

ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01/01/2010 - 31/12/2010 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. την 24/03/2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.techol.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Για την ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|--|-----------|
| <u>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....</u> | <u>3</u> |
| <u>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....</u> | <u>6</u> |
| <u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....</u> | <u>8</u> |
| <u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</u> | <u>9</u> |
| <u>9</u> | |
| <u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....</u> | <u>11</u> |
| <u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</u> | <u>13</u> |
| <u>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</u> | <u>15</u> |
| <u>1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....</u> | <u>15</u> |
| <u>2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</u> | <u>16</u> |
| <u>2.1. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων.....</u> | <u>16</u> |
| <u>2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....</u> | <u>23</u> |
| <u>3. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ.....</u> | <u>25</u> |
| <u>3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....</u> | <u>25</u> |
| <u>3.2. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....</u> | <u>25</u> |
| <u>3.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....</u> | <u>25</u> |
| <u>3.4. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών.....</u> | <u>25</u> |
| <u>3.5. Μισθώσεις.....</u> | <u>26</u> |
| <u>3.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....</u> | <u>27</u> |
| <u>3.6.1. Δάνεια και Απαιτήσεις.....</u> | <u>27</u> |
| <u>3.6.2. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία ή Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....</u> | <u>28</u> |
| <u>3.6.3. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.....</u> | <u>28</u> |
| <u>3.6.4. Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις.....</u> | <u>29</u> |
| <u>3.7. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος.....</u> | <u>29</u> |
| <u>3.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.....</u> | <u>29</u> |
| <u>3.9. Ίδια Κεφάλαια.....</u> | <u>30</u> |
| <u>3.10. Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία.....</u> | <u>30</u> |
| <u>4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....</u> | <u>33</u> |
| <u>4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....</u> | <u>33</u> |
| <u>4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....</u> | <u>34</u> |
| <u>4.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....</u> | <u>34</u> |
| <u>4.4. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....</u> | <u>34</u> |
| <u>4.5. Λοιπές απαιτήσεις.....</u> | <u>35</u> |
| <u>4.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....</u> | <u>35</u> |
| <u>4.7. Μετοχικό Κεφάλαιο.....</u> | <u>35</u> |
| <u>4.8. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....</u> | <u>36</u> |
| <u>4.9. Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων.....</u> | <u>37</u> |

| | |
|---|-----------|
| <u>4.10. Δανειακές υποχρεώσεις.....</u> | <u>38</u> |
| <u>4.11. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....</u> | <u>39</u> |
| <u>4.12. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....</u> | <u>39</u> |
| <u>4.13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....</u> | <u>40</u> |
| <u>4.14. Κύκλος εργασιών.....</u> | <u>40</u> |
| <u>4.15. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία.....</u> | <u>40</u> |
| <u>4.16. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....</u> | <u>41</u> |
| <u>4.17. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα.....</u> | <u>41</u> |
| <u>4.18. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....</u> | <u>42</u> |
| <u>4.19. Φόρος εισοδήματος.....</u> | <u>42</u> |
| <u>5. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ.....</u> | <u>43</u> |
| <u>5.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</u> | <u>43</u> |
| <u>5.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη.....</u> | <u>43</u> |
| <u>5.3. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....</u> | <u>44</u> |
| <u>5.4. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....</u> | <u>44</u> |
| <u>5.5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....</u> | <u>44</u> |
| <u>6. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....</u> | <u>45</u> |
| <u>6.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....</u> | <u>45</u> |
| <u>6.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου.....</u> | <u>45</u> |
| <u>6.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου.....</u> | <u>46</u> |
| <u>6.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....</u> | <u>46</u> |
| <u>7. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....</u> | <u>48</u> |
| <u>8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....</u> | <u>48</u> |

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2010 της εταιρείας μας ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε., ήτοι τον ισολογισμό, την κατάσταση Αποτελεσμάτων, την κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, μαζί με την παρούσα έκθεση που αφορά στην διαχειριστική περίοδο από 01/01/2010 έως 31/12/2010 για να ζητήσουμε την έγκρισή σας. Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ανασκόπηση σημαντικών γεγονότων

Το 2010 ήταν το τέταρτο έτος πλήρους λειτουργίας της μαρίνας. Σε ότι αφορά στους ελλειμνισμούς, η χρήση χαρακτηρίζεται ως ικανοποιητική. Αναφορικά με την μίσθωση χερσαίων χώρων, κατά το έτος 2010 έφθασαν στα επιθυμητά επίπεδα καλύπτοντας σημαντικό τμήμα των προς διάθεση χώρων της μαρίνας.

Η εταιρεία έχει υποβάλλει προσφυγή, που εκκρεμεί, κατά της απόφασης της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Υπ.Οι.Ο., η οποία στη συνεδρίαση της 05/12/2008 για την έγκριση ολοκλήρωσης του έργου, ενέκρινε μικρότερες επενδυτικές δαπάνες κατά το ποσό των € 0,52 εκατ. Με την προσφυγή της αυτή, η εταιρεία διεκδικεί το δικαιούμενο ποσό της αναλογούσας επιχορήγησης της προαναφερόμενης περικοπής, ύψους € 0,18 εκατ.

Επιπρόσθετα εταιρεία έχει υποβάλλει, από τις 23/11/2009 στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων, Επενδυτικό σχέδιο που αφορά στην αναβάθμιση και στον εκσυγχρονισμό της τουριστικής μαρίνας ΣΑΜΟΥ, προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004. Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των € 8,28 εκατ. και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό € 2,48 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού. Το εν λόγω Επενδυτικό Σχέδιο βρίσκεται σε αναμονή των αποτελεσμάτων αξιολόγησης από την αρμόδια Γνωμοδοτική Επιτροπή του Υπουργείου.

Σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής εταιρείας της 3ης Αυγούστου 2009 αλλά και σχετικών αποφάσεων των αντιστοίχων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των παρακάτω εταιρειών:

- Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», «ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», «ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» & «ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», στις συνεδριάσεις τους της 25ας Ιουνίου 2010, απεφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την εταιρεία μας «ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» (Απορροφώσα) των υπολοίπων 3 εταιρειών (απιρροφούμενες), σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68-77 του Κ. Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993.
- Ακολούθως τα Διοικητικά Συμβούλια των προαναφερόμενων θυγατρικών εταιρειών, στις συνεδριάσεις τους της 4ης Οκτωβρίου 2010, απεφάσισαν και ενέκριναν το - από κοινού συνταχθέν

- Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση, το οποίο υπεγράφη αυθημερόν από τους ειδικά εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους αυτών.
- Στη συνέχεια και μετά από σχετικές προσκλήσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των προαναφερόμενων αυτών εταιρειών, οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους, στις συνεδριάσεις τους της 10ης Δεκεμβρίου 2010, απεφάσισαν και ενέκριναν: α) τη συγχώνευση με απορρόφηση από την εταιρεία μας «ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» των εταιρειών «ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», «ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» & «ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», β) το από κοινού συνταχθέν - από το Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών - Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και γ) τον ορισμό εκπροσώπων τους για την υπογραφή της προβλεπόμενης Συμβολαιογραφικής Πράξης Συγχώνευσης.
- Η προβλεπόμενη Συμβολαιογραφική Πράξη Συγχώνευσης, υπεγράφη από τους ειδικά εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους στις 13/12/2010
- Τέλος με την 23/12/2010 απόφαση της οικείας Νομαρχίας αντίστοιχα, ενεκρίθη η ως άνω συγχώνευση με απορρόφηση.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Οι πωλήσεις της εταιρείας κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε € 500 χιλ. έναντι € 469 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2009, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2010 διαμορφώθηκαν ζημιογόνα και ανήλθαν σε € 577 χιλ. έναντι επίσης ζημιών € 1.492 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2009.

Τα αποτελέσματα μετά φόρων της κλειόμενης χρήσης 2010 διαμορφώθηκαν επίσης ζημιογόνα και ανήλθαν σε € 594 χιλ. έναντι ζημιών € 1.582 της προηγούμενης χρήσης 2009.

Διαχείριση κινδύνων

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Επιπρόσθετα η εταιρεία κατέχει διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της. Πολιτική της εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων.

Πιστωτικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει ουσιαστική έκθεση σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και πιστωτικό κίνδυνο, καθώς οι πωλήσεις σε σημαντικό ποσοστό είναι σε ιδιώτες και πραγματοποιούνται ως επί το πλείστον τοις μετρητοίς, ούτε δε, αξιόλογου μεγέθους συναλλαγές με χώρες του εξωτερικού, πραγματοποιούνται.

Κίνδυνος Μεταβολών Εύλογης Αξίας Λόγω Μεταβολών των Επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της εταιρείας επηρεάζονται, αλλά όχι σε σημαντικό βαθμό, από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η εταιρεία δεν έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία, η δε

πολιτική της, είναι να διατηρεί περίπου το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου. Στην λήξη της διαχειριστικής περιόδου το σύνολο του δανεισμού ήταν σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από δανειακές υποχρεώσεις αλλά και από υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Προοπτικές

Μετά και την τέταρτη χρονιά πλήρους εκμετάλλευσης της εν λόγω Μαρίνας οι ελλιμενισμοί, όπως αναφέρθηκε και νωρίτερα, κρίνονται ικανοποιητικοί. Προβλέπεται, πάντως, παρά την περίοδο κρίσης να έχουν σχετική άνοδο, κυρίως λόγω της ανταγωνιστικής τιμολογιακής πολιτικής, αλλά και του ιδιαίτερου ενδιαφέροντος εταιρειών ναυλώσεων σκαφών αναψυχής (chartering), τόσο από το εξωτερικό όσο και από το εσωτερικό.

Άλιμος 24 Μαρτίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κων/νος Στέγγος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΕΛΗΓΙΑΝΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Βασ. Κωνσταντίνου 44, 116 35, Αθήνα
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

| <i>Ποσά σε € ' </i> | <i>σημ.</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό | | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 4.1 | 6.727.747 | 7.204.947 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 4.2 | 0 | 1.709 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις | 4.3 | 1.076 | 1.076 |
| Σύνολο | | 6.728.823 | 7.207.733 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις | 4.4 | 787.306 | 482.808 |
| Λοιπές Απατήσεις | 4.5 | 441.501 | 457.887 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 4.6 | 112.549 | 568.734 |
| Σύνολο | | 1.341.356 | 1.509.429 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 8.070.179 | 8.717.162 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.7 | 586.858 | 586.858 |
| Αποτελέσματα εις νέο | | (3.295.824) | (2.701.892) |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | (2.708.966) | (2.115.034) |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 4.8 | 100.633 | 87.467 |
| Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων | 4.9 | 1.934.143 | 2.059.866 |
| Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις | 4.10 | 4.698.520 | 4.833.029 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.11 | 1.848.120 | 2.862.295 |
| Σύνολο | | 8.581.416 | 9.842.656 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | 4.12 | 1.797.695 | 480.067 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 11.217 | 0 |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις | 4.10 | 130.303 | 268.546 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.13 | 258.514 | 240.927 |
| Σύνολο | | 2.197.729 | 989.540 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | 10.779.145 | 10.832.197 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 8.070.179 | 8.717.162 |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

| <i>Ποσά σε € '</i> | σημ. | 01/01 - 31/12/2010 | 01/01 - 31/12/2009 |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| Κύκλος εργασιών | 4.14 | 499.947 | 469.188 |
| Κόστος πωλήσεων | 4.15 | (1.698.856) | (1.793.898) |
| Μικτό κέρδος | | (1.198.909) | (1.324.709) |
| Έξοδα διοίκησης | 4.15 | (108.389) | (239.906) |
| Έξοδα διάθεσης | 4.15 | 0 | (403) |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | 4.16 | (932) | (152.487) |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 4.16 | 627.082 | 463.168 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (681.148) | (1.254.337) |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 4.17 | (186.580) | (240.943) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 4.17 | 1.933 | 6.288 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 4.18 | 288.359 | (2.619) |
| Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων | | (577.436) | (1.491.610) |
| Έξοδο φόρου | 4.19 | (16.495) | (90.088) |
| Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους | | (593.931) | (1.581.698) |
| <i>Ποσά σε € '000</i> | | 01/01 - 31/12/2010 | 01/01 - 31/12/2009 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) | | | |
| Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών | | 0 | 763.314 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | 0 | 664.113 |
| Διαγραφή μετοχικού κεφαλαίου λόγω σύγχυσης | | 0 | 27.975 |
| Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | | 0 | (4.211) |
| Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου μετά φόρων | | 0 | 1.451.190 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου | | (593.931) | (130.508) |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ / μετοχή) | | (20,2017) | (53,7993) |
| Αριθμός μετοχών | | 29.400 | 29.400 |

