αυτή της διοίκησης.
- Τον Απρίλιο του 2011 η εταιρία «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» βασικός μέτοχος της «EIKONA ΗΧΟΣ ΑΕΕ», κατέθεσε στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της εταιρίας. Η EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ επέλεξε την προστασία του Νόμου προκειμένου να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικά δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο ηλεκτρικών ειδικότερα, με αποτέλεσμα να αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας εξαιτίας των επισφαλειών των μελών του δικτύου της, οι οποίες ήταν άνω των € 24 εκ ενώ το σύνολο των οφειλών της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ προς τρίτους (προμηθευτές και πιστωτικά ιδρύματα) είναι περίπου € 24 εκ.
- Η Επαναληπτική Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23^{ης} Μαΐου 2011, μεταξύ άλλων αποφάσισε τα εξής:

- Ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της Εταιρίας και την έκδοση νέων μετοχών, ποσού έως Ευρώ 11.940.306,60 χιλ, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ του βασικού πιστωτή και μετόχου της Εταιρίας EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ της οποίας θα κεφαλαιοποιηθούν οι απαιτήσεις, με την επιφύλαξη του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Θα εκδοθούν 39.801.022 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 ενώ η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίστηκε σε Ευρώ 0,30 ανά μετοχή, ίση, δηλαδή, με την ονομαστική αξία έκαστης μετοχής. Ταυτόχρονα ενέκρινε την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού («Μετοχικό Κεφάλαιο»). Το μετοχικό κεφάλαιο, μετά την αύξηση, θα ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ 18.198.306,60, διαιρούμενο σε 60.661.022 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 έκαστη.
- Εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο στις 24.5.2011 συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής: (1) Αναστάσιος Γιασίν, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος (2) Αντώνιος Τσουρμπάρκας, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος (3) Κωνσταντίνος Γαρμπής, εκτελεστικό μέλος (4) Φώτιος Δισικυρίκης, μη εκτελεστικό μέλος (5) Παρασκευή Ρεντζιλιά, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος και (6) κα Ελένη Βαρτζή, ανεξάρτητο και μη εκτελεστικό μέλος με πενταετή θητεία (έως τις 30.6.2016). Επίσης εξέλεξε Επιτροπή Ελέγχου βάσει του Ν. 3693/2008 με μέλη τον κο Φώτιο Δισικυρίκη και τις κυρίες Παρασκευή Ρεντζιλιά και Ελένη Βαρτζή.
- Ενημερώθηκαν οι κκ μέτοχοι ότι, λόγω των πρόσφατων εξελίξεων και της αίτησης της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή στο άρθρο 99 δεν εξετάζεται πλέον σχέδιο απόσχισης του κλάδου της χονδρικής και εισφοράς αυτού στην εισηγμένη καθώς εκτιμάται ότι, δεδομένων των συνθηκών, δεν θα προκύψει κανένα όφελος για τους μετόχους των δύο εταιριών από μια τέτοια ενέργεια.
- Ολοκληρώθηκε, εντός του Μαΐου 2011, ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2005 έως και 2009. Τα βιβλία κρίθηκαν ειλικρινή και δεν διαπιστώθηκαν παρατυπίες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν το κύρος τους. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν φόροι από λογιστικές διαφορές, λόγω των ζημιών που παρουσίασε η εταιρία, παρά μόνον διαφορές Φ.Π.Α. και Φ.Μ.Α.Π. καθώς και διάφορα πρόστιμα και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 71,47 χιλ (αναλυτικότερα βλ. επόμενη παρ. 7.22).

2.2 Απολογισμός περιόδου 1.1.-30.6.2011

Παρακάτω παρατίθεται ο απολογισμός της περιόδου που έληξε στις 30.6.2011 και παρουσιάζεται η πορεία των κυριότερων οικονομικών μεγεθών που αφορά στη συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Υπενθυμίζεται ότι η Εταιρία δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

2.2.1 Οικονομικά στοιχεία

Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της Εταιρίας κατά την περίοδο 1.1–30.6.2011 ανήλθαν σε € 1,32 εκ έναντι € 8,55 εκ την αντίστοιχη περσινή περίοδο, μειωμένες κατά 84,6%. Η μείωση των πωλήσεων οφείλεται στην αρνητική οικονομική συγκυρία, όπως αναπτύχθηκε παραπάνω, τον περιορισμό της πιστωτικής επέκτασης προς τα

νοικοκυριά, στο κλείσιμο καταστημάτων αλλά και στην τάση των προμηθευτών, πλέον, να απαιτούν πληρωμές τοις μετρητοίς προκειμένου να εφοδιάσουν την Εταιρία με εμπορεύματα. Οι παράγοντες αυτοί επηρέασαν αρνητικά την ζήτηση για προϊόντα που εμπορεύεται η Εταιρία.

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν την ανάλυση των πωλήσεων:

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία Προϊόντων				
<i>ποσά σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	Μερίδιο %	1.1-30.6.2010	Μερίδιο %
Μαύρες συσκευές	189,76	14,4%	2.355,08	27,6%
Λευκές συσκευές	679,56	51,3%	3.680,78	43,0%
Κλιματισμός	78,90	6,0%	480,97	5,6%
Πληροφορική / κινητή / αυτοματισμός	64,17	4,9%	685,47	8,0%
Μικροσυσκευές	308,80	23,4%	1.349,88	15,8%
Σύνολο	1.321,18	100,0%	8.552,18	100,0%

Οι κατηγορίες προϊόντων αναλύονται ως εξής:

Μαύρες Συσκευές: συσκευές εικόνας (τηλεοράσεις, DVD, video κλπ.) και ήχου (ηχοσυστήματα, home cinema, συστήματα προσωπικής ακρόασης κλπ.)

Λευκές Συσκευές: συσκευές κουζίνας, ψυγεία, καταψύκτες, πλυντήρια, στεγνωτήρια.

Κλιματισμός: κλιματιστικά, θερμαντικά σώματα, κλπ.

Πληροφορική / κινητή / αυτοματισμός: ηλεκτρονικά - ψηφιακά προϊόντα, προϊόντα πληροφορικής, Η/Υ, προϊόντα τηλεπικοινωνιών, games, προϊόντα αυτοματισμού γραφείου κλπ.

Μικροσυσκευές: περιλαμβάνει σκεύη κουζίνας, ηλεκτρικά εργαλεία, μαγειρικά σκεύη, μίξερ, ηλεκτρικά σίδερα και πρέσες, καφετιέρες, κλπ.

Σημειώνεται ότι οι δραστηριότητες της Εταιρίας, δεδομένου ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των πωλήσεων σε εμπορεύματα και υπηρεσίες:

Ανάλυση πωλήσεων				
<i>ποσά σε χιλ. €</i>	1.1-30.6.2011	Μερίδιο %	1.1-30.6.2010	Μερίδιο %
Εμπορευμάτων	1.310,85	99,2%	8.442,54	98,7%
Υπηρεσιών	10,33	0,8%	109,64	1,3%
Σύνολο	1.321,18	100,0%	8.552,18	100,0%

Μικτά κέρδη / Ζημίες

Τα μικτά αποτελέσματα της Εταιρίας στο α' εξάμηνο 2011 ήταν αρνητικά κατά € 0,01 εκ έναντι € 1,83 εκ την αντίστοιχη περσινή περίοδο, λόγω της μείωσης των πωλήσεων και των προσπαθειών της Εταιρίας για ρευστοποίηση των παλαιών αποθεμάτων της και απόκτηση ρευστότητας. Το περιθώριο μικτού κέρδους (μικτά κέρδη / πωλήσεις * 100) ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε στο α' εξάμηνο του 2011 στο -1,1%, έναντι 21,4% που ήταν την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Η κάμψη οφείλεται στους εξής λόγους: α)

στον έντονο ανταγωνισμό που επικρατεί στον κλάδο και ο οποίος συμπιέζει τις τιμές πώλησης, β) στην προσπάθεια της Εταιρίας να ενισχύσει τη ρευστότητά της, γ) στην προσπάθεια μείωσης των παλαιών αποθεμάτων (διάθεση παλαιών προϊόντων σε πολύ χαμηλές τιμές).

Λειτουργικές δαπάνες

Τα λειτουργικά (οργανικά) έξοδα διοίκησης και διάθεσης αναλύονται ως εξής:

Λειτουργικά έξοδα						
<i>ποσά σε χιλ. €</i>	1.1.-30.6.2011			1.1.-30.6.2010		
Οργανικά έξοδα	Διοίκηση	Διάθεση	Σύνολο	Διοίκηση	Διάθεση	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	220,84	1.045,03	1.265,87	245,90	1.366,54	1.612,44
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	94,68	20,94	115,62	72,32	92,72	165,04
Παροχές τρίτων	22,79	147,09	169,88	66,39	903,11	969,50
Φόροι και τέλη	6,16	16,61	22,78	5,35	48,11	53,46
Διάφορα έξοδα	35,69	39,50	75,20	29,90	173,34	203,24
Αποσβέσεις	9,25	250,28	259,52	20,35	254,13	274,48
Σύνολο	389,41	1.519,46	1.908,87	440,21	2.837,95	3.278,16

Τα λειτουργικά έξοδα στο α' εξάμηνο 2011 ανήλθαν σε € 1,91 εκ, έναντι € 3,28 εκ της αντίστοιχης περσινής περιόδου, μειωμένα κατά € 1,37 εκ ή σε ποσοστό 41,8%. Αναλυτικότερα τα κυριότερα μεγέθη κινήθηκαν ως εξής: α) οι αμοιβές προσωπικού είναι μειωμένες κατά 21,5% ή κατά € 346,57 χιλ λόγω της μείωσης του προσωπικού, β) οι αμοιβές τρίτων μειώθηκαν κατά 29,9% ή κατά € 49,42 χιλ, γ) οι παροχές τρίτων μειώθηκαν κατά 82,5% ή κατά € 799,61 χιλ λόγω και της μείωσης ενοικίων μετά τις αναπροσαρμογές που επέτυχε η Εταιρία, δ) οι φόροι – τέλη είναι μειωμένα κατά 57,4% ή κατά € 30,69 χιλ, ε) τα διάφορα έξοδα είναι μειωμένα κατά € 63,0% ή κατά € 128,04 χιλ λόγω κυρίως της μείωσης των διαφημιστικών δαπανών. Τα παραπάνω καταδεικνύουν την προσπάθεια που καταβάλλει η Εταιρία για περιορισμό των δαπανών της.

Το σύνολο των λειτουργικών δαπανών ως προς τον κύκλο εργασιών στο α' εξάμηνο 2011 διαμορφώθηκε στο 144,5%, έναντι 38,3% της αντίστοιχης περσινής περιόδου, λόγω της σημαντικής υποχώρησης του κύκλου εργασιών, παρόλο που οι δαπάνες μειώθηκαν. Οι δαπάνες διοίκησης στο α' εξάμηνο 2011 μειώθηκαν κατά € 50,80 χιλ ή σε ποσοστό 11,5% σε σχέση με το α' εξάμηνο 2010 και, ως προς τον κύκλο εργασιών, διαμορφώθηκαν στο 29,5% έναντι 5,1%. Οι δαπάνες διάθεσης στο α' εξάμηνο 2011 μειώθηκαν κατά € 1.318,50 χιλ ή σε ποσοστό 46,5% σε σχέση με το α' εξάμηνο 2010 και ως προς τον κύκλο εργασιών διαμορφώθηκαν στο 115,0% έναντι 33,2%.

Η Εταιρία καταβάλλει μεγάλες προσπάθειες περιορισμού των δαπανών οι οποίες εστιάζονται στην μείωση των ενοικίων, στην μείωση του προσωπικού και γενικότερα του μισθολογικού κόστους (επιχειρησιακή σύμβαση) στην πιο ευέλικτη διοικητική δομή και στην αποτελεσματικότερη διαχείριση και λειτουργία των καταστημάτων με το μικρότερο δυνατό κόστος.

Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ανήλθαν σε € 0,95 χιλ στο α' εξάμηνο 2011 έναντι € 0,69 χιλ στο α' εξάμηνο 2010 και αφορούν τόκους επί των καταθέσεων.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε € 180,92 χιλ στο α' εξάμηνο 2011 έναντι € 204,77 χιλ στο α' εξάμηνο 2010 (μειωμένα κατά 11,7%) γεγονός που οφείλεται κυρίως στους μειωμένους τόκους από factoring, πιστωτικές κάρτες και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα κατά 86% (€ 16,38 χιλ έναντι € 116,62 χιλ), καθώς τα πιστωτικά ιδρύματα περιόρισαν σημαντικά την πιστωτική επέκταση προς τα νοικοκυριά, όπως προαναφέρθηκε στην παράγραφο 2.1. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα είχαν ως εξής:

Χρηματοοικονομικά έξοδα		
ποσά σε χιλ. €	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010
Τόκοι και έξοδα τραπεζικών δανείων	21,02	25,81
Τόκοι και έξοδα από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης	143,52	62,34
Τόκοι & έξοδα factoring, προεξοφλήσεις πιστωτικών καρτών & λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	16,38	116,62
Σύνολο	180,92	204,77

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (έξοδα μείον έσοδα) διαμορφώθηκαν σε € 179,97 χιλ στο α' εξάμηνο 2011 έναντι € 204,08 χιλ στο α' εξάμηνο 2010, ήτοι μειώθηκαν κατά 11,8%.

Άλλα έσοδα - έξοδα

Τα άλλα έσοδα της Εταιρίας ανήλθαν σε € 10,45 χιλ στο α' εξάμηνο 2011 έναντι € 38,80 χιλ στο α' εξάμηνο 2010 (μειωμένα κατά 73,1%) λόγω κυρίως των μειωμένων εσόδων από την προβολή προϊόντων προμηθευτών εντός των καταστημάτων της Εταιρίας. Τα άλλα έξοδα της Εταιρίας μειώθηκαν σημαντικά και ανήλθαν σε € 70,51 χιλ στο α' εξάμηνο 2011 έναντι € 784,01 χιλ στο α' εξάμηνο 2010 καθώς, στο περσινό εξάμηνο και στο πλαίσιο εξυγίανσης της αποθήκης και των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων, η Εταιρία προέβη σε καταστροφή μη εμπορεύσιμων αποθεμάτων της, ενώ είχε δημιουργήσει πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης (για εισπρακτέες επιταγές) ποσού € 200,00 χιλ.

Αναφορικά με την έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων σύμφωνα με το αρ. 5 του Ν.3845/2010, η Εταιρία ανακοινώνει ότι δεν εμπίπτει στις διατάξεις του συγκεκριμένου άρθρου.

Αποτελέσματα προ και μετά φόρων

Λόγω των παραπάνω, στο α' εξάμηνο 2011 η Εταιρία κατέγραψε ζημίες προ φόρων € 2,16 εκ έναντι ζημιών ύψους € 2,40 εκ την αντίστοιχη περσινή περίοδο, ενώ τα μετά φόρων αποτελέσματα ήταν ζημιογόνα κατά € 2,33 εκ έναντι ζημιών € 2,45 εκ στο α' εξάμηνο 2010.

Αποθέματα

Τα αποθέματα (έτοιμα εμπορεύματα) της Εταιρίας στις 30.6.2011 διαμορφώθηκαν στα € 3,20 εκ έναντι € 4,30 εκ στις 31.12.2010, μειωμένα κατά 25,7%, ενώ σε σχέση με το α' εξάμηνο 2010, τα αποθέματα είναι

μειωμένα κατά 53,1% ή κατά € 3,62 εκ (€ 6,82 εκ στο εξάμηνο 2010) καταδεικνύοντας την προσπάθεια της διοίκησης για μείωση των αποθεμάτων και δη των βραδέως κινούμενων. Επισημαίνεται ότι, η Εταιρία προέβη σε απομείωση των αποθεμάτων της κατά τις χρήσεις 2010 (€ 200,00 χιλ), 2009 (€ 100,00 χιλ), 2008 (€ 300,00 χιλ), 2007 (€ 140,09 χιλ) και 2006 (κατά € 140,00 χιλ) και οι σωρευτικές, δηλαδή, απομειώσεις των αποθεμάτων κατά την τετραετία 2006-2009 ανέρχονται σε € 880,09 χιλ. και επηρεάστηκαν αρνητικά τα αποτελέσματα χρήσης. Επιπλέον σημειώνεται ότι, προκειμένου να υπάρχει ακριβέστερη εικόνα της πραγματικής αξίας των εμπορευμάτων που λόγω τους είδους τους απαξιώνονται τεχνολογικά, γίνεται εκτίμηση των αποθεμάτων ξεχωριστά ανά είδος.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας στις 30.6.2011 διαμορφώθηκαν στα € 2,11 εκ έναντι € 2,80 εκ στις 31.12.2010, μειωμένες κατά 24,7%, κυρίως λόγω των μειωμένων απαιτήσεων από πιστωτικές κάρτες κατά 60,2% (€ 0,39 εκ έναντι € 0,98 εκ στις 31.12.2010).

Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας στις 30.6.2011 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν στα € 6,08 εκ έναντι αρνητικών κεφαλαίων ύψους € 3,87 εκ στις 31.12.2010 λόγω της επιβάρυνσης των αποτελεσμάτων εις νέο από τις ζημίες που κατέγραψε η Εταιρία στο α' εξάμηνο του 2011. Τα λοιπά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας (μετοχικό κεφάλαιο, υπέρ το άρτιο και λοιπά αποθεματικά) παρέμειναν αμετάβλητα σε σχέση με τις 31.12.2010. Αναφορά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, τις σχετικές παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και της προσπάθειας να γίνουν εκ νέου θετικά τα ίδια κεφάλαια με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους των υποχρεώσεων της Εταιρίας παρατίθεται στην παράγραφο 4.6.23.

Υποχρεώσεις

Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρίας (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) στις 30.6.2011 εμφανίζονται οριακά μειωμένες κατά 0,3% σε σχέση με τις 31.12.2010 (€ 19,59 εκ στις 30.6.2011 έναντι € 19,66 εκ στις 31.12.2010). Οι τραπεζικές υποχρεώσεις στις 30.6.2011 (συμπεριλαμβανομένης και της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης) ανέρχονται σε € 5,99 εκ έναντι € 4,95 εκ την 31.12.2010 (αυξημένες κατά 21,0%).

2.2.2 Χρηματοοικονομικοί δείκτες – Χρηματοοικονομική διάρθρωση

Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες για το α' εξάμηνο 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο και τις 31.12.2010:

	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Περιθώριο μικτού κέρδους	-1,1%	21,4%	13,3%
Περιθώριο EBITDA ¹	-130,4%	-22,4%	-36,1%
Περιθώριο κέρδους προ φόρων	-163,7%	-28,0%	-45,6%
Περιθώριο κέρδους μετά φόρων	-167,2%	-28,7%	-46,6%
Γενική ρευστότητα	0,39	0,73	0,46
Άμεση ρευστότητα	0,16	0,32	0,19
Συνολικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	-3,18	124,05	-5,08
Τραπεζικές υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια	-0,97	32,69	-1,28
Χρόνος παραμονής αποθεμάτων (σε ημέρες)	505	196	181
Χρόνος πληρωμής προμηθευτών (σε ημέρες)	1.650	395	408
Χρόνος είσπραξης απαιτήσεων (σε ημέρες)	334	96	100
Λειτουργικές δαπάνες / κύκλο εργασιών	144,5%	38,3%	47,1%
Εξέλιξη πωλήσεων (1.1.-30.6.2011 / 1.1.-30.6.2010)	-84,6%		
Εξέλιξη μικτών κερδών (1.1.-30.6.2011 / 1.1.-30.6.2010)	-100,8%		
Εξέλιξη λειτουργικών δαπανών (1.1.-30.6.2011 / 1.1.-30.6.2010)	-41,8%		

Χρηματοοικονομική διάρθρωση

Αναφορικά με την χρηματοοικονομική διάρθρωση της Εταιρίας στις 30.6.2011 σε σχέση με τις 31.12.2010 επισημαίνονται τα εξής:

Η γενική ρευστότητα (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) εμφανίζεται μειωμένη λόγω της μείωσης των πελατών και λοιπών απαιτήσεων κατά 24,7% (κυρίως εξαιτίας των μειωμένων απαιτήσεων από πιστωτικές κάρτες κατά 60,2%) και των ταμιακών διαθεσίμων κατά 70,2%. Για τους παραπάνω λόγους οριακά μειωμένη εμφανίζεται και η άμεση ρευστότητα (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μείον αποθέματα / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) παρά την μείωση των αποθεμάτων κατά 25,7%.

Ο δείκτης συνολικών υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια επιβαρύνθηκε σε σχέση με τις 31.12.2010, λόγω των ζημιών περιόδου που κατέγραψε η Εταιρία και επηρεάστηκαν τα αποτελέσματα εις νέο, ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις σε σχέση με τις 31.12.2010 παρέμειναν στα ίδια επίπεδα. Για τον ίδιο λόγο επιβαρύνθηκε και ο δείκτης των τραπεζικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια.

Ο χρόνος παραμονής των αποθεμάτων σε καταστήματα / αποθήκες επιμηκύνθηκε σε σχέση με τις 31.12.2010. Στόχος της Εταιρίας είναι η βελτίωση του εν λόγω δείκτη μέσω της μείωσης των αποθεμάτων της και δη των βραδέως κινούμενων.

¹ EBITDA: Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων.

Ο χρόνος πληρωμής των προμηθευτών επιμηκύνθηκε (οι προμηθευτές πληρώνονται αργότερα) στις 30.6.2011 σε σχέση με τις 31.12.2010, ενώ επιμηκύνθηκε και ο χρόνος είσπραξης των απαιτήσεων.

Το κεφάλαιο κίνησης (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) στις 30.6.2011 ήταν αρνητικό κατά € 8,34 εκ και διατηρήθηκε στα ίδια αρνητικά επίπεδα σε σχέση με τις 31.12.2010 (€ 8,35 εκ).

Καθαρές τραπεζικές υποχρεώσεις

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι καθαρές τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρίας με ημερομηνία 30.6.2011, 30.6.2010 και 31.12.2010:

<i>ποσά σε χιλ. €</i>	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
Μετρητά	24,75	70,76	47,25
Καταθέσεις όψεως & δεσμευμένες καταθέσεις	14,20	1.057,55	83,42
(α) Ρευστότητα	38,94	1.128,31	130,67
(β) Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις *	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	413,20	1.157,96	781,36
Λοιπές βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης)	118,67	259,63	516,55
(γ) Σύνολο βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	531,88	1.417,59	1.297,91
(δ) Καθαρό Βραχυπρόθεσμο Χρέος τραπεζικών υποχρεώσεων (δ)=(γ)-(α)-(β)	492,93	289,28	1.167,23
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης)	5.460,57	4.171,07	3.655,89
(ε) Σύνολο μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	5.460,57	4.171,07	3.655,89
(ζ) Καθαρό συνολικό χρηματοοικονομικό χρέος από τραπεζικές υποχρεώσεις (ζ)=(δ)+(ε)	5.953,51	4.460,35	4.823,12

* Οι απαιτήσεις από τις πιστωτικές κάρτες και τα δάνεια των πελατών έχουν εκχωρηθεί στις τράπεζες.

Από τα παραπάνω στοιχεία προκύπτει ότι τα μετρητά και οι καταθέσεις όψεως της Εταιρίας υπολείπονται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων (λήξη έως 12 μήνες) κατά € 492,93 χιλ γεγονός που σημαίνει ότι η Εταιρία θα πρέπει να αυξήσει τα ταμιακά της διαθέσιμα ή να μειώσει τις τραπεζικές της υποχρεώσεις.

Ταμιακές ροές

Οι ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες είναι αρνητικές κατά € 1,17 εκ στις 30.6.2011 κυρίως λόγω της μείωση των αποθεμάτων κατά € 1,10 εκ και της μείωσης των υποχρεώσεων (πλην δανειακών) κατά € 1,13 εκ. Στις 30.6.2010 οι ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές κατά € 2,52 εκ. Οι ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες είναι οριακά θετικές κατά € 0,04 εκ στις 30.6.2011 έναντι αρνητικών ταμιακών ροών από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 0,42 εκ στις

30.6.2010. Οι ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι θετικές κατά € 1,04 εκ στις 30.6.2011 λόγω της αύξησης των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (σημείωση 4.6.18). Λόγω των παραπάνω επήλθε καθαρή μείωση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της 30.6.2011 κατά € 91,73 χιλ.

2.2.3 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για το α' εξάμηνο 2011 ήταν σχεδόν μηδαμινές (€ 0,68 χιλ).

2.2.4 Τιμή μετοχής

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας από τις 9.12.2010 έως και τις 30.6.2011 διαμορφώνεται σε Ευρώ 0,04 μη δυνάμενη να κινηθεί ούτε ανοδικά ούτε καθοδικά δεδομένου ότι η οποιαδήποτε κίνηση στο επόμενο «βήμα τιμής» (είτε στην τιμή των Ευρώ 0,05 είτε στην τιμή των Ευρώ 0,03) υπερβαίνει τα όρια ποσοστιαίας μεταβολής / διακύμανσης που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία και τα οποία είναι $\pm 20\%$.

2.3 Κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Παρακάτω περιγράφονται οι παράγοντες κινδύνου και οι αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρία, η χρηματοοικονομική της θέση ή/και τα αποτελέσματα της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και –ανάλογα- μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν, επίσης, δυσμενώς στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες. Σημειώνεται ότι, η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποιήσεις τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός εξ αυτών.

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού κινδύνου

- **Κίνδυνος ρευστότητας.** Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται σε δυνητική αδυναμία της Εταιρίας να ανταπεξέλθει στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και κατ' επέκταση να διατηρήσει τη βιωσιμότητά της. Λεπτομερής αναφορά στον κίνδυνο ρευστότητας της Εταιρίας παρατίθεται στην παράγραφο 4.6.3.1.
- **Κίνδυνος επιτοκίου.** Δάνεια με μεταβλητό (κυμαινόμενο) επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Εταιρία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Η Εταιρία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Λεπτομερής αναφορά στον κίνδυνο επιτοκίου της Εταιρίας και ανάλυση ευαισθησίας παρατίθεται στην παράγραφο 4.6.3.2.
- **Πιστωτικός κίνδυνος.** Η Εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με γνωστή συναλλακτική δραστηριότητα. Οι λιανικές πωλήσεις

γίνονται: α) τοις μετρητοίς, β) μέσω πιστωτικών καρτών, γ) μέσω καταναλωτικών δανείων και factoring που συνάπτουν οι πελάτες από Τράπεζες, δ) μέσω διατακτικών, ε) μέσω επιταγών, στ) μέσω συναλλαγματικών-γραμματίων. Επισημαίνεται ότι, ο πιστωτικός κίνδυνος (ο κίνδυνος μη κανονικής και εμπρόθεσμης πληρωμής των δόσεων από τους πελάτες) των καρτών, των καταναλωτικών δανείων και των δανείων τύπου factoring βαρύνει αποκλειστικά τις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρία. Επιπλέον, η Εταιρία διαθέτει τμήμα πιστωτικού ελέγχου, το οποίο είναι επιφορτισμένο με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της. Πολιτική της Εταιρίας είναι η κατάργηση των λιανικών πωλήσεων μέσω συναλλαγματικών και γραμματίων και η μετακύλιση του πιστωτικού κινδύνου εξολοκλήρου στις τράπεζες. Κατά την κρίση της, η Εταιρία θα εξακολουθεί να εφαρμόζει την παραπάνω πολιτική, ωστόσο, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η συγκεκριμένη πολιτική της Εταιρίας δεν θα μεταβληθεί στο μέλλον, ανάλογα με τις συνθήκες που θα επικρατούν τη δεδομένη στιγμή. Λεπτομερής αναφορά στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρίας παρατίθεται στην παράγραφο 4.6.3.3.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω του ότι δραστηριοποιείται αποκλειστικά εντός της ευρωζώνης όπου υπάρχει το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα. Η Εταιρία δεν έχει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα ούτε επενδύσεις στο εξωτερικό ή σε χρεόγραφα που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα.

Παράγοντες κινδύνου Αγοράς

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

- Εξάρτηση από την «EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» Η Εταιρία κατά τις προηγούμενες χρήσεις προμηθεύτηκε σημαντικό μέρος των εμπορευμάτων της από τον βασικό της μέτοχο, την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ. Από τις αγορές αυτές η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» έχει σημαντικές απαιτήσεις (βλ. παρ. 2.4 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη») και ως εκ τούτου η ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τον βασικό της μέτοχο (αφού χρησιμοποιεί και το σήμα «EXPERT» στα καταστήματά της) και, ως εκ τούτου, η αρνητική εξέλιξη στην εν γένει πορεία της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» επηρεάζει δυσμενώς και την Εταιρία. Σήμερα, η Εταιρία καλείται να διαχειριστεί τον αντίκτυπο της υπαγωγής της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» στο άρθρο 99 του Ν. 3588/2007 (σημ. 2.1 και 4.6.3.5).
- Εξάρτηση από τα στελέχη και τη διοίκηση. Η διοίκηση της Εταιρίας βασίζεται σε μια μικρή ομάδα στελεχών. Ενδεχόμενη αποχώρηση στελεχών και ατόμων από την ομάδα διοίκησης μπορεί να έχει, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα, δυσμενείς επιπτώσεις στην ομαλή εξέλιξη των εργασιών της. Η Εταιρία έχει απλοποιήσει την διοικητική στελεχιακή δομή της στοχεύοντας στην αποτελεσματικότερη λειτουργία και στον περιορισμό των εξόδων.
- Περιπτώσεις ανωτέρας βίας. Σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας (σεισμός, τρομοκρατία, πλημμύρες κλπ), η Εταιρία ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά.
- Κίνδυνος μη ασφαλιστικής κάλυψης. Τα περιουσιακά στοιχεία και τα εμπορεύματά της Εταιρίας δεν είναι ασφαλισμένα.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο Δραστηριοτήτων

- Ανταγωνισμός. Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μια έντονα ανταγωνιστική αγορά, χωρίς ιδιαίτερα εμπόδια εισόδου και εξόδου και με σχετικά χαμηλά περιθώρια κερδοφορίας, όπου παρατηρείται το

φαινόμενο ακόμα και εκποίησης εμπορευμάτων χάριν ενίσχυσης της ρευστότητας.

- **Διαθέσιμο Εισόδημα.** Οι πωλήσεις τις Εταιρίας εξαρτώνται άμεσα από το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών. Μια ενδεχόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών ενέχει την πιθανότητα να οδηγήσει σε ματαίωση ή σε αναβολή των αγορών για προϊόντα που εμπορεύεται η Εταιρία, δεδομένης της ελαστικότητας μεταξύ των πωλήσεών της και του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος.
- **Τιμές προϊόντων.** Σε ορισμένα προϊόντα που ενσωματώνουν υψηλή και μεταβαλλόμενη τεχνολογία (τεχνολογία αιχμής) και κυρίως στις λεγόμενες «μαύρες» συσκευές (τηλεοράσεις, DVD, ψηφιακές κάμερες και φωτογραφικές μηχανές, Η/Υ κλπ) και στα προϊόντα αυτοματισμού ελλοχεύει ο κίνδυνος γρήγορης μείωσης των τιμών των αποθεμάτων.

Περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με τους κινδύνους που σχετίζονται με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία και την διαχείριση αυτών παρατίθενται στην παράγραφο 4.6.3.5.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας

- **Χρηματιστηριακός Κίνδυνος - Διακύμανση Μετοχής – Ρευστότητα.** Η τιμή της μετοχής της Εταιρίας δεν μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις κατά τη διαπραγμάτευσή της για τεχνικούς λόγους (βλ. παρ. 2.2.4). Η ρευστότητα της μετοχής είναι ιδιαίτερα περιορισμένη. Σε καμία περίπτωση οι επενδυτές δεν είναι εξασφαλισμένοι απέναντι στον κίνδυνο υποτίμησης της αξίας της επένδυσής τους.
- **Διανομή μερίσματος.** Κατά την περίοδο 2003 – 2010 η Εταιρία δε διένειμε μέρισμα στους μετόχους της βάσει νόμου, λόγω καταγεγραμμένων ζημιών χρήσεων και συσσωρευμένων ζημιών προηγούμενων χρήσεων.

2.3.1 Κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το β' εξάμηνο 2011

Πέραν των κινδύνων που προαναφέρθηκαν, η Εταιρία, ειδικά για το β' εξάμηνο του 2011, βρίσκεται αντιμέτωπη κυρίως με τους κινδύνους που παρατίθενται παρακάτω και οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική της δομή ή/και τα οικονομικά της αποτελέσματα:

Ανταγωνισμός

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μια έντονα ανταγωνιστική αγορά. Ο κλάδος χαρακτηρίζεται από σχετικά χαμηλά περιθώρια κερδοφορίας, τάσεις συγκέντρωσης των επιχειρήσεων και είσοδο νέων, κυρίως πολυεθνικών εταιριών. Ο «πόλεμος τιμών» μεταξύ των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ηλεκτρικών συσκευών για την κατάκτηση μεριδίου αγοράς συμπιέζει το περιθώριο μικτού κέρδους. Ο ανταγωνισμός στον κλάδο αναμένεται να παραμείνει εξίσου ισχυρός και στο β' εξάμηνο του 2011. Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές αντιμετώπισης του ανταγωνισμού οι οποίες εστιάζονται κυρίως στις ανταγωνιστικές τιμές, στις υπηρεσίες που προσφέρονται μετά την πώληση (after-sale services) και στην προσωπική εξυπηρέτηση. Ως σημαντικότεροι ανταγωνιστές της Εταιρίας θεωρούνται οι εξής: ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ, MEDIA-MARKT, ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ–DIXONS, ΚΟΡΑΣΙΔΗΣ, PRAKTIKER, CARREFOUR.