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

| <i>Ποσά σε € '</i> | σημ. | 01/01 - 31/12/2009 | 01/01 - 31/12/2009 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Κέρδη/ζημίες προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | (A) | (202.268) | (760.514) |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | (681.148) | (1.254.337) |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων | | (577.436) | (1.491.610) |
| Κέρδη χρήσης μετά από φόρους | | (593.931) | (1.581.698) |

(Α) ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ: ΚΕΡΔΗ/ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

| <i>Ποσά σε € '</i> | 01/01 - 31/12/2009 | 01/01 - 31/12/2009 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Κέρδη προ φόρων | (577.436) | (1.491.610) |
| Πλέον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | (103.712) | 237.273 |
| Πλέον: Επενδυτικά αποτελέσματα | 0 | 0 |
| Πλέον: Αποσβέσεις | 478.880 | 493.823 |
| Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | (202.268) | (760.514) |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

| <i>Ποσά σε € '</i> | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
|--|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Υπόλοιπο την 31/12/2008 | 1.000.000 | (2.984.526) | (1.984.526) |
| Ζημιές Περιόδου | 0 | (1.581.698) | (1.581.698) |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2009 | | | |
| Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών | 0 | 763.314 | 763.314 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 664.113 | 0 | 664.113 |
| Μείωση μετοχικού κεφαλαίου | (1.077.255) | 1.077.255 | 0 |
| Διαγραφή μετοχικού κεφαλαίου λόγω σύγχυσης | 0 | 27.975 | 27.975 |
| Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | 0 | (4.211) | (4.211) |
| Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια | (413.142) | 1.864.332 | 1.451.190 |
| Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης | (413.142) | 282.634 | (130.508) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 586.858 | (2.701.892) | (2.115.034) |

| <i>Ποσά σε € '</i> | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο ιδίων κεφαλαίων |
|---|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Υπόλοιπο την 31/12/2009 | 586.858 | (2.701.892) | (2.115.034) |
| <i>Ζημιές Περιόδου</i> | 0 | (593.931) | (593.931) |
| Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2010 | | | |
| Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών | 0 | 0 | 0 |
| <i>Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης</i> | 0 | (593.931) | (593.931) |
| Υπόλοιπο την 31/12/2010 | 586.858 | (3.295.824) | (2.708.966) |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

| <i>Ποσά σε € ' </i> | σημ. | 01/01 - 31/12/2010 | 01/01 - 31/12/2009 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου (Προ φόρου) | | (577.436) | (1.491.610) |
| Προσαρμογές στα Κέρδη | (i) | 258.116 | 613.099 |
| | | (319.320) | (878.511) |
| Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης | | | |
| (Αύξηση) / μείωση εμπορικών απατήσεων | | (269.130) | (327.296) |
| (Αύξηση) / μείωση λοιπών απατήσεων | | (115.562) | 1.274.888 |
| Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων | | 947.906 | 149.733 |
| | | 563.214 | 1.097.326 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | 243.894 | 218.815 |
| μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος | | (5.279) | 0 |
| μείον: Καταβληθέντες τόκοι | | 0 | (78.647) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | 238.615 | 140.168 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | | (15.644) | (29.745) |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | | 0 | 0 |
| Επίδραση από απορρόφηση εταιρειών | | (219.092) | 0 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | (234.736) | (29.745) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Δάνεια αναληφθέντα | | 0 | (26.011) |
| Αποπληρωμή δανεισμού | | (396.223) | (260.970) |
| Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | | (20.084) | (68.597) |
| Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις | | 0 | 0 |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | | 1.933 | 6.288 |
| Τόκοι πληρωθέντες | | (41.481) | (6.728) |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | | (4.211) | 0 |
| Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (460.066) | (356.018) |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | (456.185) | (245.595) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου | | 568.734 | 791.833 |
| Ταμειακά διαθέσιμα από συγχώνευση εταιρειών | | 0 | 22.496 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου | | 112.549 | 568.734 |

(i) ΟΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑΛΥΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΞΗΣ:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | <i>σημ.</i> | 01/01 - 31/12/2010 | 01/01 - 31/12/2009 |
|--|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <i><u>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</u></i> | | | |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων | | 477.171 | 490.493 |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων | | 1.709 | 3.330 |
| Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό | | 8.669 | 7.854 |
| Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις | | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων πάγιου ενεργητικού | | (125.722) | (125.722) |
| (Κέρδη) / ζημιές προεξόφλησης μακροπρόθεσμων ενδοεταιρικών υπολοίπων | | (291.310) | 0 |
| Έσοδα τόκων | | (1.933) | (6.288) |
| Έξοδα τόκων | | 189.532 | 243.432 |
| Σύνολο | | 258.116 | 613.099 |

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η εταιρεία "ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε." ιδρύθηκε στην Αθήνα το 2001 (ΦΕΚ 2623/09.05.2001).

Η έδρα της εταιρείας είναι στο Δήμο Αλίμου, του νομού Αττικής, επί της οδού Σολωμού 20. Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται από το καταστατικό της σε 43 έτη ενώ μπορεί να παραταθεί μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Α. Στέγγος, Πρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος

Ζωή Κ. Στέγγου, Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Ανδρέας Κ. Στέγγος, Β' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Νικόλαος Δ. Σταθάκης, μέλος

Αθανάσιος Ν. Κλαπαδάκης, μέλος

Παναγιώτης Ν. Καζαντζής, μέλος

Βασίλειος Χ. Τσίλης, μέλος

Ιωάννης Κ. Αρφάνης μέλος

Μαριάννα Κ. Στέγγου, μη εκτελεστικό μέλος

Εποπτεύουσα αρχή

Περιφέρεια Αττικής Γενική Δ/ση Ανάπτυξης ΠΕ Νότιου Τομέα

Αριθμός φορολογικού μητρώου

999984027

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών

48899/01NT/B/01/82

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

EFG EUROBANK

MILLENNIUM BANK

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ

Νομικοί Σύμβουλοι

Σταμούλης Γεώργιος

Ελεγκτές

Grant Thornton S.A.