Ζήτηση για τα προϊόντα

Οι πωλήσεις τις Εταιρίας εξαρτώνται άμεσα από το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, το οποίο η

Εταιρία δεν δύναται να επηρεάσει. Μια περαιτέρω μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος (ή ο φόβος μελλοντικής του μείωσης) ενδέχεται να οδηγήσει τους καταναλωτές σε ματαίωση ή σε αναβολή των αγορών τους για προϊόντα που εμπορεύεται η Εταιρία, δεδομένης της ελαστικότητας μεταξύ των πωλήσεων της Εταιρίας και του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος. Το διαθέσιμο καταναλωτικό εισόδημα επηρεάζεται από ένα πλήθος παραγόντων όπως ο πληθωρισμός, τα επιτόκια, το Α.Ε.Π., το επίπεδο ανεργίας, η μισθολογική πολιτική, η φορολογική πολιτική κλπ. Η σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, η αύξηση της ανεργίας, οι αρνητικές προσδοκίες των καταναλωτών σχετικά με τις μελλοντικές προοπτικές εισοδημάτων και απασχόλησης και το γενικότερο δυσμενές οικονομικό κλίμα που παρατηρήθηκαν κατά το α' εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης επηρέασαν αρνητικά το διαθέσιμο εισόδημα και την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών και κατ' επέκταση τις πωλήσεις της Εταιρίας. Η τάση αυτή αναμένεται να συνεχιστεί και στο β' εξάμηνο του έτους, καθιστώντας τους καταναλωτές επιφυλακτικούς στις αγορές τους και περιορίζοντας τη ζήτηση ηλεκτρικών ειδών. Επιπλέον αυτών, η πρόσφατη χρηματοοικονομική κρίση επιβράδυνε τους ρυθμούς πιστωτικής επέκτασης των τραπεζικών ιδρυμάτων μειώνοντας τα ποσοστά εγκρίσεων σε πελάτες που επιθυμούσαν να χρηματοδοτήσουν τις αγορές τους με πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια ή factoring. Η κατάσταση αυτή αναμένεται να διατηρηθεί και στο β' εξάμηνο του έτους, επηρεάζοντας τις πωλήσεις της Εταιρίας, δεδομένου ότι μέρος των πωλήσεών της γίνεται μέσω πιστωτικών καρτών και καταναλωτικών δανείων ή factoring.

Τιμές προϊόντων

Σε ορισμένα προϊόντα, που ενσωματώνουν υψηλή και μεταβαλλόμενη τεχνολογία (τεχνολογία αιχμής) και κυρίως στις λεγόμενες «μαύρες» συσκευές (τηλεοράσεις, DVD, ψηφιακές κάμερες και φωτογραφικές μηχανές, Η/Υ κλπ) και στα προϊόντα αυτοματισμού, ελλοχεύει ο κίνδυνος γρήγορης μείωσης των τιμών των αποθεμάτων. Για να μειώσει η Εταιρία την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο προσπαθεί να εφαρμόζει ορθολογική διαχείριση αποθεμάτων η οποία, ουσιαστικά, συνίσταται στην διακράτηση χαμηλού ύψους αποθεμάτων που ενσωματώνουν τεχνολογία αιχμής συνεκτιμώντας και προϋπολογίζοντας τις πωλήσεις των προϊόντων αυτών ανά δεδομένη στιγμή.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

Τον Απρίλιο του 2011 η εταιρία «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» βασικός μέτοχος της «EIKONA ΗΧΟΣ ΑΕΕ», κατέθεσε στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της εταιρίας. Στις 13.7.2011 με την υπ' αριθ. 20528/2011 του Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής). Κατόπιν τούτου διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και ορίστηκε μεσολαβητής, όπως ορίζουν οι διατάξεις του Ν.3588/2007. Η EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ επέλεξε την προστασία του Νόμου προκειμένου να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικά δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο ηλεκτρικών ειδικότερα, με αποτέλεσμα να αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας εξαιτίας των επισφαλειών των μελών του δικτύου της. Η εξέλιξη

αυτή επηρεάζει την εισηγμένη στον βαθμό που δεν μπορεί να προμηθευτεί προϊόντα από την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ λαμβάνοντας υπόψη ότι και η EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, λόγω των εξελίξεων, δυσκολεύεται να προμηθευτεί προϊόντα από τους βασικούς προμηθευτές της.

2.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη, κατά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, νοούνται η μητρική εταιρία, εταιρίες οι οποίες έχουν κοινό έλεγχο ή ασκούν ουσιώδη επιρροή στις δραστηριότητες της Εταιρίας (κατοχή σημαντικών δικαιωμάτων ψήφου από μετοχές, εκπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο, σημαντικές διαιτητικές συναλλαγές κλπ), θυγατρικές ή συγγενείς με αυτήν εταιρίες, κοινοπραξίες, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη, οι οποίες αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα, αφορούν συναλλαγές της Εταιρίας με την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» (όπως μετονομάστηκε τον Ιούλιο του 2010 η τέως «EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.») η οποία ήταν ο βασικός προμηθευτής της Εταιρίας. Επίσης, η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ, όντας ο βασικός της μέτοχος, ενώ τρία εκ των μελών του Δ.Σ. της Εταιρίας (μεταξύ των οποίων και ο Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος) συμμετέχουν και στο Δ.Σ. της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» ενώ οι δύο εταιρίες έχουν κοινό Δ/ντα Σύμβουλο. Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη, ήτοι τα ποσά των εσόδων και εξόδων από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης έως και την λήξη της περιόδου (1.1.-30.6.2011) και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της περιόδου αυτής, έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ Ευρώ):

Συνδεδεμένο μέρος	έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	έξοδα προς συνδεδεμένα μέρη	απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη
EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	0,09	-5,18	0,11	11.696,69

Αναλυτικότερα, σε σχέση με τις σημαντικές συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη διευκρινίζεται ότι οι το κονδύλι των υποχρεώσεων (€ 11,70 εκ) είναι προοδευτικό και σχετίζεται με αγορές εμπορευμάτων προηγούμενων ετών (χρήσεων) από την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ».

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα διευθυντικά της στελέχη έχουν ως εξής (ποσά σε χιλ Ευρώ):

Περίοδος 1.1.-30.6.2011	Αμοιβές - μισθοί	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	32,27	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη	56,80	0,00	0,00

Οι αμοιβές - μισθοί στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και στα διευθυντικά της στελέχη (που έχουν έμμισθη σχέση εργασίας με την Εταιρία) έχουν καταβληθεί εξ ολοκλήρου. Οι εργοδοτικές εισφορές των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών ανέρχονται σε € 17,33 χιλ. Σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε διευθυντικά στελέχη, κατά την εξεταζόμενη περίοδο, έχουν δοθεί πρόσθετες παροχές, οι οποίες αφορούν σε ενοικίαση αυτοκινήτων ποσού € 6,47 χιλ.

2.5 Εξέλιξη δραστηριοτήτων - προοπτικές

Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας είναι εξαιρετικά ρευστή. Η ύφεση που βιώνουμε, η αύξηση της ανεργίας, η μείωση του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος λόγω και της μείωσης μισθών και συντάξεων, η μειωμένη καταναλωτική εμπιστοσύνη, η εργασιακή ανασφάλεια σε συνδυασμό με την χρηματοπιστωτική κρίση συνιστούν ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον το οποίο επηρεάζει -και πιθανολογείται ότι θα συνεχίσει να επηρεάζει- αρνητικά την κατανάλωση για αγαθά που εμπορεύεται η Εταιρία και επιδρά περιοριστικά στο περιθώριο μικτού κέρδους. Στο ευμετάβλητο επιχειρηματικό περιβάλλον που έχει δημιουργηθεί -και καθώς δεν μπορούν να εκτιμηθούν σαφώς το βάθος και η έκταση αυτής της κρίσης- είναι εξαιρετικά δύσκολο να γίνουν προβλέψεις.

Πρωταρχικό μέλημα της διοίκησης για το 2011 είναι η ενίσχυση της ρευστότητας της Εταιρίας. Η σημαντική και συνεχιζόμενη μείωση των πωλήσεων, η ταυτόχρονη ύπαρξη υψηλών ανελαστικών δαπανών αλλά και η τάση των προμηθευτών να απαιτούν πληρωμές τοις μετρητοίς προκειμένου να εφοδιάσουν την Εταιρία με εμπορεύματα, επιδρούν αρνητικά στις ταμιακές ροές δυσχεραίνοντας το έργο της διοίκησης. Στόχος και επιδίωξη για το 2011 είναι η βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών μέσω κερδοφόρων καταστημάτων. Στο πλαίσιο αυτό η διοίκηση παρακολουθεί σε μηνιαία βάση την πορεία των υπάρχοντων καταστημάτων προκειμένου να είναι σε θέση να λάβει τις κατάλληλες αποφάσεις ανάλογα με το διαμορφούμενο επιχειρηματικό περιβάλλον.

Επίσης, η Εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένες εμπορικές πολιτικές με στόχο να ενισχύσει την ρευστότητά της, ωστόσο, η προσπάθεια αυτή ενδέχεται να συμπιέσει την μικτή κερδοφορία (όπως φάνηκε στο α' δμηνο). Επιπλέον, η διοίκηση δεν αποκλείει, εντός του 2011, την χρησιμοποίηση των γραμμών πιστοδότησης που έχει με πιστωτικά ιδρύματα προκειμένου να ενισχύσει την ρευστότητά της ή/και να χρηματοδοτήσει μελλοντικά επενδυτικά της σχέδια.

Οι επιμέρους στόχοι της Εταιρίας είναι οι εξής:

- Ενίσχυση της ρευστότητας.
- Διατήρηση του μεριδίου αγοράς.
- Περιορισμός των λειτουργικών δαπανών.
- Βελτίωση των ταμιακών ροών και του κεφαλαίου κίνησης.

Η νέα διοίκηση της Εταιρίας επιθυμεί να διοικήσει στη βάση των παρακάτω αρχών:

- να εξασφαλίσει την υποστήριξη και συμπαράσταση του Δ.Σ. και των στελεχών,
- να μην αποφεύγει τα καθήκοντα που ενδέχεται να είναι δυσάρεστα,
- να μην ξεχνάει να εμπιστεύεται το ένστικτο όταν σχεδιάζει για το μέλλον,
- να περικόψει τις σπατάλες,
- να χρησιμοποιήσει ευέλικτες εργασιακές πρακτικές όπου αυτό χρειάζεται,
- να καθοδηγείται από τα παραδείγματα,
- να επικοινωνεί ουσιαστικά τόσο με τους επενδυτές όσο και με τα ΜΜΕ,
- να δίνει προσοχή στην διατήρηση των θετικών αλλαγών.

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ Α.Ε.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη εταιρική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΕΙΚΟΝΑΣ ΗΧΟΣ Α.Ε.Ε.» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής Αναφοράς, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34. Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής: 1) Στη σημείωση της εταιρείας υπ' αριθμ 4.6.22 ότι δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010 και λόγω του σημαντικού ύψους των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών εκτιμάται ότι δεν θα καταλογισθούν πρόσθετοι φόροι κατά τον έλεγχο της χρήσεως αυτής και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη. 2) Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν.2190/1920. Το γεγονός αυτό υποδηλώνει αβεβαιότητα για τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Η Διοίκηση της εταιρείας στη σημείωση υπ' αριθμ.4.6.23 αναφέρει όλες τις

ενέργειες που έχει κάνει έως σήμερα (έγκριση αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, ποσού έως € 11.940,31 χιλ με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων του βασικού μετόχου - προμηθευτή), με σκοπό την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2011
Βασίλειος Π. Τσαπατσάρης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14961

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



4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.-30.6.2011**4.1 Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης**

ποσά σε €	Σημείωση	30.6.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4.6.5	7.809.546,72	8.111.484,79
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.6.5	0,00	0,00
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.6.6	1.868,44	2.238,44
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4.6.7	0,00	0,00
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	4.6.8	37.886,00	37.886,00
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.6.9	321.831,85	410.184,23
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		8.171.133,01	8.561.793,46
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	4.6.10	3.196.512,25	4.299.579,80
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	4.6.11	2.108.912,55	2.800.295,87
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.6.12	38.944,34	130.671,51
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		5.344.369,14	7.230.547,18
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.515.502,15	15.792.340,64
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.6.13	6.258.000,00	6.258.000,00
Υπέρ το άρτιο	4.6.13	14.466.044,02	14.466.044,02
Λοιπά αποθεματικά	4.6.14	1.484.409,53	1.484.409,53
Αποτελέσματα εις νέο	4.6.15	(28.405.462,09)	(26.077.621,70)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		(6.197.008,54)	(3.869.168,15)
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια Τραπεζών	4.6.19	0,00	0,00
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	4.6.18	5.460.573,86	3.655.891,88
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4.6.7	215.861,13	188.424,33
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	4.6.17	233.660,30	233.660,30
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.910.095,29	4.077.976,51
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.6.16	13.270.538,96	14.285.630,72
Τρέχων φόρος εισοδήματος		0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.6.19	413.202,68	781.355,56
Υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	4.6.18	118.673,76	516.545,99
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		13.802.415,40	15.583.532,27
Σύνολο υποχρεώσεων		19.712.510,69	19.661.508,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		13.515.502,15	15.792.340,64

4.2 Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων²

ποσά σε €	Σημείωση	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.4.-30.6.2011	1.4.-30.6.2010
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	2.2.1	1.321.180,08	8.552.180,45	601.035,19	3.919.560,40
Κόστος πωλήσεων	2.2.1	(1.335.178,99)	(6.721.009,11)	(707.750,82)	(3.152.412,76)
Μικτό Κέρδος	2.2.1	(13.998,91)	1.831.171,34	(106.715,63)	767.147,64
Άλλα έσοδα	2.2.1	10.446,67	38.796,16	1.761,52	21.654,62
Έξοδα διοίκησης	2.2.1	(389.408,43)	(440.207,08)	(168.240,73)	(253.863,13)
Έξοδα διάθεσης	2.2.1	(1.519.459,59)	(2.837.955,03)	(805.130,51)	(1.500.537,53)
Άλλα έξοδα	2.2.1	(70.507,87)	(784.012,57)	(40.306,90)	(770.380,67)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	2.2.1	(179.971,40)	(204.084,58)	(95.564,36)	(116.430,74)
Κέρδος / Ζημία προ φόρων	2.2.1	(2.162.899,53)	(2.396.291,76)	(1.214.196,61)	(1.852.409,81)
Φόρος εισοδήματος (αναβαλλόμενη φορολογία)	4.6.7	(27.436,80)	(56.463,79)	(1.078,95)	(49.541,29)
Λοιποί φόροι - τέλη ³		(137.504,07)	0,00	(137.504,07)	0,00
Κέρδος / (ζημία) περιόδου μετά από φόρους (Α)		(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(1.901.951,10)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(1.901.951,10)
- Δικαιώματα μειοψηφίας ⁴		--	--	--	--
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)		(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(1.901.951,10)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(1.901.951,10)
- Δικαιώματα μειοψηφίας		--	--	--	--
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.982.928,13)	(2.192.207,18)	(1.118.632,25)	(1.735.979,07)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & συνολικών αποσβέσεων		(1.723.406,97)	(1.917.722,57)	(989.508,73)	(1.603.928,90)
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά)		(0,1116)	(0,1176)	(0,0649)	(0,0912)

² Τα μεγέθη αφορούν συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Δεν υπάρχουν διακοπείσες δραστηριότητες

³ Οι λοιποί φόροι - τέλη αφορούν τον φόρο που προέκυψε από το Ε.Τ.Α.Κ.. καθώς και οφειλόμενο φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου

⁴ Η Εταιρία δεν καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

4.3 Στοιχεία Κατάστασης Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

ποσά σε €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολα
Ίδια κεφάλαια την 1.1.2010	6.258.000,00	14.466.044,02	1.484.409,53	(19.584.745,84)	2.623.707,71
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους περιόδου 1.1.-30.6.2010	--	--	--	(2.452.755,55)	(2.452.755,55)
Ίδια κεφάλαια στις 30.6.2010	6.258.000,00	14.466.044,02	1.484.409,53	(22.037.501,39)	170.952,16
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους περιόδου 1.7.-31.12.2010	--	--	--	(4.040.120,31)	(4.040.120,31)
Ίδια κεφάλαια στις 31.12.2010	6.258.000,00	14.466.044,02	1.484.409,53	(26.077.621,70)	(3.869.168,15)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους περιόδου 1.1.-30.6.2011	--	--	--	(2.327.840,39)	(2.327.840,39)
Ίδια κεφάλαια στις 30.6.2011	6.258.000,00	14.466.044,02	1.484.409,53	(28.405.462,09)	(6.197.008,54)

4.4 Στοιχεία Κατάστασης Ταμιακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

ποσά σε €	Σημείωση	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	2.2.1	(2.162.899,53)	(2.396.291,76)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	2.2.1	259.521,16	274.484,61
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	4.6.11	0,00	200.000,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.2.1	180.917,12	204.774,67
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	4.6.10	1.103.067,55	999.599,04
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	4.6.9,4.6.11	778.789,98	520.119,08
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	4.6.16	(1.134.494,83)	(2.118.397,30)
Μείον: Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	2.2.1	(180.917,12)	(204.774,67)
Μείον: Καταβεβλημένοι φόροι		(18.101,00)	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(1.174.116,67)	(2.520.486,33)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	4.6.5,4.6.6	42.786,91	(415.969,14)
Τόκοι εισπραχθέντες	2.2.1	945,72	690,09
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		43.732,63	(415.279,05)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εξοφλήσεις δανείων	4.6.19	(368.152,88)	70.720,64
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρημ/κές μισθώσεις (χρεολύσια)	4.6.18	1.406.809,75	2.704.455,91
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		1.038.656,87	2.775.176,55
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		(91.727,17)	(160.588,83)
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	4.6.12	130.671,51	1.288.901,63
Ταμιακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου		38.944,34	1.128.312,80

4.5 Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

1. Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε στις 31.12.2010.
2. Ο τύπος της έκθεσης ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών είναι με «Με Σύμφωνη Γνώμη - Θέματα Έμφασης». Η έμφαση σχετίζεται α) με το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας είναι αρνητικά, οπότε και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/20 (σημ. 4.6.23 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης) και β) με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση, ενώ σημειώνεται ότι, λόγω του σημαντικού ύψους των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών εκτιμάται ότι δεν θα καταλογιστούν πρόσθετοι φόροι κατά τον έλεγχο της χρήσεως αυτής και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη (σημ. 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
3. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 (σχετική αναφορά για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση παρατίθεται στην σημείωση 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
4. Το προσωπικό της Εταιρίας στις 30.6.2011 ανέρχονταν σε 88 άτομα, έναντι 126 στις 30.6.2010.
5. Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές θα έχουν ασήμαντη επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας και για τον λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη. Επίσης, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2005-2009 δεν προέκυψαν επιπλέον φόροι εισοδήματος λόγω των μεγάλων ζημιών προηγούμενων χρήσεων και η Εταιρία εκτιμά ότι και για τη χρήση 2010 δεν θα προκύψουν επιπλέον φόροι και για τον λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη φόρου εισοδήματος (σημ. 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους € 233,66 χιλ. (σημ. 4.6.17 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Επίσης, έχει διενεργήσει σωρευτικές προβλέψεις ύψους € 2.070,00 χιλ. για πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (σημ. 4.6.11 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. Οι συναλλαγές υπό τα στοιχεία α) έως και δ) αφορούν συναλλαγές με την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ (σημ. 2.4 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης): α) Έσοδα: € 0,09 χιλ, β) Έξοδα: € -5,18 χιλ, γ) Απαιτήσεις: € 0,11 χιλ, δ) Υποχρεώσεις: € 11.696,69 χιλ, ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης: € 89,07 χιλ, στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης: € 0,00, ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη & μέλη της διοίκησης: € 0,00.
7. Από τις 12.4.2010, βάσει της απόφασης του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 9.4.2010 και κατ' εφαρμογή της παραγράφου 3.1.2.5. του Κανονισμού του Χ.Α., οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Επιτήρησης.
8. Εντός τους α' εξαμήνου 2011, στο πλαίσιο περιστολής των δαπανών, αποφασίστηκε η διακοπή λειτουργίας των καταστημάτων στην περιοχή της Καλλιθέας (Αθήνα), στο εμπορικό κέντρο Mediterranean Cosmos και στην Καλαμαριά (Θεσ/νίκη) καθώς τα καταστήματα ήταν ζημιογόνα (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Για τον ίδιο λόγο τον Ιούλιο 2011 διεκόπη η λειτουργία του καταστήματος στην περιοχή της Βουλαγαμένης (σημ. 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
9. Τον Φεβρουάριο του 2011 η Εταιρία προέβη σε πρόωρη επαναγορά και ταυτόχρονη επανεκμίσθωση του ακινήτου της στο Ωραιόκαστρο συνολικού ύψους € 3,20 χιλ ευρώ με διάρκεια μίσθωσης 15 έτη και δικαίωμα επαναγοράς (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
10. Τον Απρίλιο του 2011 η εταιρία «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» βασικός μέτοχος της «EIKONA ΗΧΟΣ ΑΕΕ», κατέθεσε στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007

(διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της έναντι των πιστωτών. Τον Ιούλιο 2011 έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007, διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και ορίστηκε μεσολαβητής (σημ. 2.1 και 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).

11. Η Επαναληπτική Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23.5.2011 εξέλεξε νέο εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο ενώ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και την έκδοση 39.801.022 νέων μετοχών, με τιμή διάθεσης € 0,30, ποσού έως Ευρώ 11.940.306,60 χιλ, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με την επιφύλαξη του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920 (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).

12. Τον Ιούλιο 2011 υπέβαλαν την παραίτησή τους 2 εκ των μελών του Δ.Σ. και τα οποία προβλέπεται να αντικατασταθούν (σημ. 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).

4.6 Σημειώσεις επί των εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων

4.6.1 Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1987 με την επωνυμία «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ Α. ΒΟΓΙΑΤΖΗΣ & ΣΙΑ ΑΕΕ» και συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 17605/5.12.1986 συμβολαιογραφική πράξη στη Θεσσαλονίκη (ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 2/2.1.1987). Το 1990 συγχωνεύθηκε με την εταιρία «Κ. ΜΟΥΣΤΑΚΑΛΗΣ & ΣΙΑ Ο.Ε.» και συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 21941/28/12/1989 συμβολαιογραφική πράξη στη Θεσσαλονίκη (ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 28/8/1/1990). Στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών ήταν καταχωρημένη με την επωνυμία «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ Α. ΒΟΓΙΑΤΖΗΣ & ΣΙΑ Ανώνυμη Εμπορική Εταιρία» και με διακριτικό τίτλο «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ Α.Ε.Ε.», ενώ με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 25.1.1999 ορίσθηκε νέα επωνυμία της Εταιρίας: «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», με διακριτικό τίτλο «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ Α.Ε.Ε.» η οποία έχει εγκριθεί από το Υπουργείο Εμπορίου (ΦΕΚ 1183/02/03/99). Στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών είναι καταχωρημένη με αριθμό 20843/06/Β/90/67.

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στην Πυλαία Θεσσαλονίκης, επί της οδού Συμεωνίδη 57. Σκοπός της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού, είναι η εμπορία (λιανική και χονδρική) τηλεοπτικών και ηχοπαραγωγικών συσκευών, ηλεκτρικών συσκευών οικιακής χρήσεως και ειδών οικιακής χρήσεως, η λειτουργία εργαστηρίου επισκευής ηλεκτρονικών και ηλεκτρικών συσκευών γενικά, καθώς και η ίδρυση και εκμετάλλευση σταθμού αυτοκινήτων. Κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η λιανική πώληση ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών προϊόντων και άλλων ειδών οικιακής χρήσης, με ταυτόχρονη παροχή πλήρους πακέτου υπηρεσιών (μελέτη, μεταφορά, εγκατάσταση, service).

4.6.2 Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρία

4.6.2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.6.2011 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Χρηματοοικονομικά Πρότυπα Παρουσίασης (Δ.Π.Χ.Π.) και συγκεκριμένα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. Νο 34. Οι λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού που εφαρμόστηκαν για τις εν λόγω

ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 1.1.-31.12.2010 και έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-30.6.2011 πρέπει να ληφθούν υπόψη σε συνδυασμό με τις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-30.6.2010, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, στη διεύθυνση διαδικτύου <http://www.e-h.gr>.

4.6.2.2 Αποτίμηση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών

Οι θυγατρικές και οι συγγενείς εταιρίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης. Μερίσματα που εισπράττονται από τις εταιρίες αυτές αναγνωρίζονται στα έσοδα με εξαίρεση την περίπτωση που τα μερίσματα προέρχονται από προς της απόκτησης κέρδη τα οποία καταχωρούνται σε μείωση των αξιών κτήσεως.

4.6.2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Οι δραστηριότητες της Εταιρίας, δεδομένου ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και είναι ομογενοποιημένες, θεωρούνται ως ένας τομέας.

4.6.2.4 Ενσώματα πάγια – Επενδυτικά ακίνητα

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όπου γίνονται. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής: κτίρια: 10-50 χρόνια⁵, αυτοκίνητα – οχήματα: 8-12 χρόνια, μηχανογραφικός εξοπλισμός: 3-6 χρόνια. Οι υπολειμματικές αξίες για τα ενσώματα πάγια δεν αναγνωρίζονται. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής του αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Τα επενδυτικά ακίνητα προορίζονται για τη δημιουργία εσόδων από ενοίκια ή κέρδους από την μεταπώλησή τους. Τα ακίνητα που αξιοποιούνται για τις λειτουργικές δραστηριότητες του ομίλου δεν θεωρούνται επενδυτικά αλλά λειτουργικά. Αυτό αποτελεί και το κριτήριο διαχωρισμού μεταξύ των επενδυτικών και λειτουργικών ακινήτων. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μειωμένο με τυχόν ζημίες απομείωσης.

4.6.2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

α) Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων

⁵ Κτίρια χρησιμοποιούμενα ως καταστήματα: 10-20 χρόνια και ως αποθήκες: 30-50 χρόνια.

αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 6 χρόνια.

β) Σήματα: Τα εμπορικά σήματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 5 έως 8 χρόνια.

4.6.2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας -μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος- και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημίες απομείωσης, όταν προκύπτουν, καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

4.6.2.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τρέχουσας (ρευστοποιήσιμης) και κτήσεως. Η τιμή κτήσεως προσδιορίζεται με βάση τη μέθοδο της Μέσης Σταθμικής Τιμής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, αφαιρουμένων των τυχόν εξόδων πώλησης. Η Εταιρία ελέγχει τα αποθέματα, για τυχόν απομείωση της αξίας τους και για βραδώς κινούμενα αποθέματα, σε μόνιμη βάση.

4.6.2.8 Απαιτήσεις από Πελάτες - Λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται, αρχικά, στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την οικονομική αξία, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους.

4.6.2.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες (έως 3 μήνες) επενδύσεις, οι οποίες είναι χαμηλού ρίσκου και μπορούν εύκολα να ρευστοποιηθούν.

4.6.2.10 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 του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απαίτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχείρησης που αποκτάται. Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών, μειωμένο με το φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, έως

όπου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών, καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή λοιπά κόστη και φόρο εισοδήματος (εάν συντρέχει περίπτωση), εμφανίζεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

4.6.2.11 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 τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

4.6.2.12 Μισθώσεις

Μισθώσεις ενσωμάτων παγίων, όπου η Εταιρία διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του μισθωμένου παγίου, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται, κατά την έναρξη της μίσθωσης, στην χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσωμάτων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στο εναπομείναν υπόλοιπο της υποχρέωσης. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα πέραν του έτους, καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης, έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού. Τα ενσώματα πάγια που αποκτώνται με χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται στην μικρότερη περίοδο, όπως αυτή καθορίζεται από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο μίσθωσης. Μισθώσεις όπου ο εκμισθωτής διατηρεί όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της ιδιοκτησίας του παγίου, καταχωρούνται ως λειτουργικά μισθώματα. Οι πληρωμές των λειτουργικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Για συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης (sale-and-leaseback) που συνιστούν χρηματοδοτική μίσθωση, οποιαδήποτε θετική διαφορά υπέρ του προϊόντος της πώλησης του περιουσιακού αυτού στοιχείου, σε σχέση με την λογιστική του αξία, δεν αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο και εμφανίζεται ως έσοδο επομένων χρήσεων, το οποίο αποσβένεται σύμφωνα με την διάρκεια της μίσθωσης.

4.6.2.13 Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο ανάκλησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καταχωρούνται κατά την έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4.6.2.14 Παροχές στο προσωπικό

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

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων εισφορών και προγράμματα καθορισμένων παροχών, όπως αυτά καθορίζονται από το Ν.2112/1920. Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνίσταται στην παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, μειωμένη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Project Unit Credit Method). Το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση και τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των συνταξιοδοτικών και εφάπαξ παροχών (προεξοφλητικό επιτόκιο) προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή, σε περίπτωση που δεν υπάρχει τέτοια αγορά ή αυτή έχει μικρό βάθος, προσδιορίζεται με σημείο αναφοράς τις τρέχουσες αποδόσεις των κρατικών ομολόγων.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20, η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή τους απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, την ηλικία, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε ποσοστό 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

4.6.2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

α) Πωλήσεις αγαθών: Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις των αγαθών, ως επί το πλείστον, γίνονται έως δώδεκα (12) άτοκες δόσεις.

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

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

δ) Μερισμάτα: Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους. Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρίας καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

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

4.6.2.16 Νέα λογιστικά πρότυπα, τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες

Οι Οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των λογιστικών πολιτικών, εκτιμήσεων και παραδοχών που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2010. Εξαίρεση αποτελεί η εφαρμογή νέων προτύπων και διερμηνειών, που αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες ξεκινούν από την 1^η Ιανουαρίου 2009 ή μεταγενέστερα.

Δ.Λ.Π. 23: Κόστος δανεισμού. Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου (προϋποθέσεις) είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση, ωστόσο, απαιτείται η κεφαλαιοποίηση από την επιχείρηση τέτοιου κόστους δανεισμού ως μέρος του κόστους του παγίου. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με πάγια στοιχεία τα οποία μετρώνται στην εύλογη αξία και αποθέματα τα οποία κατασκευάζονται ή παράγονται σε μεγάλες ποσότητες συστηματικά ακόμα και αν χρειάζεται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθουν σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Η έως τώρα εφαρμοζόμενη πολιτική αφορούσε την άμεση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης με το σύνολο των χρηματοοικονομικών εξόδων. Η αλλαγή στον τρόπο της λογιστικής πολιτικής αναγνώρισης των εξόδων αυτών θα επηρεάσει κατά βάση την χρονική στιγμή της αναγνώρισης του εξόδου, καθώς και τον τρόπο παρουσίασης του εξόδου αυτού (χρηματοοικονομικό κόστος αντί αποσβέσεων). Η Εταιρία δεν έχει λάβει δάνεια για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με το παρόν πρότυπο και, ως εκ τούτου, δεν έλαβε χώρα καμία κεφαλαιοποίηση τόκων.

Δ.Λ.Π. 27: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις. Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 επιφέρει αλλαγές στις λογιστικές απαιτήσεις που αφορούν την απώλεια ελέγχου σε μια θυγατρική καθώς και αλλαγές που αφορούν το χρηματοοικονομικό κόστος στις θυγατρικές. Η Εταιρία δεν εφαρμόζει το παραπάνω πρότυπο.

Δ.Λ.Π. 32: Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποίηση και παρουσίαση & ΔΛΠ 1: Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων όσον αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή «puttable» μέσο). Με βάση την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 32 απαιτείται, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια, ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (puttable) και υποχρεώσεις που ανακύπτουν κατά την ρευστοποίηση μιας επιχειρηματικής οντότητας να καταταχθούν ως μέρος των ιδίων κεφαλαίων. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφέρεται στη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα ανωτέρω μέσα που έχουν καταταχθεί ως μέρος των ιδίων κεφαλαίων. Η τροποποίηση δεν επιφέρει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Δ.Λ.Π. 39: Χρηματοοικονομικά μέσα: αναγνώριση και αποτίμηση. Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Η τροποποίηση δεν επιφέρει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Δ.Π.Χ.Α. 2: Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετόχων. Η τροποποίηση σχετίζεται με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσής του και διευκρινίζεται ότι όλες οι

ακυρώσεις, είτε προέρχονται από την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν επιφέρει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Δ.Π.Χ.Α. 8: Λειτουργικοί τομείς. Το Δ.Π.Χ.Α. 8 αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα» αν και διατηρεί τον γενικό σκοπό του ΔΛΠ 14. Το Δ.Π.Χ.Α. 8 υιοθετεί την προσέγγιση της διοίκησης αναφορικά με τις οικονομικές πληροφορίες που δίνονται κατά τομέα. Η πληροφόρηση που γνωστοποιείται είναι αυτή που χρησιμοποιεί η διοίκηση εσωτερικά προκειμένου να αξιολογήσει την απόδοση των λειτουργικών τομέων της επιχείρησης και την κατανομή πόρων στους τομείς αυτούς. Η αντικατάσταση του ΔΛΠ 14 από το ΔΠΧΑ 8 δεν επιφέρει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, δεδομένου ότι οι δραστηριότητές της αφενός διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα και αφετέρου είναι ομογενοποιημένες.

Δ.Π.Χ.Α. 3: Συνενώσεις επιχειρήσεων. Το αναθεωρημένο πρότυπο εφαρμόζεται για συνενώσεις επιχειρήσεων που συμβαίνουν την 1^η Ιουλίου 2009 και έπειτα και επιφέρει αλλαγές στις λογιστικές απαιτήσεις για τις συνενώσεις επιχειρήσεων, αλλά συνεχίζει να απαιτεί την εφαρμογή της μεθόδου αγοράς (Purchase Method) και θα επιδράσει στις συνενώσεις επιχειρήσεων οι οποίες θα λάβουν χώρα από την 1^η Ιουλίου 2009 και μεταγενέστερα.

Πλέον των παραπάνω υφίστανται διερμηνείες και αναθεωρήσεις με έναρξη ισχύος το 2008 οι οποίες δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρία:

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 12: Συμφωνίες για παραχώρηση δικαιώματος παροχής υπηρεσιών.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα επιβράβευσης πελατών.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 14: Όριο περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και η αλληλεπίδρασή τους.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15: Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17: Διανομές μη ταμιακών στοιχείων του ενεργητικού στους ιδιοκτήτες.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες.

4.6.3 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου - Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους και τέτοιοι είναι: α) ο κίνδυνος ρευστότητας, β) ο κίνδυνος επιτοκίου, γ) ο πιστωτικός κίνδυνος και δ) ο κίνδυνος αγοράς. Η διαχείριση των κινδύνων αυτών γίνεται από την διοίκηση και στοχεύει στην ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων από την τυχόν έλευση των κινδύνων αυτών στην λειτουργία και στα αποτελέσματα της Εταιρίας.