Πληροφορίες για την μητρική εταιρεία

Μητρικής της εταιρείας είναι η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. η οποία συμμετέχει κατά την 31/12/2010 με ποσοστό 97,20% στο μετοχικό κεφάλαιο της και έχει έδρα στην Ελλάδα.

Φύση δραστηριοτήτων

Η εταιρεία ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ έχει ως αντικείμενο εργασιών την μελέτη κατασκευή, διαχείριση και εκμετάλλευση της τουριστικής μαρίνας Πυθαγορείου Σάμου.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών του όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2010 ελήφθησαν υπόψη για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 2.2.

Λόγω της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης με απορρόφηση, σύμφωνα με τον Ν.2166/1993, των εταιρειών «ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.», «ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» & «ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» από την εταιρεία «ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.» και για λόγους συγκριτικούς τα στοιχεία του 2009 αναμορφώθηκαν και περιλαμβάνουν και τα δεδομένα των ως άνω συγχωνευθεισών εταιρειών.

2.1. Νέα πρότυπα, διερμηνείες και αντικατάσταση υφιστάμενων προτύπων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2010. Στην παράγραφο 2.1.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2010 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες της Εταιρείας. Στην παράγραφο 2.1.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

2.1.1 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2009 – μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου ΔΛΠ 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2010 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Ετήσιες βελτιώσεις 2008**

ΔΠΧΑ 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες: Διευκρινίζεται το γεγονός ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας θυγατρικής κατατάσσονται ως κατεχόμενα για πώληση, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5, ακόμη και στην περίπτωση που η εταιρία, μετά από πώληση, εξακολουθεί να διατηρεί μη ελέγχουσα συμμετοχή στη θυγατρική.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών μεταξύ εταιριών του ιδίου ομίλου και πως αυτές αντιμετωπίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

- **ΔΛΠ 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταμιζόμενου στοιχείου.

Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστική αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του

πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

2.1.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΧΠΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση καθώς αναμένεται να υπάρξει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστον κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της

χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **ΔΛΠ 32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 12-(Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος».**

Η Τροποποίηση εισάγει μια πρακτική καθοδήγηση αναφορικά με την ανάκτηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται λογιστικά στην εύλογη αξία ή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τα όσα ορίζει το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις — Τροποποιήσεις αναφορικά με πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις μεταφορών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων»**

Οι τροποποιήσεις θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τις μεταφορές που πραγματοποιούνται μεταξύ των ομάδων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των πιθανών επιπτώσεων των τυχόν κινδύνους που ενδέχεται να παραμείνουν στην οικονομική οντότητα που μεταβιβάζονται τα περιουσιακά στοιχεία. Με βάση την τροποποίηση απαιτούνται πρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν ένα δυσανάλογο μεγάλο ποσοστό των συναλλαγών μεταφοράς πραγματοποιούνται στο τέλος μιας περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ για το 2010 –μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η εταιρία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

Η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

• Κρίσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 3 "Βασικές λογιστικές αρχές", αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από την εταιρεία.

• Φόροι εισοδήματος

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η διοίκηση της εταιρείας αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος

και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Η εταιρεία προχώρησε κατά την εξεταζόμενη χρήση στην απεικόνιση της επίδρασης από τη μείωση των φορολογικών συντελεστών στην αναβαλλόμενη φορολογία. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τον Ν.3697/25.09.2008 ο φορολογικός συντελεστής βάσει του οποίου υπολογίζεται ο φόρος επί των κερδών των εταιρειών μειώνεται σταδιακά κατά μία ποσοστιαία μονάδα κάθε έτος από το 2010 έως και το 2014, όπου θα ανέρχεται σε 20%. Ανάλυση της επίδρασης της μεταβολής των συντελεστών καθώς και η πρόβλεψη (έξοδο χρήσεως) για ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο ανέλεγκτων χρήσεων περιλαμβάνονται στην σημείωση 5.4.

- **Προβλέψεις**

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

- **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2010. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον. Ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για την εταιρεία η 1η Ιανουαρίου 2004.

3. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΩΝ

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

3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι αποσβέσεις των στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται αρχικά σε μείωση του σχηματισθέντος αποθεματικού εύλογης αξίας (εάν υπάρχει για το αντίστοιχο πάγιο) το οποίο απεικονίζεται σε λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε προκύψασα απομείωση πέρα από το σχηματισθέν αποθεματικό για το συγκεκριμένο πάγιο, αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

3.2. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

3.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές και από τη μετατροπή των υπολοίπων λογαριασμών με συναλλαγματικές ισοτιμίες τέλους χρήσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων στο κονδύλι "Άλλα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα", εκτός από το σκέλος του κέρδους ή της ζημίας του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

3.4. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Το έσοδο επιμετρείται στην

εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Ελλιμενισμός σκαφών

Τα έσοδα παροχής υπηρεσιών από την μαρίνα αναγνωρίζονται κατά την διάρκεια του ελλιμενισμού των σκαφών με βάση την πραγματική παραμονή τους. Καταγράφεται η είσοδος και η έξοδος των σκαφών και τιμολογείται το χρονικό διάστημα παραμονής σύμφωνα με προκαθορισμένες τιμές που προκύπτουν από υπογεγραμμένες συμβάσεις καθώς επίσης και από τιμοκατάλογο υπηρεσιών.

Έσοδα από τόκους

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

Αναγνώριση εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος σε δεδουλευμένη βάση.

Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού θα αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

3.5. Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρεία, όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η αποσβεστέα αξία των παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση κατανέμεται σε συστηματική και ομοιόμορφη βάση κατά τη διάρκεια των ετών που τα πάγια αυτά αναμένεται να χρησιμοποιηθούν, σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, η οποία ακολουθείται και για τα ιδιόκτητα πάγια. Όταν υπάρχει βεβαιότητα ότι η εταιρεία θα αποκτήσει την κυριότητα των παγίων αυτών κατά τη λήξη της μίσθωσης,

αναμενόμενη περίοδος χρήσης λαμβάνεται η ωφέλιμη ζωή των παγίων αυτών, ενώ σε αντίθετη περίπτωση τα πάγια αυτά αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ισόποσα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

3.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία, και
- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαχωρίζονται σε διαφορετικές κατηγορίες από την διοίκηση ανάλογα με τα χαρακτηριστικά και τον σκοπό για τον οποίο το μέσο αποκτήθηκε. Η κατηγορία στην οποία κατατάσσεται κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διαφοροποιείται από τις υπόλοιπες καθώς ανάλογα με την κατηγορία στην οποία θα καταχωρηθεί το μέσο, ισχύουν διαφορετικοί κανόνες όσον αφορά στην αποτίμηση του αλλά και στον τρόπο αναγνώρισης κάθε προσδιοριζόμενου αποτελέσματος είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.6.1. Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την

γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

3.6.2. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία ή Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ή χρηματοοικονομική υποχρέωση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται είτε σαν διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς είτε προσδιορίζονται από την εταιρεία ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική τους αναγνώριση. Επιπλέον, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης ταξινομούνται ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς.

Εάν ένα συμβόλαιο εμπεριέχει ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η εταιρεία προσδιορίζει ολόκληρο το σύνθετο συμβόλαιο σαν χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εκτός και εάν το ενσωματωμένο παράγωγο δεν τροποποιεί σημαντικά τις ταμιακές ροές που σε διαφορετική περίπτωση θα απαιτούσε το συμβόλαιο ή διαχωρισμός του ενσωματωμένου παραγώγου (των ενσωματωμένων παραγώγων) από το συμβόλαιο απαγορεύεται. Ακολούθως της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σ' αυτήν την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είχαν αρχικώς αναγνωρισθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν σε άλλη κατηγορία.

3.6.3. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ταξινομούνται σαν διαθέσιμα προς πώληση ή δεν πληρούν τα κριτήρια να ταξινομηθούν σε άλλες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εντάσσονται στην κατηγορία αυτήν αποτιμώνται στην εύλογη αξία, εφόσον αυτή μπορεί να προσδιορισθεί αξιόπιστα, με τις μεταβολές στην αξία τους να αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια, μετά από τον υπολογισμό κάθε επίδρασης από φόρους.

Κατά την πώληση ή την απομείωση των διαθέσιμων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, τα σωρευτικά κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σε περίπτωση απομείωσης, το ποσό των σωρευτικών ζημιών που μεταφέρεται από την καθαρή θέση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα συνίσταται στην διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης (μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίων και των αποσβέσεων) και της εύλογης αξίας μείον κάθε ζημιά απομείωσης που έχει προηγουμένως αναγνωρισθεί.

Οι ζημιές απομείωσης που είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο κατατασσόμενο ως διαθέσιμο προς πώληση δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Οι ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις προηγούμενων χρήσεων και οι οποίες προέρχονταν από απομείωση χρεωστικών τίτλων αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων, εάν η αύξηση (αναστροφή απομείωσης) σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης στην κατάσταση των αποτελεσμάτων.

3.6.4. Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις

Οι διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με καθορισμένες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές και καθορισμένη λήξη. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία χαρακτηρίζονται σαν διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις εφόσον η Διοίκηση της εταιρείας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Η εταιρεία κατά την 31/12/2009 δεν είχε στην κατοχή της διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις που εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αποσβεσμένο κόστος είναι το ποσό στο οποίο αρχικά επιμετρήθηκε το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή η χρηματοοικονομική υποχρέωση μετά την αφαίρεση των αποπληρωμών κεφαλαίου, πλέον ή μείον τη συσσωρευμένη απόσβεση κάθε διαφοράς μεταξύ του αρχικού αυτού ποσού και του καταβλητέου στη λήξη ποσού υπολογιζόμενη με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και μετά την αφαίρεση κάθε υποτίμησης. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

Επιπλέον, εάν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο έχει υποστεί μείωση της αξίας του, τότε η επένδυση αποτιμάται στην παρούσα αξία των προβλεπόμενων ταμιακών ροών της και κάθε διαφορά με την λογιστική αξία της επένδυσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα ως ζημία.

3.7. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος

Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση / υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για τη χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

3.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές

καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

3.9. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Οι προνομιούχες μετοχές που παρουσιάζουν χαρακτηριστικά υποχρέωσης αναγνωρίζονται στον ισολογισμό σαν χρηματοοικονομική υποχρέωση, καθαρή από το κόστος συναλλαγής. Έτσι, η διανομή μερίσματος, για μετοχές που αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου στις υποχρεώσεις, αναγνωρίζεται ως δαπάνη τόκων στα αποτελέσματα.

Τα στοιχεία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που α) δημιουργούν χρηματοοικονομική υποχρέωση της οικονομικής οντότητας και β) παρέχουν ένα δικαίωμα προαίρεσης στον κάτοχο του μέσου να το μετατρέψει σε συμμετοχικό τίτλο της οικονομικής οντότητας, αναγνωρίζονται ξεχωριστά σαν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι.

Αν μία οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (ίδιες μετοχές) αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Τα δικαιώματα προαίρεσης εργαζομένων ακόμη πιστώνονται στο πρόσθετο καταβεβλημένο κεφάλαιο μέχρι τα σχετικά δικαιώματα να ασκηθούν.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στο αποθεματικό μετατροπής. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

3.10. Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για την εταιρεία ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονίσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

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

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

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

Το προ-φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανakλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμιακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

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

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

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρούσων δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολούθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωρισθεί, μείον κάθε απόσβεση.