4.6.3.1 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται σε δυναμική αδυναμία της Εταιρίας να ανταπεξέλθει στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και κατ' επέκταση να διατηρήσει την βιωσιμότητά της. Αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας επισημαίνονται τα εξής: Ο βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός (€ 413,20 χιλ), αφορά ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, οι οποίοι ανανεώνονται ανά μήνα και το μεγαλύτερο μέρος τους καλύπτεται από τις μελλοντικές δόσεις πιστωτικών καρτών (υπόλοιπα απαιτήσεων από εκκρεμείς δόσεις

πιστωτικών καρτών. Η Εταιρία παρακολουθεί την ρευστότητά της σε καθημερινή βάση και προϋπολογίζει τις ανάγκες της για τον επόμενο μήνα. Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας στις 30.6.2011 ανέρχονταν σε € 38,94 χιλ. Είναι γεγονός ότι, η συνεχιζόμενη μείωση του κύκλου εργασιών και η ταυτόχρονη ύπαρξη υψηλών ανελαστικών δαπανών επιδρούν αρνητικά στις ταμιακές ροές της Εταιρίας και υπάρχει σημαντική στενότητα ρευστότητας. Η διοίκηση της Εταιρίας καταβάλλει προσπάθειες σε καθημερινή βάση προκειμένου να ανταπεξέλθει στην ταμιακή στενότητα, κυρίως μέσω της εκμετάλλευσης των παγίων της και των γραμμών πιστοδότησης που έχει από πιστωτικά ιδρύματα.

Ταυτόχρονα και προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της, η Γενική Συνέλευση της 23^{ης} Μαΐου 2011, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της Εταιρίας και την έκδοση νέων μετοχών, ποσού έως Ευρώ 11.940,31 χιλ, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ του βασικού πιστωτή και μετόχου της Εταιρίας, ήτοι της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, της οποίας θα κεφαλαιοποιηθούν οι απαιτήσεις, με την επιφύλαξη του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Η συγκεκριμένη πρόταση ουσιαστικά συνίσταται στην μετατροπή των υποχρεώσεων, που έχει η Εταιρία προς την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, σε μετοχές. Θα εκδοθούν 39.801.022 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 ενώ η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίστηκε σε Ευρώ 0,30 ανά μετοχή, ίση, δηλαδή, με την ονομαστική αξία έκαστης μετοχής. Κατόπιν αυτού, κατά το χρόνο πραγματοποίησης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αναμένεται να γίνουν εκ νέου θετικά.

Πέραν της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων, με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου η Εταιρία:

- Θα εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της προς την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» χωρίς να προχωρήσει σε εκταμίευση οποιουδήποτε ποσού, γεγονός που θα επιφέρει αξιοσημείωτη θετική αλλαγή στην οικονομική εικόνα και στην χρηματοοικονομική της διάρθρωση, με αποτέλεσμα να μπορεί, ενδεχομένως να δανείζεται ευκολότερα από τις τράπεζες.
- Θα επηρεάσει θετικά την ρευστότητά της λόγω της απάλειψης των υποχρεώσεων προς την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» οι οποίες, αν παραμείνουν, πολύ σύντομα θα καταστούν ληξιπρόθεσμες.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι ημερομηνίες λήξης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων οι οποίες υπήρχαν στις 30.6.2011:

Ληκτότητα χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων – 30.6.2011					
ποσά σε χιλ €	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες		Σύνολα
	Εντός 6 μηνών	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πέραν των 5 ετών	
Δάνεια τραπεζών (σημείωση 4.6.19)	413,20	0,00	0,00	0,00	413,20
Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (σημείωση 4.6.18)	118,68	174,78	2.336,06	2.949,72	5.579,25
Προμηθευτές και λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (σημείωση 4.6.16)	12.235,92	0,00	0,00	0,00	12.235,92
Συνολικές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	12.767,81	174,78	2.336,06	2.949,72	18.228,37

4.6.3.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Η Εταιρία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε σημαντικό κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία δεν έχει μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό εκτός αυτού που απορρέει από τις Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (σημείωση 4.6.18), ενώ δεν έχει επενδύσει σε χρεόγραφα που θα εξέθεταν την Εταιρία σε κίνδυνο επιτοκίου. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων, πέραν των Συμβάσεων Χρηματοδοτικής Μίσθωσης, προέρχεται και από τις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, από την προεξόφληση των επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) και την προεξόφληση μέρους του τζίρου που διενεργείται μέσω πιστωτικών καρτών. Αναφορικά με τον κίνδυνο ενδεχόμενης αυξομείωσης των επιτοκίων και την επίδραση αυτής της αυξομείωσης στα μεγέθη της Εταιρίας, επισημαίνεται ότι, στις 30.6.2011 τα μετά από φόρους αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαιά της θα είχαν διαμορφωθεί κατά € 17,00 χιλ (€ 26,18 χιλ στις 30.6.2010) χαμηλότερα / υψηλότερα αν τα επιτόκια του Ευρώ ήταν κατά 50 μονάδες βάσης (0,50%) υψηλότερα / χαμηλότερα, με τις λοιπές μεταβλητές να παραμένουν σταθερές. Αυτό θα συνέβαινε κυρίως λόγω του υψηλότερου / χαμηλότερου χρηματοοικονομικού κόστους για τραπεζικό δανεισμό με κυμαινόμενο επιτόκιο σε Ευρώ. Στον πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνεται η ανάλυση ευαισθησίας του κινδύνου επιτοκίου στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας:

Ανάλυση ευαισθησίας				
Επίδραση των μεταβολών επιτοκίου στα Αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια				
<i>ποσά σε χιλ €</i>	1.1.-30.6.2011		1.1.-30.6.2010	
	μεταβολές επιτοκίων		μεταβολές επιτοκίων	
	+0,5%	(0,5%)	+0,5%	(0,5%)
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	1,52	(1,52)	2,89	(2,89)
Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	13,86	(13,86)	7,79	(7,79)
Εκχώρηση απαιτήσεων με κυμαινόμενο επιτόκιο	0,54	(0,54)	5,57	(5,57)
Προεξοφλήσεις πιστωτικών καρτών με κυμαινόμενο επιτόκιο	1,09	(1,09)	9,93	(9,93)
Συνολική επίδραση στα αποτελέσματα μετά φόρων	17,00	(17,00)	26,18	(26,18)
Συνολική επίδραση στα ίδια κεφάλαια	17,00	(17,00)	26,18	(26,18)

Επισημαίνεται ότι η επίδραση των μεταβολών επιτοκίου στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας θεωρείται ασήμαντη. Οι καταθέσεις της Εταιρίας είναι σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα και αποτιμώνται σε ευρώ. Οι πιστωτικοί τόκοι κατά την περίοδο 1.1.-30.6.2011 ανήλθαν σε € 0,95 χιλ.

Πολιτική της Εταιρίας είναι η παρακολούθηση της πορείας των επιτοκίων και ο προϋπολογισμός των μεγεθών που σχετίζονται με τις μεταβολές των επιτοκίων. Η όποια απόφαση αφορά σε νέο δανεισμό εξετάζεται στη βάση αυτών των προϋπολογισμών και ανάλογα με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρίας και τις συνθήκες της αγοράς τη δεδομένη στιγμή.

4.6.3.3 Πιστωτικός κίνδυνος και καταχώρηση ζημιών αποτίμησης στα αποτελέσματα

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος αφορά στα κάτωθι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα οποία είχαν ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
ποσά σε χιλ €	30.6.2011	31.12.2010
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις από πωλήσεις	2.108,91	2.800,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	3,01	97,14
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	37,89	37,89
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38,94	130,67
Σύνολο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	2.188,75	3.066,00

Αναφορικά με το πιστωτικό κίνδυνο των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων από πωλήσεις αναφέρονται τα εξής: Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται: α) τοις μετρητοίς, β) μέσω πιστωτικών καρτών, γ) μέσω καταναλωτικών δανείων και factoring που συνάπτουν οι πελάτες από τράπεζες, δ) μέσω επιταγών, ε) μέσω συναλλαγματικών / γραμματίων. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με γνωστή συναλλακτική δραστηριότητα. Ο πιστωτικός κίνδυνος των πιστωτικών καρτών, των καταναλωτικών δανείων και των δανείων τύπου factoring, βαρύνει αποκλειστικά τις τράπεζες με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρία.

Με βάση την τρέχουσα πολιτική της Εταιρίας, ο πιστωτικός κίνδυνος μετακυλιέται στα πιστωτικά ιδρύματα ενώ η αποδοχή συναλλαγματικών και επιταγών είναι περιορισμένη και αφορά μόνο σε πελάτες με γνωστή συναλλακτική δραστηριότητα και ιστορικό πωλήσεων. Επίσης, η Εταιρία διαθέτει τμήμα εισπρακτέων λογαριασμών το οποίο είναι επιφορτισμένο με την παρακολούθηση των υπολοίπων των πελατών και των καθυστερημένων πληρωμών καθώς και με την αξιολόγηση της φερεγγυότητας των πελατών της. Μέρος των απαιτήσεων έχει δοθεί σε εισπρακτικές εταιρίες.

Επί των παλαιών απαιτήσεων για τις οποίες η διοίκηση εκτιμά ότι υπάρχει αυξημένη πιθανότητα μη είσπραξης τους (ήτοι απαιτήσεις που για εύλογο χρονικό διάστημα μένουν στάσιμες ή αφορούν πολύ παλαιές απαιτήσεις), διενεργούνται προβλέψεις. Συγκεκριμένα, έως και τις 30.6.2011 διενεργήθηκαν σωρευτικά προβλέψεις: α) € 200,00 χιλ (ποσοστό 50,7%) για επισφαλείς πελάτες / χρεώστες, β) € 400,00 χιλ (ποσοστό 59,0%) για γραμμάτια που βρίσκονται σε καθυστέρηση, γ) € 640,00 χιλ (ποσοστό 60,9%) για επιταγές που βρίσκονται σε καθυστέρηση και δ) € 830,00 χιλ (ποσοστό 61,1%) για επισφαλείς χρεώστες. Οι προβλέψεις αυτές επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων στις οποίες έγιναν, ήτοι στις χρήσεις 2003 έως και το α' εξάμηνο του 2011.

Το σύνολο των μη ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων την 30.6.2011 ανέρχονταν σε € 696,99 χιλ, των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων σε € 3.481,92 χιλ ενώ των απομειωμένων απαιτήσεων σε € 1.411,92 χιλ. Οι σωρευτικές προβλέψεις ανέρχονται σε € 2.070,00 χιλ ήτοι σε ποσοστό 59,4% επί των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων. Επισημαίνεται ότι οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων που διενεργεί η Εταιρία σχετίζονται με ενδεχόμενη μη είσπραξη παλαιών της απαιτήσεων, ήτοι πωλήσεων που διενεργούσε

αναλαμβάνοντας την επισφάλεια, τον κίνδυνο, δηλαδή, μη εμπρόθεσμης πληρωμής από τον πελάτη.

Οι προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί θεωρούνται επαρκείς. Ωστόσο, η διοίκηση της Εταιρίας παρακολουθεί την κίνηση των πελατών, των εισπρακτέων γραμματίων και επιταγών και, εάν το κρίνει σκόπιμο, θα σχηματίσει επιπλέον προβλέψεις. Επισημαίνεται ότι, οι όποιες προβλέψεις τυχόν διενεργηθούν στο μέλλον θα επηρεάσουν ισόποσα και αρνητικά (κατά τη χρήση που θα σχηματιστούν) το κονδύλι των «άλλων εξόδων» και κατ' επέκταση τόσο τα αποτελέσματα μετά φόρων της Εταιρίας όσο και τα ίδια της κεφάλαια. Παραδείγματος χάριν, μελλοντικός επιπλέον σχηματισμός προβλέψεων για καθυστερούμενους πελάτες κατά € 30,00 χιλ θα μειώσει τα κέρδη μετά φόρων (ή θα αυξήσει τις ζημίες μετά φόρων) κατά € 30,00 χιλ και θα μειώσει τα ίδια κεφάλαια κατά € 30,00 χιλ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θεωρείται αμελητέος δεδομένου ότι οι καταθέσεις της Εταιρίας είναι σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα και αποτιμώνται σε ευρώ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία δεν θεωρείται μεγάλος και αφορά στην στρατηγική συμμετοχή της Εταιρίας στην EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ ύψους € 37,89 χιλ (σημείωση 4.6.8) η οποία έως και τη χρήση του 2010 εμφανίζει κερδοφορία.

4.6.3.4 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω του ότι δραστηριοποιείται αποκλειστικά εντός της ευρωζώνης όπου υπάρχει το κοινό ευρωπαϊκό νόμισμα. Η Εταιρία δεν έχει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα ούτε επενδύσεις στο εξωτερικό ή σε χρεόγραφα που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα.

4.6.3.5 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρία συνίσταται στα εξής επιμέρους σημεία:

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες

- **Εξάρτηση από την «EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.»** Η Εταιρία κατά τις προηγούμενες χρήσεις προμηθευόταν σημαντικό μέρος των εμπορευμάτων της από τον βασικό της μέτοχο, την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ. Από τις αγορές αυτές η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» έχει σημαντικές απαιτήσεις (βλ. παρ. 2.4 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη») και ως εκ τούτου η EIKONA ΗΧΟΣ ΑΕΕ εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τον βασικό της μέτοχο (αφού χρησιμοποιεί και το σήμα «EXPERT» στα καταστήματά της) και, ως εκ τούτου, η αρνητική εξέλιξη στην εν γένει πορεία της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» επηρεάζει δυσμενώς και την Εταιρία. Προς τούτο, επισημαίνεται ότι η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» κατέθεσε τον Απρίλιο του 2011 στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της εταιρίας. Στις 13.7.2011 με την υπ' αριθ. 20528/2011 του Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής). Κατόπιν τούτου διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και ορίστηκε μεσολαβητής, όπως ορίζουν οι διατάξεις του Ν.3588/2007. Η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» επέλεξε την προστασία του Νόμου προκειμένου να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικά δύσκολες οικονομικές συνθήκες

που επικρατούν στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο ηλεκτρικών ειδικότερα, με αποτέλεσμα να αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας εξαιτίας των επισφαλειών των μελών του δικτύου της, οι οποίες ήταν άνω των € 24 εκ ενώ το σύνολο των οφειλών της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» προς τρίτους (προμηθευτές και πιστωτικά ιδρύματα) είναι περίπου € 24 εκ. Σήμερα, είναι γεγονός ότι η Εταιρία καλείται να διαχειριστεί τον αντίκτυπο της υπαγωγής της «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» στο άρθρο 99 του Ν. 3588/2007.

- **Εξάρτηση από τα στελέχη και τη διοίκηση.** Η διοίκηση της Εταιρίας βασίζεται σε μια μικρή ομάδα στελεχών. Ενδεχόμενη αποχώρηση στελεχών και ατόμων από την ομάδα διοίκησης μπορεί να έχει, τουλάχιστον βραχυπρόθεσμα, δυσμενείς επιπτώσεις στην ομαλή εξέλιξη των εργασιών της. Η Εταιρία έχει απλοποιήσει την διοικητική στελεχιακή δομή της στοχεύοντας στην αποτελεσματικότερη λειτουργία και στον περιορισμό των εξόδων.
- **Περιπτώσεις ανωτέρας βίας.** Σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας (σεισμός, τρομοκρατία, πλημμύρες κλπ), η Εταιρία ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά.
- **Κίνδυνος μη ασφαλιστικής κάλυψης.** Τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας δεν είναι ασφαλισμένα, οπότε η Εταιρία ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση επέλευσης κινδύνων όπως πυρκαγιά, σεισμός κλπ.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο Δραστηριότητας

- **Ανταγωνισμός.** Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε μια έντονα ανταγωνιστική αγορά με χαμηλά περιθώρια κερδοφορίας όπου κατά τα τελευταία χρόνια έχουν επικρατήσει τάσεις συγκέντρωσης καθώς επίσης και έχουν εισέλθει νέες πολυεθνικές εταιρίες στον κλάδο δραστηριότητάς της. Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές αντιμετώπισης του ανταγωνισμού οι οποίες εστιάζονται κυρίως στις ανταγωνιστικές τιμές, στις υπηρεσίες που προσφέρονται μετά την πώληση (after-sale services) και στην προσωπική εξυπηρέτηση των πελατών.
- **Διαθέσιμο Εισόδημα.** Οι πωλήσεις της Εταιρίας εξαρτώνται άμεσα από το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών. Μια ενδεχόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών ενέχει την πιθανότητα να οδηγήσει σε ματαίωση ή σε αναβολή των αγορών για προϊόντα που εμπορεύεται η Εταιρία, δεδομένης της ελαστικότητας μεταξύ των πωλήσεων της και του διαθέσιμου καταναλωτικού εισοδήματος. Η Εταιρία δεν είναι σε θέση να επηρεάσει την αγοραστική δύναμη των καταναλωτών, ωστόσο, σε συνεργασία με πιστωτικά ιδρύματα, εφαρμόζει προγράμματα διευκολύνσεων πληρωμών (πληρωμές με έκδοση πιστωτικής κάρτας ή/και καταναλωτικών δανείων ή factoring, πληρωμές με δόσεις και επιμήκυνση του χρόνου αποπληρωμής των δόσεων) καθώς και προσφορές προϊόντων, ανάλογα πάντοτε με τις δεδομένες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά και στον ανταγωνισμό.
- **Τιμές προϊόντων.** Σε ορισμένα προϊόντα που ενσωματώνουν υψηλή και μεταβαλλόμενη τεχνολογία (τεχνολογία αιχμής) και κυρίως στις «μαύρες» συσκευές και στα προϊόντα αυτοματισμού (όπως περιγράφονται αναλυτικότερα στην παράγραφο 2.2.1 του παρόντος) ελλοχεύει ο κίνδυνος γρήγορης μείωσης των τιμών των αποθεμάτων. Για να μειώσει η Εταιρία την έκθεσή της σε αυτόν τον κίνδυνο προσπαθεί να εφαρμόζει ορθολογική διαχείριση αποθεμάτων η οποία, ουσιαστικά, συνίσταται στην

διακράτηση χαμηλού ύψους αποθεμάτων που ενσωματώνουν τεχνολογία αιχμής συνεκτιμώντας και προϋπολογίζοντας τις πωλήσεις των προϊόντων αυτών ανά δεδομένη στιγμή.

4.6.3.6 Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Η διαχείριση του κεφαλαίου συνίσταται αφενός στο να εξασφαλίσει η Εταιρία την βιωσιμότητά της και να συνεχίσει τις δραστηριότητές της και αφετέρου στο να μεγιστοποιήσει την αξία των μετόχων της. Η Εταιρία ελέγχει την κεφαλαιακή της διάρθρωση σε συνεχή βάση μέσω του δείκτη «καθαρός τραπεζικός δανεισμός προς ίδια κεφάλαια» (gearing ratio). Ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός περιλαμβάνει τα τραπεζικά δάνεια και την υποχρέωση που προκύπτει από την Σύμβαση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης μείον τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, ενώ τα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, την διαφορά υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέο. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ο δείκτης κεφαλαιακής διάρθρωσης:

Δείκτης κεφαλαιακής διάρθρωσης		
<i>ποσά σε χιλ €</i>	30.6.2011	31.12.2010
Τραπεζικός δανεισμός	413,20	781,36
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.579,25	4.172,44
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού (α)	5.992,45	4.953,79
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (β)	38,94	130,67
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός (γ) = (α) – (β)	5.953,51	4.823,12
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (δ)	(6.197,01)	(3.869,17)
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός / ίδια κεφάλαια (γ) / (δ)	(0,96)	(1,25)

Η σχέση καθαρού τραπεζικού δανεισμού / ίδια κεφάλαια επιβαρύνθηκε λόγω της σημαντικής μείωσης των ιδίων κεφαλαίων (τα οποία είναι αρνητικά) και των ταμιακών διαθεσίμων και αφετέρου λόγω της αύξησης του καθαρού τραπεζικού δανεισμού λόγω του sale and leaseback. Στόχος της Εταιρίας είναι η επίτευξη σχετικής ισορροπίας μεταξύ δανείων και ταμιακών διαθεσίμων.

4.6.3.7 Παρουσίαση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ανά κατηγορία

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ανά κατηγορία:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις		
<i>ποσά σε χιλ €</i>	30.6.2011	31.12.2010
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις		
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	37,89	37,89
Πελάτες & λοιπές απαιτήσεις από πωλήσεις	2.108,91	2.800,30
Λοιπές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	3,01	97,14
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	38,94	130,67
Σύνολο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	2.188,75	3.066,00

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Δάνεια τραπεζών	413,20	781,36
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	5.579,25	4.172,44
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	12.235,92	13.685,30
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	18.228,37	18.639,09

4.6.4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση και βασίζονται σε εμπειρικά / ιστορικά δεδομένα, στις προσδοκίες για μελλοντικές εξελίξεις, οι οποίες θεωρούνται αναμενόμενες υπό εύλογες συνθήκες, καθώς και στις υφιστάμενες τάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης κρίνονται εύλογες, σύμφωνα με τα ισχύοντα. Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την διαμόρφωση μελλοντικών εξελίξεων, τάσεων και προοπτικών. Δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την διαμόρφωση μελλοντικών εξελίξεων, τάσεων και προοπτικών που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους δώδεκα (12) μήνες πέραν των όσων ήδη αναφέρθηκαν.

4.6.5 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία – Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				
<i>ποσά σε €</i>	Οικόπεδα – Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
1.1 - 31.12.2009	11.504,41	176,44	2.475,10	14.155,95
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(3.215,22)	(165,07)	(2.276,03)	(5.656,33)
Συνολική αναπόσβεστη αξία 31.12.2009	8.289,19	11,37	199,06	8.499,62
Μείον: Επενδύσεις σε ακίνητα τρίτων *	(1.785,38)	0,00	0,00	(1.785,38)
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2009 (ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα)	6.503,81	11,37	199,06	6.714,24
Πλέον: Προσθήκες περιόδου 1.1.-30.6.2010	3.056,88	0,00	30,39	3.087,27
Μείον: Μειώσεις περιόδου 1.1.-30.6.2010	(3.059,89)	0,00	0,00	(3.059,89)
Πλέον: Μειώσεις αποσβεσθέντων 1.1.-30.6.2010	0,00	0,00	0,00	0,00
Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.30.6.2010	(232,06)	(1,18)	(40,04)	(273,28)
Πλέον: Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	388,58	0,00	0,00	388,58
Συνολική αναπόσβεστη αξία 30.6.2010	8.442,69	10,19	189,41	8.642,29
Μείον: Επενδύσεις σε ακίνητα τρίτων *	(1.732,45)	0,00	0,00	(1.732,45)
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2010 (ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα)	6.710,23	10,19	189,41	6.909,83
Πλέον: Προσθήκες περιόδου 1.7.-31.12.2010	505,32	0,00	6,95	512,27
Μείον: Μειώσεις περιόδου 1.7.-31.12.2010	(10,48)	(23,86)	(0,11)	(34,44)
Πλέον: Μειώσεις αποσβεσθέντων 1.7.-31.12.2010	0,60	23,49	0,01	24,10
Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.7.-31.12.2010	(603,40)	(1,18)	(39,58)	(644,16)
Συνολική αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	7.946,16	8,64	156,69	8.111,48
Μείον: Επενδύσεις σε ακίνητα τρίτων *	0,00	0,00	0,00	0,00

Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010 (ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα)	7.946,16	8,64	156,69	8.111,48
Πλέον: Προσθήκες περιόδου 1.1.-30.6.2011	0,00	0,00	0,68	0,68
Μείον: Μειώσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011	(52,54)	(5,66)	(0,71)	(58,91)
Πλέον: Μειώσεις αποσβεσθέντων 1.1.-30.6.2011	9,91	4,82	0,71	15,44
Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011	(222,77)	(1,07)	(35,31)	(259,15)
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2011	7.680,76	6,74	122,05	7.809,55
Πλέον: Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική αναπόσβεστη αξία 30.6.2011	7.680,76	6,74	122,05	7.809,55
Μείον: Επενδύσεις σε ακίνητα τρίτων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστη αξία 30.6.2011 (ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα)	7.680,76	6,74	122,05	7.809,55

* Αναφορικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα (κτίρια) τρίτων, επισημαίνονται τα εξής: Η Εταιρία το 1999 δημιούργησε ιδιόκτητες αποθήκες στο Ωραιόκαστρο Θεσσαλονίκης με αποκλειστικό σκοπό την αποθήκευση των εμπορευμάτων της. Ωστόσο, λόγω της μείωσης των αποθεμάτων από την χρήση 2005, και για εκμετάλλευση του κενού χώρου που υπήρχε στις αποθήκες, η Εταιρία ενοικίασε προσωρινά σε τρίτους μέρος του χώρου των αποθηκών. Μετά την οριστικοποίηση των αποθεμάτων σε χαμηλά επίπεδα, το τμήμα του κτιρίου που παραμένει κενό και το οποίο μπορούσε να αποτιμηθεί ξεχωριστά και αποτελούσε σημαντικό μέρος του υπό εκμετάλλευση ακινήτου αποφασίστηκε όπως, αρχής γενομένης από την 1.1.2008, μισθώνεται σε τρίτους. Πλέον, το εν λόγω μέρος του ακινήτου έπαψε να ενοικιάζεται (από το εννεάμηνο του 2010, και η Εταιρία βρίσκεται σε συζητήσεις για την ενοικίασή του σε τρίτους.

Τα γήπεδα / οικόπεδα και τα κτίρια έχουν αποτιμηθεί σε αξίες που προέκυψαν κατόπιν εκτίμησης που πραγματοποιήθηκε από Διεθνή Εταιρία Εκτιμητών Ακινήτων την 31^η Δεκεμβρίου 2003. Συγκεκριμένα, προέκυψε διαφορά από την αναπόσβεστη αξία, ποσού € 3.182,14 χιλ, κατά το οποίο αυξήθηκαν: α) η αναπόσβεστη αξία των γηπέδων / οικοπέδων και των κτιρίων και β) τα αποτελέσματα εις νέο.

Στα οικόπεδα και κτίρια περιλαμβάνονται: α) οικόπεδο και οι επ' αυτών κτιριακές εγκαταστάσεις (αποθήκες) στο Ωραιόκαστρο Θεσ/νίκης, β) ακίνητο (κατάστημα) στην Τούμπα Θεσ/νίκης και γ) ακίνητο (κατάστημα) στην Σταυρούπολη Θεσ/νίκης τα οποία μεταβιβάστηκαν λόγω πώλησης και χρηματοδοτικής επανεκμίσθωσης (sale & leaseback) στην "EFG Eurobank-Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ". Η Εταιρία είναι μισθώτρια των παραπάνω ακινήτων και θα συνεχίσει να είναι έως τη λήξη των σχετικών Συμβάσεων οπότε και θα επαναγοράσει τα ακίνητα έναντι συμβολικού τιμήματος και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες Συμβάσεις. Τα μεταφορικά μέσα και ο λοιπός εξοπλισμός έχουν αποτιμηθεί στην αξία αγοράς τους, πλέον τις βελτιώσεις, μείον τις αποσβέσεις.

4.6.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται τα εξής (τα ποσά είναι σε €):

Άυλα περιουσιακά στοιχεία		
i)	Αγορά σήματος « <i>EXPERT</i> » εντός του 2005 αξίας κτήσεως :	31,00
	Μείον: Σωρευτικές αποσβέσεις έως 31.12.2010 :	30,48
	Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011 :	0,52
	Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.6.2011 :	0,00
ii)	Αγορά λογισμικού προγράμματος εντός του 2005 αξίας κτήσεως :	3,00
	Μείον: Σωρευτικές αποσβέσεις έως 31.12.2010 :	2,58

Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011 :	0,42
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.6.2011 :	0,00
iii) Αγορά λογισμικού προγράμματος εντός του 2008 αξίας κτήσεως :	1,80
Μείον: Σωρευτικές αποσβέσεις έως 31.12.2010 :	0,76
Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011 :	0,18
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.6.2011 :	0,86
iv) Αγορά λογισμικού προγράμματος εντός του 2009 αξίας κτήσεως :	1,89
Μείον: Σωρευτικές αποσβέσεις έως 31.12.2010 :	0,69
Μείον: Αποσβέσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011 :	0,19
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 30.6.2011 :	1,01
Σύνολο αναπόσβεστων υπολοίπων (i, ii, iii & iv) με 30.6.2011	1,87

4.6.7 Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας, πριν από τον συμψηφισμό των υπολοίπων που εμπίπτουν στην ίδια κατηγορία, για την περίοδο 1.1.-30.6.2011 έχουν ως εξής (τα ποσά είναι σε €):

Αναβαλλόμενη φορολογία		
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Ασώματες ακινητοποιήσεις	30,35	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	46,73	
Απομείωση συμμετοχών	12,33	
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε εκκαθάριση	120,00	
Χρηματοοικονομικά έξοδα από πωλήσεις πέραν του έτους	0,57	
Χρηματοδοτικές μισθώσεις		662,65
Αποσβέσεις παγίων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	236,81	
Σύνολα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων	446,79	662,65
Διαφορά απαίτησης - υποχρέωσης	0,00	215,86

Από τον συμψηφισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων προκύπτει μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ποσού € 215,86 χιλ εκ της οποίας ποσό € 27,44 χιλ αφορά την παρούσα περίοδο και έχει επιβαρύνει τον φόρο εισοδήματος. Στην υποχρέωση αυτή οποία περιλαμβάνονται και οι διαφορές που προέκυψαν από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή (σύμφωνα με τον Ν.3697/2008) και οι οποίες είχαν ως εξής:

Διαφορές λόγω μεταβολής φορολογικού συντελεστή	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(9,35)
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(24,00)
Απομείωση συμμετοχών	(2,47)

4.6.8 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρίας αφορούν την αρχική αγορά 1.287 μετοχών της εταιρίας «EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.» αντί € 29,34 ανά μετοχή, ήτοι συνολικής αξίας € 37,76 χιλ. Η «EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.» προέβη σε μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της κατά € 28,34 (η ονομαστική της αξία καθορίστηκε στο € 1,00) με έκδοση νέων μετοχών και σε διάθεση δωρεάν μετοχών αξίας € 125,42 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω η ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ στις 30.6.2010 ήταν κάτοχος 37.886 μετοχών της «EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.» συνολικής αξίας € 37,89 χιλ με το ποσοστό συμμετοχής της ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ στο μετοχικό κεφάλαιο της «EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.» να ανέρχεται στο 2,28%. Τον Ιούλιο 2010 εγκρίθηκε από την Νομαρχία η συγχώνευση των εταιριών EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗ ΑΕ και EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη και η νέα εταιρία ονομάζεται πλέον EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, διατηρώντας την έδρα, το ΑΡ.Μ.Α.Ε. και το ΑΦΜ της τέως EXPERT ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΙΚΗΣ ΑΕ. Μετά την συγχώνευση η ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ είναι κάτοχος 81.284 μετοχών επί συνόλου 6.876.133 μετοχών ονομαστικής αξίας € 1,00 της νυν «EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.», ήτοι συνολικής αξίας € 81,28 χιλ με το ποσοστό συμμετοχής της ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ στο μετοχικό κεφάλαιο της «EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» να ανέρχεται πλέον στο 1,18%.

Τα αποτελέσματα της «EXPERT ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» έως και την 31.12.2010 ήταν θετικά προσαυξάνοντας την καθαρή θέση της. Επισημαίνεται, ωστόσο, ότι η «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» κατέθεσε τον Απρίλιο του 2011 στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της εταιρίας. Στις 13.7.2011 με την υπ' αριθ. 20528/2011 του Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής). Κατόπιν τούτου διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και ορίστηκε μεσολαβητής, όπως ορίζουν οι διατάξεις του Ν.3588/2007.

4.6.9 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν στα εξής (τα ποσά είναι σε €):

i) Εγγυήσεις ενοικίων	306,31
ii) Εγγυήσεις ΔΕΗ / Ύδρευσης	9,24
iii) Εγγυήσεις χρονομισθώσεων	2,33
iv) Λοιπές απαιτήσεις	1,17
v) Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες *	2,78
Σύνολο:	321,83

* Οι απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες αφορούν δόσεις πέραν του έτους και πιο συγκεκριμένα την περίοδο 30.6.2012 έως 30.6.2013 και εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία, αφαιρουμένων των επιπλέον τόκων, με προεξοφλητικό επιτόκιο 4%. Οι επιπλέον αυτοί τόκοι επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσης.

4.6.10 Αποθέματα

Τα αποθέματα (έτοιμα εμπορεύματα) της Εταιρίας στις 30.6.2011 ανήλθαν σε € 3,20 εκ έναντι € 4,30 εκ στις 31.12.2010, μειωμένα κατά 25,7% καταδεικνύοντας την προσπάθεια της Εταιρίας για περιορισμό

των αποθεμάτων της και δη των βραδέως κινούμενων. Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων για την περίοδο 1.1.-30.6.2011 ανέρχεται σε € 1,34 εκ έναντι € 6,72 εκ της περιόδου 1.1.-30.6.2010. Επισημαίνεται ότι, κατά τη χρήση που έληξε στις 31.12.2010 η Εταιρία προέβη σε καταστροφή παλαιών και μη εμπορεύσιμων αποθεμάτων της ποσού € 567,76 χιλ. Επίσης, στη χρήση που έληξε στις 31.12.2010 η Εταιρία προέβη σε απομείωση της αξίας των αποθεμάτων της κατά € 200,00 χιλ και επηρεάστηκαν αρνητικά, κατά το ποσό αυτό, τα αποτελέσματα χρήσης. Η Εταιρία προέβη σε απομείωση των αποθεμάτων της κατά τις χρήσεις 2009 (€ 100,00 χιλ), 2008 (€ 300,00 χιλ), 2007 (€ 140,09 χιλ) και 2006 (κατά € 140,00 χιλ) Επίσης κατά τις προηγούμενες χρήσεις είχαν λάβει απομειώσεις της αξίας των αποθεμάτων ως εξής: χρήση 2009 (€ 100,00 χιλ), χρήση 2008 (€ 300,00 χιλ), χρήση 2007 (€ 140,09 χιλ) και χρήση 2006 (κατά € 140,00 χιλ). Οι σωρευτικές απομειώσεις της αξίας των αποθεμάτων κατά την περίοδο 2006 έως και τώρα -συμπεριλαμβανομένης και της καταστροφής των μη εμπορεύσιμων αποθεμάτων- ανέρχονται σε € 1,35 εκ και επηρέασαν τα αποτελέσματα χρήσης κατά τις οποίες έλαβαν χώρα. Σημειώνεται ότι, προκειμένου να υπάρχει ακριβέστερη εικόνα της πραγματικής αξίας των εμπορευμάτων που λόγω τους είδους τους απαξιώνονται τεχνολογικά, γίνεται εκτίμηση των αποθεμάτων ξεχωριστά ανά είδος.