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για την εταιρεία που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | Κτίρια | Μηχ/κός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσ εις υπό εκτέλεση | Σύνολο |
|---|------------------|-------------------------------|----------------------------|---|--|------------------|
| Κόστος κτήσης την 31/12/2008 | 7.279.579 | 1.128.853 | 42.000 | 18.959 | 0 | 8.469.391 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (647.582) | (238.105) | (26.775) | (6.937) | 0 | (919.399) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008 | 6.631.996 | 890.748 | 15.225 | 12.022 | 0 | 7.549.992 |
| Προσθήκες | 0 | 1.327 | 6.450 | 8.473 | 13.495 | 29.746 |
| Μεταφορές αξίας από συγχωνευση | 250.603 | 71.380 | 5.576 | 17.392 | 0 | 344.951 |
| Μεταφορές αποσβέσεων από συγχωνευση | (79.787) | (157.869) | (5.576) | (17.392) | 0 | (260.623) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (323.893) | (124.477) | (6.664) | (4.084) | 0 | (459.118) |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2009 | 7.530.182 | 1.201.560 | 54.026 | 44.824 | 13.495 | 8.844.088 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (1.051.262) | (520.451) | (39.015) | (28.413) | 0 | (1.639.141) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009 | 6.478.919 | 681.109 | 15.011 | 16.412 | 13.495 | 7.204.947 |
| Προσθήκες | 0 | 14.940 | 0 | 704 | 0 | 15.644 |
| Μεταφορές | 13.495 | 0 | 0 | 0 | (13.495) | 0 |
| Αποσβέσεις χρήσης | (448.037) | (32.928) | (7.267) | (4.610) | 0 | (492.843) |
| Κόστος κτήσης την 31/12/2010 | 7.543.677 | 1.216.500 | 54.026 | 45.528 | 0 | 8.859.731 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (1.499.299) | (553.379) | (46.282) | (33.023) | 0 | (2.131.984) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010 | 6.044.377 | 663.121 | 7.744 | 12.505 | 0 | 6.727.747 |

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, με εξαίρεση τα πάγια που αφορούν χρηματοδοτικές μισθώσεις, δεν έχουν ασφαλιστική κάλυψη.

Η εταιρεία έχει αποκτήσει μηχάνημα (TRAVEL LIFT) με σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης η οποία και ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης. Η λογιστική αξία του παγίου αυτού, η οποία περιλαμβάνεται στους πίνακες που προηγήθηκαν, αναλύεται παρακάτω:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | Μηχάνηματα & Λοιπός Εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|---|----------------|
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2008 | 195.995 | 195.995 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (34.481) | (34.481) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008 | 161.514 | 161.514 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | (21.777) | (21.777) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2008 | 195.995 | 195.995 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (56.258) | (56.258) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009 | 139.737 | 139.737 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Μεταφορές | (139.737) | 0 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | 0 | 0 |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2009 | 0 | 0 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | 0 | 0 |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010 | 0 | 0 |

4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την εταιρεία αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i> | Computer Software | Σύνολο |
|---|--------------------------|---------------|
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2007 | 11.100 | 11.100 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (6.061) | (6.061) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008 | 5.039 | 5.039 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Μεταφορές | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | (3.330) | (3.330) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2008 | 11.100 | 11.100 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (9.391) | (9.391) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009 | 1.709 | 1.709 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Μεταφορές | 0 | 0 |
| Αποσβέσεις Χρήσης | (1.709) | (1.709) |
| Κόστος Κτήσης την 31/12/2009 | 11.100 | 11.100 |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις | (11.100) | (11.100) |
| Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2010 | 0 | 0 |

4.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Δοσμένες εγγυήσεις | 1.076 | 1.076 |
| Σύνολο | 1.076 | 1.076 |

4.4. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες καθώς και των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων για την εταιρεία παρατίθεται ως ακολούθως:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Πελάτες | 507.778 | 482.808 |
| Επαγές εισπρακτές | 279.528 | 0 |
| Σύνολο | 787.306 | 482.808 |

4.5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Παρακρατημένοι φόροι | 45.424 | 4.695 |
| Λοιποί χρεώστες | 1.578 | 6.437 |
| Απαιτήσεις από επενδυτικά προγρ/τα | 190.955 | 190.955 |
| Προκαταβολές προμηθευτών | 179.485 | 102.854 |
| Απαιτήσεις ΦΠΑ | 20.693 | 152.947 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 3.365 | 0 |
| Σύνολο | 441.501 | 457.886 |

Η ενηλικίωση του συνόλου των απαιτήσεων (απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις και λοιπές απαιτήσεις) παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Λιγότερο από 3 μήνες | 441.501 | 11.054 |
| Μεταξύ 3 και 6 μηνών | 479.117 | 186.180 |
| Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους | 308.190 | 743.460 |
| Μεγαλύτερη του 1 έτους | 0 | 0 |
| Σύνολο | 1.228.807 | 940.694 |

4.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 41.092 | 105.963 |
| Διαθέσιμα στις τράπεζες | 71.457 | 462.771 |
| Σύνολο | 112.549 | 568.734 |

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

4.7. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 29.400 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 20,00 η κάθε μία. Το σύνολο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 586.858 και του οφειλόμενου σε € 1.141,92.

Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.

4.8. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η εταιρεία, δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής | 87.467 | 75.341 |
| Συνταξιοδοτικές παροχές | 13.166 | 12.126 |
| Σύνολο | 100.633 | 87.467 |
| | | |
| Χρεώσεις στα αποτελέσματα | | |
| Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές) | 13.166 | 12.126 |
| Σύνολο | 13.166 | 12.126 |

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί ως υποχρέωση στον ισολογισμό της εταιρείας είναι τα παρακάτω:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 90.268 | 89.833 |
| Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) | 10.365 | (2.366) |
| Σύνολο | 100.633 | 87.467 |

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως είναι τα παρακάτω:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 8.669 | 9.269 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 4.497 | 4.272 |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη | 0 | (22.650) |
| Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας | 0 | 20.406,00 |
| Άλλα έσοδα/έξοδα | 0 | 829,00 |
| Σύνολο | 13.166 | 12.126 |

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

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 5,30% | 5,02% |
| Μελλοντικές αυξήσεις τιμών | 3,00% | 4,00% |
| Πληθωρισμός | 2,50% | 2,50% |

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Θνησιμότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες.

Ανικανότητα: Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης λήφθηκαν υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελβετικό πίνακα EVK2000 για άνδρες και γυναίκες .

Ακολουθεί ανάλυση των παροχών προς το προσωπικό για την εταιρεία:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα | 587.161 | 584.106 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | 158.905 | 178.980 |
| Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις) | 8.669 | 7.854 |
| Σύνολο | 754.735 | 770.939 |

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την εταιρεία έχει ως εξής:

| Μέσος Όρος Προσωπικού | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Υπάλληλοι | 30 | 32 |

4.9. Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων.