4.6.11 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας είχαν ως εξής:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις		
ποσά σε €	30.6.2011	31.12.2010
Πελάτες	183,11	196,94
Επισφαλείς πελάτες / χρεώστες	394,69	394,69
<i>Μείον προβλέψεις</i>	<i>(200,00)</i>	<i>(200,00)</i>
Απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες	394,13	984,84
Λοιπές απαιτήσεις από πωλήσεις	0,42	4,03
Γραμμάτια εισπρακτέα	8,04	30,65
Γραμμάτια επίδικα – καθυστερημένα	677,69	676,46
<i>Μείον προβλέψεις</i>	<i>(400,00)</i>	<i>(400,00)</i>
Επιταγές εισπρακτέες	1,55	62,33
Επιταγές επίδικες – σε καθυστέρηση	1.050,36	1.050,36
<i>Μείον προβλέψεις</i>	<i>(640,00)</i>	<i>(640,00)</i>
Επισφαλείς χρεώστες	1.359,19	1.359,19
<i>Μείον προβλέψεις</i>	<i>(830,00)</i>	<i>(830,00)</i>
Λοιπές απαιτήσεις	109,73	110,81
Σύνολο	2.108,91	2.800,30

Στους επισφαλείς χρεώστες περιλαμβάνεται απαίτηση ποσού € 1.057,20 χιλ για αγορές αποθεμάτων από προμηθευτές, οι οποίοι βρίσκονται σε καθεστώς εκκαθάρισης. Για τους συγκεκριμένους επισφαλείς χρεώστες έχει γίνει πρόβλεψη απώλειας συνολικού ποσού € 730,00 χιλ η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία διενεργήθηκε. Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη και τις ωριμάνσεις

των καθυστερούμενων απαιτήσεων της έχει αναθέσει σε εισπρακτικές εταιρίες την είσπραξη των χρωστούμενων ποσών.

4.6.12 Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρίας είχαν ως εξής:

Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα		
<i>ποσά σε €</i>	30.6.2011	31.12.2010
Διαθέσιμα στο Ταμείο	24,75	47,25
Διαθέσιμα στις Τράπεζες	12,64	77,77
Δεσμευμένες καταθέσεις	1,56	5,66
Σύνολο	38,94	130,67

Επισημαίνεται ότι τα διαθέσιμα στο ταμείο -δεδομένου ότι η Εταιρία διαθέτει καταστήματα λιανικής πώλησης τα οποία εισπράττουν καθημερινά χρήματα από πελάτες- αφορούν τα χρηματικά διαθέσιμα που βρίσκονται όχι μόνο στην έδρα της Εταιρίας αλλά και στα καταστήματά της την δεδομένη στιγμή της καταγραφής. Η ανάλυση των διαθεσίμων του ταμείου είχε ως εξής (τα ποσά είναι σε χιλ €):

Ανάλυση Ταμιακών Διαθεσίμων		
Καταστήματα / γραφεία	30.6.2011	31.12.2010
Ταμείο διοίκησης (Συμεωνίδη 57)	16,88	0,50
Ταμείο καταστήματος Τούμπας (Θεσσαλονίκη)	2,89	6,19
Ταμείο καταστήματος Σταυρούπολης (Θεσσαλονίκη)	1,66	13,17
Ταμείο καταστήματος Καλαμαριάς (Θεσσαλονίκη)	0,00	1,74
Ταμείο καταστήματος Πεύκων (Ρετζίκι Θεσσαλονίκης)	1,22	1,82
Ταμείο καταστήματος Mediterranean Cosmos (Πυλαία)	0,00	4,07
Ταμείο καταστήματος Λάρισας (Ηρώων Πολυτεχνείου 164)	0,25	7,00
Ταμείο καταστήματος Γλυφάδας (Αθήνα)	0,00	8,82
Ταμείο καταστήματος Καλλιθέας (Αθήνα)	0,00	0,73
Ταμείο καταστήματος Ν. Μάκρης (Αθήνα)	1,85	2,60
Ταμείο αποθήκης (Θεσσαλονίκη)	0,00	0,61
Σύνολο	24,75	47,25

Αναφορικά με τα διαθέσιμα στις τράπεζες, αποτελούν καταθέσεις σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα και αποτιμώνται σε ευρώ.

4.6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 30.6.2011 είχε ως εξής (τα ποσά είναι σε χιλ €):

Μετοχικό Κεφάλαιο					
	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Μετοχικό κεφάλαιο (€)	Υπέρ το άρτιο (€)	Σύνολο (€)
31.12.2009	20.860.000	20.860.000	6.258,00	14.466,04	20.724,04
31.12.2010	20.860.000	20.860.000	6.258,00	14.466,04	20.724,04
30.06.2010	20.860.000	20.860.000	6.258,00	14.466,04	20.724,04
30.06.2011	20.860.000	20.860.000	6.258,00	14.466,04	20.724,04

4.6.14 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της Εταιρίας είχαν ως εξής:

Αποθεματικά		
ποσά σε €	30.6.2011	31.12.2010
Τακτικό αποθεματικό	340,28	340,28
Έκτακτα αποθεματικά	674,98	674,98
Αφορολόγητα αποθεματικά	469,15	469,15
Σύνολο	1.484,41	1.484,41

Στα αφορολόγητα αποθεματικά εμπεριέχεται φόρος εισοδήματος που θα καταβληθεί με την τυχόν διανομή.

4.6.15 Αποτελέσματα εις νέο

Τα αποτελέσματα (ζημίες) εις νέο της Εταιρίας είχαν ως εξής:

Αποτελέσματα εις νέο		
ποσά σε χιλ €	30.6.2011	31.12.2010
Κέρδη / (ζημίες) προηγούμενων χρήσεων	(26.077,62)	(19.584,74)
Συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	(2.327,84)	(6.492,88)
Σύνολο (ζημίες)	(28.405,46)	(26.077,62)

4.6.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρίας είχαν ως εξής:

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		
ποσά σε €	30.6.2011	31.12.2010
Προμηθευτές	10.485,34	10.573,35
Επιταγές πληρωτέες προς προμηθευτές	1.750,58	3.111,95
Προκαταβολές πελατών	90,17	120,38
Υποχρεώσεις για φόρους & ασφαλιστικά προγράμματα	618,70	322,35
Δεδουλευμένα έξοδα	266,50	77,60
Λοιπές υποχρεώσεις	59,24	80,00
Σύνολο	13.270,54	14.285,63

Στις επιταγές πληρωτέες προς προμηθευτές περιλαμβάνονται επιταγές από προμηθευτή της Εταιρίας και συγκεκριμένα από την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» οι οποίες έχουν λήξει, ποσού € 1.697,80 χιλ. Οι επιταγές αυτές, επισημαίνεται, ότι περιλαμβάνονται στο ποσό των υποχρεώσεων που πρόκειται να κεφαλαιοποιηθεί μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ενέκρινε η Γενική Συνέλευση στις 23.5.2011, ύψους 11.940.31 χιλ (βλ. παρ. 4.6.21).

Στις υποχρεώσεις για φόρους & ασφαλιστικά προγράμματα, έως και την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις προς το ελληνικό δημόσιο ποσού € 106 χιλ οι οποίες, ωστόσο, αναμένεται εντός του αμέσως επόμενου χρονικού διαστήματος να ρυθμιστούν και έχει γίνει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων € 5,00 χιλ. Περιλαμβάνεται, επίσης, Φόρος Συγκέντρωσης κεφαλαίου ποσού € 119,40 χιλ που οφείλεται βάσει της από 23.5.2011 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (βλ. παρ. 2.1) και για τον οποίο η Εταιρία θα αιτηθεί για την ρύθμισή του. Στα δεδουλευμένα έξοδα περιλαμβάνονται οφειλές προς το προσωπικό (μισθοδοσία - αποζημιώσεις) ύψους € 266,03 χιλ που δεν έχουν καταβληθεί και για τις οποίες η διοίκηση βρίσκεται σε συζητήσεις με το Σωματείο Εργαζομένων της Εταιρίας και σκοπεύει να προβεί σε διακανονισμό για την πλήρη και ολοσχερή καταβολή τους μελλοντικά.

4.6.17 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή τους απολύμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, την ηλικία, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε ποσοστό 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής στους εργαζόμενους καθορίστηκε από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (Project Unit Credit Method). Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής: i) Ο μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης του πληθωρισμού υπολογίστηκε σε 2,0%, ii) Ο ρυθμός αύξησης του ετήσιου μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση υπολογίστηκε σε 4,0% (πληθωρισμός + 2%), iii) Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των συνταξιοδοτικών και εφάπαξ παροχών προσδιορίστηκε στο 4,4%. Με βάση τα παραπάνω, οι παροχές στο προσωπικό διαμορφώνονται ως εξής:

Κατά την 30.6.2011	
Παρούσα αξία Δέσμευσης Καθορισμένων Παροχών	305,41
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	0,00
Κατάσταση αποθεματοποίησης	-305,41
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	0,00
Μη καταχωρημένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	71,75
Υποχρέωση καταχωρημένη στον Ισολογισμό	-233,66

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία προέβη σε νέα, επικαιροποιημένη αναλογιστική μελέτη με ημερομηνία 31.12.2010. Η διαφορά που προέκυψε από την νέα αναλογιστική μελέτη σε σχέση με την προηγούμενη ποσού € 22,70 χιλ (€ 233,66 χιλ μείον € 210,96 χιλ) επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσεως και συγκεκριμένα τα «άλλα έξοδα» της χρήσης 2010.

4.6.18 Υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Οι υποχρεώσεις από Συμβάσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης θα καταβληθούν ως εξής (ποσά σε χιλ €):

Ημερομηνία καταβολής	Χρεολύσιο	Τόκοι
έως 31.12.2011	123,30	248,73
έως 31.12.2015	1.746,17	1.089,14
έως 31.12.2020	2.529,57	739,16
έως 31.2.2026	1.180,21	248,95
Σύνολο	5.579,25	2.325,97

Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αφορούν: α) ακίνητο (αποθήκη) στο Ωραιόκαστρο Θεσσαλονίκης με λήξη το 2015, β) ακίνητο (κατάστημα) στην Τούμπα με λήξη το 2020 και γ) ακίνητο (κατάστημα) στην Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης με λήξη το 2020, τα οποία μεταβιβάστηκαν λόγω πώλησης και χρηματοδοτικής επανεκμίσθωσης (sale & leaseback) στην "ΕFG Eurobank-Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ". Η Εταιρία είναι μισθώτρια των παραπάνω ακινήτων και θα συνεχίσει να είναι έως τη λήξη των σχετικών Συμβάσεων οπότε και θα επαναγοράσει τα ακίνητα έναντι συμβολικού τιμήματος και με τους όρους και συμφωνίες που περιλαμβάνονται στις αντίστοιχες Συμβάσεις. Οι τόκοι θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα των χρήσεων στις οποίες θα καταβληθούν. Επισημαίνεται ότι, οι τόκοι επηρεάζονται από την πορεία του EURIBOR (βασικό επιτόκιο του ΕΥΡΩ στην διατραπεζική αγορά) οπότε και ενδέχεται να αυξηθούν ή να μειωθούν, ανάλογα με την πορεία του EURIBOR.

4.6.19 Δάνεια σε τράπεζες

Τα τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας είχαν ως εξής (ποσά σε €):

Δάνεια σε τράπεζες		
τα ποσά είναι σε €	30.6.2011	31.12.2010
Μακροπρόθεσμα δάνεια	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	413,20	781,36
Σύνολο	413,20	781,36

Το ποσό των € 413,20 χιλ αφορά δάνεια με την μορφή ανοιχτού αλληλόχρεου λογαριασμού που ανανεώνονται ανά μήνα, εκ των οποίων τα € 255,00 χιλ καλύπτεται με τις μελλοντικές δόσεις πιστωτικών καρτών (υπόλοιπα απαιτήσεων που έχει η Εταιρία από εκκρεμείς δόσεις πιστωτικών καρτών και τα οποία λαμβάνονται από την τράπεζα ως εγγύηση εξυπηρέτησης του δανείου) και το υπόλοιπο € 158,20 με υποθήκες και προσημειώσεις ποσού € 102,71 χιλ. Το επιτόκιο των βραχυπρόθεσμων δανείων είναι κυμαινόμενο βάσει του EURIBOR πλέον ποσοστού εξαρτώμενου από την οικονομική πορεία της Εταιρίας και τις γενικότερες οικονομικές εξελίξεις.

4.6.20 Στοιχεία Αποτελεσμάτων

Παρακάτω παρατίθενται τα αποτελέσματα των εξαμήνων 2011-2010 και των β' τριμήνων 2011-2010:

Πίνακας Αποτελεσμάτων					
<i>ποσά σε €</i>		1.1.-30.6.11	1.1.-30.6.10	1.4.-30.6.11	1.4.-30.6.10
Πωλήσεις:	Εμπορευμάτων	1.310,85	8.442,54	600,64	3.874,65
	Υπηρεσιών	10,33	109,64	0,40	44,91
Σύνολο πωλήσεων (κύκλος εργασιών)		1.321,18	8.552,18	601,04	3.919,56
Κόστος πωλήσεων (αρχικό απόθεμα πλέον αγορές περιόδου μείον τελικό απόθεμα)		(1.335,18)	(7.221,01)	(707,75)	(3.652,41)
Μικτό κέρδος		(14,00)	1.331,17	(106,72)	267,15
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>(1,1%)</i>	<i>15,6%</i>	<i>(17,8%)</i>	<i>6,8%</i>
Άλλα έσοδα:	Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	3,16	30,37	1,29	16,89
	Αποζημιώσεις ασφαλειών	0,00	1,14	0,00	0,00
	Λοιπά έκτακτα έσοδα	7,28	7,29	0,47	4,76
Σύνολο άλλων εσόδων		10,45	38,80	1,76	21,65
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>0,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,6%</i>
Λειτουργικά έξοδα:	Έξοδα διοίκησης	(389,41)	(440,21)	(168,24)	(253,86)
	Έξοδα διάθεσης	(1.519,46)	(2.837,96)	(805,13)	(1.500,54)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(1.908,87)	(3.278,16)	(973,37)	(1.754,40)
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>144,5%</i>	<i>38,3%</i>	<i>161,9%</i>	<i>44,8%</i>
Έσοδα κεφαλαίων		0,95	0,69	0,66	0,49
Τόκοι & συναφή έξοδα: Τόκοι δανείων τραπεζών		(37,40)	(142,43)	(12,64)	(72,23)
	Τόκοι δανείων Leasing	(143,52)	(62,34)	(83,58)	(44,69)
Χρηματοοικονομικό κόστος (έξοδα μείον έσοδα)		(179,97)	(204,08)	(95,56)	(116,43)
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>13,6%</i>	<i>2,4%</i>	<i>15,9%</i>	<i>3,0%</i>
Άλλα έξοδα :	Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0,00	-200,00	0,00	-200,00
	Πρόστιμα φόροι εκτός εισοδήματος	(37,56)	(2,44)	(28,60)	(0,10)
	Ζημιές από εκποίηση παγίων	(26,96)	(0,56)	(7,64)	0,00
	Ζημιές από καταστροφή αποθεμάτων	0,00	(567,76)	0,00	(567,76)
	Λοιπά έκτακτα έξοδα	(5,99)	(13,26)	(4,07)	(2,52)
Σύνολο άλλων εξόδων		(70,51)	(784,01)	(40,31)	(770,38)
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>5,3%</i>	<i>9,2%</i>	<i>6,7%</i>	<i>19,7%</i>
Κέρδος / (ζημία) περιόδου προ φόρου		(2.162,90)	(2.896,29)	(1.214,20)	(2.352,41)
Φόροι (αναβαλλόμενη φορολογία)		(27,44)	(56,46)	(1,08)	(49,54)
Λοιποί φόροι - τέλη ⁶		(137,50)	0,00	(137,50)	0,00
Καθαρό κέρδος / (ζημία) περιόδου		(2.327,84)	(2.952,76)	(1.352,78)	(2.401,95)
<i>Επί του κύκλου εργασιών (%)</i>		<i>176,2%</i>	<i>34,5%</i>	<i>225,1%</i>	<i>61,3%</i>
Καθαρό κέρδος / (ζημία) μετά από φόρους ανά μετοχή (βασικά)⁷		(0,1116)	(0,1176)	(0,0649)	(0,0912)

⁶ Οι λοιποί φόροι - τέλη αφορούν τον φόρο που προέκυψε από το Ε.Τ.Α.Κ. και οφειλόμενο φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου.⁷ Το κέρδος ανά μετοχή υπολογίστηκε βάσει του σταθμισμένου αριθμού των μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Ο σταθμισμένος αριθμός των μετοχών στις 30.6.2011 και στις 30.6.2010 διαμορφώνεται στις 20.860.000 μετοχές.