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 2.059.866 | 2.185.589 |
| Προσθήκες | 0 | 0 |
| Μείωση επιχορηγήσεων | (125.723) | (125.723) |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσης | 1.934.143 | 2.059.866 |

Αφορά επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία με αντικείμενο επένδυσης τον εκσυγχρονισμό με την κατασκευή συμπληρωματικών έργων του τουριστικού λιμένα Πυθαγορείου Σάμου. Το κόστος της επένδυσης σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση ανέρχεται σε € 6.163 χιλ. και το ποσό της επιχορήγησης είναι € 2.311 χιλ. Από την αρμόδια υπηρεσία έχει πιστοποιηθεί η πρώτη και η δεύτερη φάση της επένδυσης και έχει εισπραχθεί συνολικό πόσο επιχορήγησης ύψους € 2.256 χιλ. Η εταιρεία υπέβαλλε προσφυγή κατά της απόφασης της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Υπ.Οι.Ο., η οποία στη συνεδρίασή της 05/12/2008 για την έγκριση ολοκλήρωσης του έργου, ενέκρινε μικρότερες επενδυτικές δαπάνες κατά το ποσό των € 0,52 εκατ. Με την προσφυγή της αυτή, η εταιρεία διεκδικεί το δικαιούμενο ποσό της αναλογούσας επιχορήγησης της προαναφερόμενης περικοπής, ύψους € 0,18 εκατ.

4.10. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Δάνειο Εμπορικής Τράπεζας | 34.395 | 310.587 |
| Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ | 4.664.125 | 4.522.442 |
| Σύνολο | 4.698.520 | 4.833.029 |

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Δάνειο Εμπορικής Τράπεζας | 130.303 | 248.462 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 0 | 20.084 |
| Σύνολο | 130.303 | 268.546 |

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων της εταιρείας είναι οι εξής:

Δανεισμός την 31/12/2010

| <i>Ποσά σε € '</i> | Δάνειο Εμπορικής Τράπεζας | Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ | Σύνολο δανεισμού |
|----------------------------|----------------------------------|--|--|-------------------------|
| Ένα έτος και λιγότερο | 130.303 | 0 | 0 | 130.303 |
| Μεταξύ ενός και πέντε ετών | 34.395 | 0 | 4.664.125 | 4.698.520 |
| Σύνολο | 164.698 | 0 | 4.664.125 | 4.828.823 |

Δανεισμός την 31/12/2009

| <i>Ποσά σε € ' </i> | Δάνειο Εμπορικής Τράπεζας | Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ | Σύνολο δανεισμού |
|----------------------------|--|--|--|-----------------------------|
| Ένα έτος και λιγότερο | 248.462 | 20.084 | 0 | 268.546 |
| Μεταξύ ενός και πέντε ετών | 0 | 0 | 4.833.029 | 4.833.029 |
| Σύνολο | 248.462 | 20.084 | 4.833.029 | 5.101.575 |

Οι κυριότεροι όροι της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε € '

| Ημερομηνία | Περιγραφή εξοπλισμού | Αξία (σε €) | Τιμή εξαγοράς (σε €) | Επιτόκιο | Σύνολο μισθίων | Διάρκεια μισθίου (μήνες) | Ποσό μισθώματος (σε €) | Λήξη |
|-------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| 11/4/2007 | Travel Lift | 195.995 | 0 | EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ +2,2% | 12 | 36 | 18.005 | 12/4/2010 |

4.11. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του κονδυλίου λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορά υπόλοιπο υποχρέωσης προς συνδεδεμένες εταιρείες,

Ποσά σε € '

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη | 1.848.120 | 2.862.295 |
| Σύνολο | 1.848.120 | 2.862.295 |

4.12. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Η ανάλυση των εμπορικών και συναφείς υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '

| | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Προμηθευτές | 45.806 | 126.495 |
| Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες | 1.511.372 | 279.829 |
| Επιταγές πληρωτέες | 820 | 0 |
| Επιταγές πληρωτέες σε συνδεδεμένες εταιρείες | 239.697 | 73.743 |
| Σύνολο | 1.797.695 | 480.067 |

Όλες οι συναφείς υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

4.13. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Προκαταβολές πελατών | 1.527 | 141.026 |
| Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα | 62.770 | 34.433 |
| Οφειλές σε ταμεία κοινωνικής ασφάλισης | 37.059 | 35.363 |
| Αμοιβές μελών Δ.Σ. πληρωτέες | 8.460 | 7.949 |
| Πιστωτές διάφοροι | 124.038 | 2.993 |
| Φόροι & τέλη | 20.932 | 15.468 |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 3.729 | 3.694 |
| Σύνολο | 258.514 | 240.927 |

4.14. Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας έχει ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Έσοδα από Ελλιμενισμό | 499.947 | 469.188 |
| Σύνολο | 499.947 | 469.188 |

4.15. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | | |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| | Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 746.066 | 9.869 | 755.935 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 129.582 | 47.080 | 176.662 |
| Παροχές τρίτων | 66.475 | 268 | 66.743 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 215.219 | 5.220 | 220.439 |
| Ασφάλιστρα | 0 | 14.300 | 14.300 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 23.359 | 208 | 23.567 |
| Φόροι - Τέλη | 262 | 5.844 | 6.106 |
| Διάφορα έξοδα | 54.685 | 9.927 | 64.612 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 463.208 | 15.672 | 478.880 |
| Σύνολο | 1.698.856 | 108.388 | 1.807.244 |

31/12/2009

| <i>Ποσά σε € ' </i> | Κόστος πωλήσεων | Έξοδα διοίκησης | Σύνολο |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 740.436 | 30.504 | 770.939 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 263.092 | 116.833 | 379.925 |
| Παροχές τρίτων | 61.996 | 10.058 | 72.054 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 211.756 | 10.080 | 221.836 |
| Ασφάλιστρα | 14.577 | 0 | 14.577 |
| Επισκευές και συντηρήσεις | 902 | 0 | 902 |
| Φόροι - Τέλη | 220 | 21.998 | 22.218 |
| Διάφορα έξοδα | 38.472 | 19.057 | 57.529 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 462.448 | 31.376 | 493.824 |
| Σύνολο | 1.793.898 | 239.906 | 2.033.804 |

4.16. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις | 451 | 1.828 |
| Λοιπά έξοδα | 480 | 150.659 |
| Σύνολο | 932 | 152.487 |

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | 494.257 | 337.034 |
| Λοιπά έσοδα | 132.825 | 126.134 |
| Σύνολο | 627.082 | 463.168 |

4.17. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρείας αφορούν πιστωτικούς τόκους τραπεζών και αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Τόκοι Τραπεζών | 1.933 | 6.288 |
| Σύνολο | 1.933 | 6.288 |

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων παροχών προσωπικού | 4.497 | 4.272 |
| Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων | 288 | 3.665 |
| Τόκοι τραπεζών | 181.796 | 233.006 |
| Σύνολο | 186.580 | 240.943 |

4.18. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας αφορούν διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών.