4.6.21 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

α) Η εταιρία «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» βασικός μέτοχος της «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ», κατέθεσε τον Απρίλιο του 2011 στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της εταιρίας. Στις 13.7.2011 με την υπ' αριθ. 20528/2011 του Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής). Κατόπιν τούτου διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και ορίστηκε μεσολαβητής, όπως ορίζουν οι διατάξεις του Ν.3588/2007. Η EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ επέλεξε την προστασία του Νόμου προκειμένου να αντιμετωπίσει τις εξαιρετικά δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην ελληνική οικονομία και στον κλάδο ηλεκτρικών ειδικότερα, με αποτέλεσμα να αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας εξαιτίας των επισφαλειών των μελών του δικτύου της, οι οποίες ήταν άνω των € 24 εκ ενώ το σύνολο των οφειλών της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ προς τρίτους (προμηθευτές και πιστωτικά ιδρύματα) είναι περίπου € 24 εκ.

β) Τον Ιούλιο του 2011 τα μέλη του Δ.Σ. κκ Αντώνιος Τσουρμπάρκας, Αντιπρόεδρος και εκτελεστικό μέλος και Φώτιος Δισκουρίκης, μη εκτελεστικό μέλος και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου υπέβαλαν τις παραιτήσεις τους από το Δ.Σ. οι οποίες και έγιναν δεκτές. Κατόπιν αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να συνεχίσει την λειτουργία του με τέσσερα μέλη και να προβεί στην αντικατάσταση των παραιτηθέντων μελών, σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 7 και 8 του κ.ν. 2190/20 και το άρθρο 11 («Αντικατάσταση Συμβούλων») του Καταστατικού. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται πλέον από τους: 1) Αναστάσιο Γιασίν, Πρόεδρο και Δ/νων Σύμβουλο, εκτελεστικό μέλος, 2) Κων/νο Γαρμπή, εκτελεστικό μέλος, 3) Παρασκευή Ρεντζιλιά, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και 4) Ελένη Βαρτζή, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

γ) Τον Ιούλιο του 2011 ορίστηκε νέος Εσωτερικός Ελεγκτής ο κος Κυριάκος Κελεσιδης. Ο κος Κελεσιδης είναι οικονομολόγος - φοροτεχνικός και πτυχιούχος του Α.Π.Θ.

δ) Τον Ιούλιο του 2011 η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε την διακοπή λειτουργίας του καταστήματος στην Αθήνα (περιοχή Βουλιαγμένης) λαμβάνοντας υπόψη την ζημιογόνα λειτουργία του καταστήματος. Επισημαίνεται ότι, οι πωλήσεις του συγκεκριμένου καταστήματος στη περίοδο 1.1.-30.6.2011 περιορίστηκαν σε € 190,92 χιλ, ενώ, για το ίδιο διάστημα, οι δαπάνες ανήλθαν σε € 163,62 χιλ (85,7% επί των πωλήσεων). Για την αντίστοιχη περσινή περίοδο οι πωλήσεις του καταστήματος διαμορφώθηκαν σε € 1.051,48 χιλ ενώ οι δαπάνες ανήλθαν σε € 329,71 χιλ (31,4% επί των πωλήσεων). Η ζημιογόνος λειτουργία του καταστήματος, όπως συνάγεται και από τα παραπάνω στοιχεία, κατέστησαν αναπόφευκτη την απόφαση αυτή της διοίκησης.

Δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος σύνταξης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου που έληξε στις 30.6.2011.

4.6.22 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν άλλες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις πέραν αυτών που έχουν ήδη απεικονιστεί στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.6.2011.

Τον Μάιο του 2011 ολοκληρώθηκε, ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2005 έως και 2009. Τα βιβλία κρίθηκαν ειλικρινή και δεν διαπιστώθηκαν παρατυπίες ή παραλείψεις που να επηρεάζουν το κύρος τους. Από τον έλεγχο δεν προέκυψαν φόροι από λογιστικές διαφορές, λόγω των ζημιών που παρουσίασε η εταιρία, παρά μόνον διαφορές Φ.Π.Α. και Φ.Μ.Α.Π. συνολικού ποσού € 48,42 χιλ (ανά χρήση 2006 € 0,52 χιλ, 2007 € 0,52 χιλ, 2008 € 0,99 χιλ και 2009 € 46,40 χιλ) καθώς και σχετικά πρόστιμα και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 23,05 χιλ (ανά χρήση: 2005 € 0,90 χιλ, 2006 € 1,53 χιλ, 2007 € 1,41 χιλ, 2008 € 1,61 χιλ και 2009 € 17,60 χιλ). Για το συνολικό ποσό των € 71,47 χιλ θα υπάρξει ρύθμιση της καταβολής του και θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα του γ' τριμήνου 2011, περίοδο κατά την οποία παρελήφθησαν τα σχετικά φύλλα ελέγχου από την εφορία. Εκτιμάται ότι και για τη χρήση 2010 δεν θα προκύψουν επιπλέον φόροι και για τον λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη φόρου εισοδήματος, δεδομένου ότι παραμένουν μεγάλες φορολογικές ζημιές.

4.6.23 Αναφορά στα αρνητικά ίδια κεφάλαια

Λόγω του γεγονότος ότι τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας είναι αρνητικά και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/20, κύριος στόχος είναι η άρση των προϋποθέσεων του συγκεκριμένου άρθρου. Κύρια επιδίωξη της Εταιρίας είναι η ενίσχυση της ρευστότητάς της και η βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών μέσω κερδοφόρων καταστημάτων με προοπτικές ανάπτυξης. Η διοίκηση παρακολουθεί σε μηνιαία βάση την πορεία των υπαρχόντων καταστημάτων προκειμένου να είναι σε θέση να λάβει τις κατάλληλες αποφάσεις, ανάλογα με το διαμορφούμενο επιχειρηματικό περιβάλλον και δεν αποκλείεται κατά το επόμενο διάστημα να διακόψει την λειτουργία ζημιογόνων σημείων πώλησης που επιδρούν αρνητικά στα οικονομικά της μεγέθη. Επίσης, εφαρμόζει συγκεκριμένες εμπορικές πολιτικές με στόχο να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς της, όπου αυτό είναι δυνατό, ωστόσο, η προσπάθεια αυτή ενδέχεται να συμπίεσει την μικτή κερδοφορία. Επιπλέον, η διοίκηση διενεργεί επαφές με πιστωτικά ιδρύματα προς την κατεύθυνση ενίσχυσης της ρευστότητάς της.

Το νέο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας που εξελέγη από την Επαναληπτική Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23^{ης} Μαΐου 2011 έχει θέσει ως πρωταρχικό στόχο την βελτίωση της ταμιακής ρευστότητας της Εταιρίας ενώ οι επιμέρους στόχοι που έχουν τεθεί είναι οι εξής:

- Διατήρηση του μεριδίου αγοράς.
- Αναλογική διατήρηση του κόστους πωληθέντων σε χαμηλά επίπεδα.
- Περιορισμός των λειτουργικών δαπανών τόσο από την διοίκηση όσο και από τα καταστήματα και το κλείσιμο ζημιογόνων σημείων πώλησης.
- Βελτίωση των ταμιακών ροών και του κεφαλαίου κίνησης.
- Βελτίωση των δεικτών ρευστότητας και κεφαλαιακής διάρθρωσης.

Ταυτόχρονα και προς το σκοπό ενίσχυσης της ρευστότητάς της και βελτίωσης της χρηματοοικονομικής της κατάστασης, η ως άνω Γενική Συνέλευση, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της Εταιρίας και την έκδοση νέων μετοχών, ποσού έως Ευρώ 11.940,31 χιλ, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ του

βασικού πιστωτή και μετόχου της Εταιρίας, ήτοι της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, της οποίας θα κεφαλαιοποιηθούν οι απαιτήσεις, με την επιφύλαξη του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920. Η συγκεκριμένη πρόταση ουσιαστικά συνίσταται στην μετατροπή των υποχρεώσεων, που έχει η Εταιρία προς την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ, σε μετοχές. Θα εκδοθούν 39.801.022 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 ενώ η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίστηκε σε Ευρώ 0,30 ανά μετοχή, ίση, δηλαδή, με την ονομαστική αξία έκαστης μετοχής. Κατόπιν αυτού, κατά το χρόνο πραγματοποίησης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αναμένεται να γίνουν εκ νέου θετικά και η Εταιρία ενδεχομένως να πληροί τις τυπικές προϋποθέσεις αλλά και κατ' ουσία την «επιστροφή» της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Πέραν της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων, με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου η Εταιρία:

- Θα εξοφλήσει τις υποχρεώσεις της προς την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» χωρίς να προχωρήσει σε εκταμίευση οποιουδήποτε ποσού, γεγονός που θα επιφέρει αξιοσημείωτη θετική αλλαγή στην οικονομική εικόνα και στην χρηματοοικονομική της διάρθρωση, με αποτέλεσμα να μπορεί, ενδεχομένως να δανείζεται ευκολότερα από τις τράπεζες.
- Θα επηρεάσει θετικά την ρευστότητά της λόγω της απάλειψης των υποχρεώσεων προς την «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» οι οποίες, αν παραμείνουν, πολύ σύντομα θα καταστούν ληξιπρόθεσμες.
- Θα συνεχιστεί ομαλότερα η λειτουργία της Εταιρίας ενώ η παράλληλη βελτίωση της οικονομικής εικόνας μπορεί να αποτελέσει κίνητρο για ενδεχόμενη είσοδο νέων επενδυτών στην Εταιρία ώστε να ενισχυθεί περαιτέρω η ρευστότητά της.

5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1.1.-30.6.2011

ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 20843/06/Β/90/67

Έδρα: Συμεωνίδη 57, Πυλαία Θεσσαλονίκης, ΤΚ 54352

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2011

Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ». Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου του εκδότη, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση επισκόπησης του νόμιμου ελεγκτή όποτε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση διαδικτύου : <http://www.e-h.gr>
 Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των οικονομικών καταστάσεων: 25 Αυγούστου 2011
 Νόμιμος ελεγκτής : Τσατσάτσρης Βασίλειος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 14961)
 Ελεγκτική εταιρία : ΣΟΛ α.ε.–Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
 Τύπος έκθεσης επισκόπησης : Με σύμφωνη γνώμη - θέματα έμφασης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ - έμμεση μέθοδος (ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)		
	30.6.2011	31.12.2010	01.01.- 30.6.2011	01.01.- 30.6.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7.809.546,72	8.111.484,79		
Επενδύσεις σε ακίνητα	0,00	0,00		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.868,44	2.238,44		
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	321.831,85	410.184,23		
Αποθέματα	3.196.512,25	4.299.579,80		
Απαιτήσεις από πελάτες	1.999.178,11	2.889.484,69		
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	148.678,78	241.482,69		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	37.886,00	37.886,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	13.515.502,15	15.792.340,64		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.258.000,00	6.258.000,00		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	(12.455.008,54)	(10.127.168,15)		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ιδιοκτητών μητρικής (α))	(6.197.008,54)	(3.869.168,15)		
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	--	--		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	(6.197.008,54)	(3.869.168,15)		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	0,00		
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.910.095,29	4.077.976,51		
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	413.202,68	781.355,56		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	13.389.212,72	14.802.176,71		
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	--	--		
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	19.712.510,69	19.961.508,78		
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	13.515.502,15	15.792.340,64		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)	30.6.2011	30.6.2010		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)	(3.869.168,15)	2.623.707,71		
Συγκεντρικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(2.327.840,39)	(2.452.755,55)		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.6.2011 και 30.6.2010 αντίστοιχα)	(6.197.008,54)	170.952,16		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)				
	1.1.-30.6.2011	1.1.-30.6.2010	1.4.-30.6.2011	1.4.-30.6.2010
Κύκλος Εργασιών	1.321.180,08	8.552.180,45	601.035,19	5.379.992,47
Μικτά Κέρδη / (Ζημιές)	(13.998,91)	1.831.171,34	(106.715,63)	1.171.928,01
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.982.928,13)	(2.192.207,18)	(1.118.632,25)	(631.515,13)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(2.162.899,53)	(2.396.291,76)	(1.214.196,61)	(758.674,92)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους (α)	(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(787.170,72)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(787.170,72)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	--	--	--	--
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(787.170,72)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	(2.327.840,39)	(2.452.755,55)	(1.352.779,62)	(787.170,72)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	--	--	--	--
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά	(0,1116)	(0,1176)	(0,0649)	(0,0377)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.723.406,97)	(1.917.722,57)	(989.508,73)	(487.824,17)

Θεσσαλονίκη, 25 Αυγούστου 2011

Ο Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
 Το μέλος του Δ.Σ.
 Αναστάσιος Γισαίης
 Κωνσταντίνος Γαρμπής
 Λάzaros Ακριπίδης
 Αισώπου 9, ΑΦΜ 036639247
 ΔΟΥ Α' Θεσ/νίκης, αρ. αδείας Α/23695

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε στις 31.12.2010.
- Ο τύπος της έκθεσης έλεγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών είναι «Με Σύμφωνη Γνώμη - Θέματα Έμφασης». Η έμφαση σχετίζεται α) με το γεγονός ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας είναι αρνητικά, όποτε και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/20 (σημ. 4.6.23 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης), και β) με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση, ενώ σημειώνεται ότι, λόγω του σημαντικού ύψους των συσσωρευμένων φορολογικών ζημιών εκτιμάται ότι δεν θα καταλογιστούν πρόσθετοι φόροι κατά τον έλεγχο της χρήσεως αυτής και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη (σημ. 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009 (σχετική αναφορά για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση παρατίθεται στην σημείωση 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Το προσωπικό της Εταιρίας στις 30.6.2011 ανέρχονταν σε 88 άτομα, έναντι 126 στις 30.6.2010.
- Επιδικάζει η υπό διαπραγμάτευση διαφοράς θα έχουν σημειήσει επιπρόσθετη στην οικονομική κατάσταση η λειτουργία της Εταιρίας και για τον λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη. Επίσης, από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2005-2009 δεν προκύπτουν επιπλέον φόροι εισοδήματος λόγω των μεγάλων ζημιών προηγούμενων χρήσεων και η Εταιρία εκτιμά ότι και για τη χρήση 2010 δεν θα προκύψουν επιπλέον φόροι και για τον λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη φόρου εισοδήματος (σημ. 4.6.22 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Η Εταιρία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία ύψους € 233,66 χιλ. (σημ. 4.6.17 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Επίσης, έχει διενεργήσει σωρευτικές προβλέψεις ύψους € 2.070,00 χιλ. για πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (σημ. 4.6.11 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. Οι συναλλαγές υπό τα στοιχεία α) έως και δ) αφορούν συναλλαγές με την EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ (σημ. 2.4 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Τα ποσά είναι σε χιλ. ευρώ:

α) Έσοδα	0,00	ε) Συναλλαγές και απαιτήσεις διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	89,07
β) Έξοδα	-5,18	στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
γ) Απαιτήσεις	0,11	ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
δ) Υποχρεώσεις	11.895,69		
- Από τις 12.4.2010, βάσει της απόφασης του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 9.4.2010 και κατ'εφαρμογή της παραγράφου 3.1.2.5 του Κανονισμού του Χ.Α., οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- Εντός της εξαμηνιαίας 2011, στο πλαίσιο περισταλούς των δαπανών, αποφασίστηκε η διακοπή λειτουργιών των καταστημάτων στην περιοχή της Καλλιθέας (Αθήνα), στο εμπορικό κέντρο Mediterranean Cosmos και στην Καλαμαριά (Θεσ/νίκη) καθώς και καταστήματα ήταν ζημιωμένα (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης). Για τον ίδιο λόγο τον Ιούλιο 2011 διακόπη η λειτουργία του καταστήματος στην περιοχή της Βουλιαγμένης (σημ. 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Τον Φεβρουάριο του 2011 η Εταιρία πρόβη σε πρόωγη επαναγορά και ταυτόχρονη επανεκμίσθωση του ακινήτου της στο Οραιοκάστρο συνολικού ύψους € 3,20 χιλ ευρώ με διάρκεια μίσθωσης 15 έτη και δικαίωμα επαναγοράς (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Τον Απρίλιο του 2011 η εταιρία «EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ» βασικός μέτοχος της «ΕΙΚΟΝΑ ΗΧΟΣ ΑΕΕ», κατέθεσε στο Πρωτοδικείο Θεσσαλονίκης αίτηση για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 (διαδικασία συνδιαλλαγής) και ταυτόχρονα, με προσωρινή διαταγή, ελήφθησαν προληπτικά μέτρα προστασίας της έναντι των πιστωτών. Τον Ιούλιο 2011 έγινε δεκτή η αίτηση της EXPERT ΕΛΛΑΣ ΑΕ για υπαγωγή της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007, διατάχθηκε το άνοιγμα της διαδικασίας συνδιαλλαγής και οριστική μεσοληθής (σημ. 2.1 και 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Η Επανεπιτηρητική Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23.5.2011 εξέλεξε νέο εξαιρετικά Διοικητικό Συμβούλιο ενώ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και την έκδοση 39.801.022 νέων μετόχων, με τιμή διάθεσης € 0,30, ποσού έως Ευρώ 11.940.306,60 χιλ, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με την επιφύλαξη του άρθρου 13α του Κ.Ν. 2190/1920 (σημ. 2.1 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).
- Τον Ιούλιο 2011 υπέβαλαν την παραίτησή τους 2 εκ των μελών του Δ.Σ. και τα οποία προβλέπεται να αντικατασταθούν (σημ. 4.6.21 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης).

Τα Στοιχεία και Πληροφορίες περιόδου 1.1.-30.6.2011 και η παρούσα Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση η οποία περιέχει τις ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1.1.-30.6.2011 και την Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης του Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή περιόδου 1.1.-30.6.2011, είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.e-h.gr>.