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Χρηματοοικονομικό έσοδο προεξόφλησ | (291.310) | 0 |
| Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών | 2.951 | 2.619 |
| Σύνολο | (288.359) | 2.619 |

4.19. Φόρος εισοδήματος

Για την τρέχουσα και την συγκρίσιμη χρήση δεν υπολογίσθηκε δαπάνη για φόρο εισοδήματος καθώς και οι δύο χρήσεις ήταν ζημιολύγες. Το υπόλοιπο του κονδυλίου αναλύεται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Φόρος χρήσης | 0 | 0 |
| Αναβαλλόμενος φόρος | 0 | 0 |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | 16.495 | 90.088 |
| Σύνολο | 16.495 | 90.088 |

5. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ**5.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Οι διεταιρικές πωλήσεις και αγορές κατά την τρέχουσα και την συγκρίσιμη χρήση αναλύονται ως εξής:

| <u>Παροχή υπηρεσιών</u> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 312.912 | 159.282 |
| Σύνολο | 312.912 | 159.282 |

| <u>Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών</u> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Μητρική | 0 | 0 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 191.683 | 256.720 |
| Σύνολο | 191.683 | 256.720 |

| <u>Λειτουργικές μισθώσεις</u> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Μητρική | 0 | 0 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 3.600 | 3.600 |
| Σύνολο | 3.600 | 3.600 |

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε. Τα εκκρεμή υπόλοιπα συνήθως διακανονίζονται τοις μετρητοίς.

5.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη

Οι διεταιρικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την τρέχουσα και την συγκρίσιμη χρήση αναλύονται ως εξής:

| <u>Εισπρακτέα</u> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Μητρική | 0 | 0 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 308.189 | 194.246 |
| Σύνολο | 308.189 | 194.246 |

| <u>Πληρωτέα</u> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Μητρική | 0 | 58.068 |
| Λοιπά συνδεδεμένα μέρη | 8.554.623 | 7.490.734 |
| Σύνολο | 8.554.623 | 7.548.802 |

5.3. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Απαιτήσεις

Βάση της σύμβασης μίσθωσης με την εταιρεία BOUTIQUE TRAVEL SERVICES A.E. (μισθώτρια), η εταιρεία έχει στην κατοχή της επιταγές της Μισθώτριας συνολικού ποσού 200.000,00 € ως εγγύηση.

Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

5.4. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά με τακτικό έλεγχο μέχρι και το 2006, ενώ έχει περαιώσει τις χρήσεις 2007 έως 2009. Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010.

5.5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Η εταιρεία κατά την χρήση του 2010 απασχολούσε 30 άτομα, ενώ το προσωπικό της για την χρήση 2009, με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου, ήταν 32 άτομα.

6. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κ.τ.λ.) και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες, υποχρεώσεις σε προμηθευτές / πιστωτές και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

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

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της εταιρείας,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται,
- Εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

6.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δε δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο, επομένως η έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους αξιολογείται από ανύπαρκτη έως εξαιρετικά χαμηλή, διότι όλες οι συναλλαγές της διενεργούνται σε Ευρώ. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί διαρκώς τους τυχόν συναλλαγματικούς κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών μέτρων. Πάντως, σε κάθε περίπτωση και αναφορικά με την τρέχουσα χρήση τέτοιος κίνδυνος δεν είναι ορατός.

6.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική της εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (Euribor). Την 31 Δεκεμβρίου 2010, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +/- 1% (2009: +/- 1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | | 31/12/2009 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 1,00% | -1,00% | 1,00% | -1,00% |
| Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου | (5.939) | 5.939 | (15.817) | 15.817 |
| Καθαρή Θέση | (5.939) | 5.939 | (15.817) | 15.817 |

6.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

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

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 112.549 | 568.734 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 1.228.807 | 940.695 |
| Σύνολο | 1.341.356 | 1.509.429 |

Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί η εταιρεία περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης, όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.

6.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

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

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την τρέχουσα και την συγκρίσιμη χρήση για την εταιρεία αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2010 | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | |
| | εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | 1 έως 5 έτη | αργότερο από 5 έτη |
| Εμπορικές Υποχρεώσεις | 45.806 | 1.751.889 | 0 | 0 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 246.325 | 12.189 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 292.131 | 1.764.078 | 0 | 0 |

| <i>Ποσά σε € ' </i> | 31/12/2009 | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| | Βραχυπρόθεσμες | | Μακροπρόθεσμες | |
| | εντός 6 μηνών | 6 έως 12 μήνες | 1 έως 5 έτη | αργότερο από 5 έτη |
| Εμπορικές Υποχρεώσεις | 70.067 | 410.000 | 0 | 0 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 230.427 | 10.500 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 300.494 | 420.500 | 0 | 0 |

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

7. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι στόχοι της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- Να εξασφαλίσει την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της (going-concern) και
- Να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

| <i>Ποσά σε € '</i> | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ίδια Κεφάλαια | (2.708.966) | (2.115.034) |
| Μείον: Διαθέσιμα | (112.549) | (568.734) |
| Σύνολο | (2.821.515) | (2.683.768) |

8. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν στην εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΑΛΙΜΟΣ, 24 ΜΑΡΤΙΟΥ 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η Α΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754

ΖΩΗ ΣΤΕΓΓΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342753

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ν. ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 020049

ΣΤΥΛΙΑΝΗ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 576787
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 29518