

ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 01/01/2012 - 31/12/2012 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. την 26/03/2013 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

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	14
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	16
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	16
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	17
3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	23
4. Βασικές Λογιστικές Αρχές	25
4.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	25
4.2. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.....	25
4.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα.....	25
4.4. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών	26
4.5. Μισθώσεις.....	26
4.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	27
4.6.1. Δάνεια και Απαιτήσεις.....	27
4.6.2. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία ή Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....	28
4.6.3. Διαθέσιμα προς πώληση Χρηματοοικονομικά Στοιχεία.....	28
4.6.4. Διακρατούμενες μέχρι την λήξη επενδύσεις.....	29
4.7. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος.....	29
4.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	30
4.9. Ίδια Κεφάλαια.....	30
4.10. Λοιπές προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία	31
5. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	33
5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	33
5.2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	33
5.3. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	33
5.4. Λοιπές απαιτήσεις	34
5.5. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	34
5.6. Μετοχικό Κεφάλαιο	34
5.7. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	34
5.8. Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων.....	36
5.9. Δανειακές υποχρεώσεις.....	37
5.10. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	37
5.11. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	37
5.12. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	38

5.13.	Κύκλος εργασιών	38
5.14.	Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία.....	38
5.15.	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	39
5.16.	Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα.....	40
5.17.	Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	40
6.	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ.....	41
6.1.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	41
6.2.	Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη.....	41
6.3.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	41
6.4.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	42
6.5.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	43
7.	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	44
7.1.	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	44
7.2.	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου.....	44
7.3.	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	45
7.4.	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	45
8.	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	46
9.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	47

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Σας παρουσιάζουμε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2012 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 01/01/2012 έως 31/12/2012 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 2012 ήταν το έκτο έτος πλήρους λειτουργίας της μαρίνας. Σε ότι αφορά τόσο τους ελλιμενισμούς όσο και τη μίσθωση χερσαίων χώρων, η χρήση χαρακτηρίζεται ως σχετικά ικανοποιητική, λαμβανομένης υπόψη της γενικότερης κατάστασης της Ελληνικής οικονομίας και των επιπτώσεων, σε αυτήν, της χρηματοοικονομικής κρίσης.

Μέσα στο 2012, συνεχίσθηκε η σημαντική επιβράδυνση της Ελληνικής οικονομίας, με ρυθμούς ύφεσης που πλησίασαν το 6,4% του ΑΕΠ, γεγονός που επιβάρυνε ακόμα περισσότερο την επιχειρηματικότητα αλλά και τη δραστηριοποίηση των επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα οι βραδείς ρυθμοί απορρόφησης της εγκεκριμένης χρηματοδότησης της Ελληνικής οικονομίας, μέσω των κονδυλίων που προβλέπονται από το Μνημόνιο, συντέινε στην επιδείνωση του οικονομικού κλίματος, το περιορισμό των διαθέσιμων κεφαλαίων του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού συστήματος αλλά και την μείωση της διάθεσης και απορρόφησης κονδυλίων του Π.Δ.Ε., ικανών να ενισχύσουν την οικονομία. Στα πλαίσια αυτά ο τουριστικός τομέας δέχθηκε σημαντικούς επηρεασμούς από τη γενικότερη οικονομική κατάσταση, επομένως καίτοι παρουσιάσθηκε μια μικρή βελτίωση στην τουριστική κίνηση σε πανελλήνιο επίπεδο, αυτή δεν ήταν ικανή να αντιστρέψει τις συνολικές γενικότερες αρνητικές επιπτώσεις.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της νέας δανειακής σύμβασης της χώρας, στους πρώτους μήνες της τρέχουσας χρήσης αλλά και η επίσης επιτυχής αποφασισθείσα ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών, σε συνάρτηση με τις συνεχείς διακηρύξεις της πολιτικής ηγεσίας, όσο και των επικεφαλής της Τρόικα και της Task Force για την επιτάχυνση των διαδικασιών υλοποίησης μέτρων ανάπτυξης της εγχώριας οικονομίας, δημιουργούν ένα περισσότερο ασφαλές περιβάλλον για το σύνολο της Ελληνικής οικονομίας τα επόμενα έτη, βασικός άξονας ανάπτυξης του οποίου, αποτελεί, αναπόφευκτα, η ανάπτυξη του τουριστικού κλάδου της χώρας και των επιχειρήσεων αυτού. Τα ανωτέρω, δημιουργούν ελπίδες, για την αναστροφή του κλίματος τα επόμενα έτη και την επαναφορά της Ελληνικής οικονομίας σε θετικούς αναπτυξιακούς ρυθμούς, γεγονός που θα επιδράσει και στην μεγέθυνση του τουριστικού αντικειμένου.

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 η εταιρεία έχει υποβάλλει, από τις 23/11/2009 στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων, νέο 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 απορρίφθηκε από τις αρμόδιες υπηρεσίες και έχει υποβληθεί αίτηση θεραπείας, η οποία δεν έχει ακόμα αξιολογηθεί.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Οι πωλήσεις της εταιρείας κατά την χρήση 2012 ανήλθαν σε € 720 χιλ. έναντι € 496 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2011, ενώ τα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2012 διαμορφώθηκαν ζημιογόνα και ανήλθαν σε € 1,05 εκατ. έναντι επίσης ζημιών € 958 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2011.

Τα αποτελέσματα μετά φόρων της κλειόμενης χρήσης 2012 διαμορφώθηκαν επίσης ζημιογόνα και ανήλθαν σε € 1,05 εκατ. έναντι ζημιών € 958 της προηγούμενης χρήσης 2011.

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

Οι προοπτικές της εταιρείας, αναμένεται να επηρεασθούν από το δυσχερές επιχειρηματικό περιβάλλον, που έχει διαμορφωθεί παγκόσμια, την επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης και των διαθεσίμων κεφαλαίων του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού συστήματος αλλά και την μείωση της διάθεσης και απορρόφησης κονδυλίων του Π.Δ.Ε. Η εταιρεία εκτιμά ότι η επίδραση στα οικονομικά του αποτελέσματα, λόγω του επιδεινούμενου κλίματος, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί, καθώς θα εξαρτηθεί από:

1. Το ανταγωνιστικό περιβάλλον στην Ελλάδα και το Εξωτερικό
2. Την εξέλιξη της ζήτησης των τουριστικών υπηρεσιών από το εξωτερικό, λόγω περιορισμού της αντίστοιχης ζήτησης από τους τελικούς εσωτερικούς καταναλωτές.
3. Την εξέλιξη του ιδιαίτερου ενδιαφέροντος εταιρειών ναυλώσεων σκαφών αναψυχής (chartering), τόσο από το εξωτερικό όσο και από το εσωτερικό.

Άλιμος 26 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κων/νος Στέγγος

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.**

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΘΕΜΑΤΑ ΤΗΣ ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 11Α ΤΟΥ Ν.3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Νόμου 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την μετατροπή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 20€ σε 60€ ανέρχεται σε € 588.000 και διαιρείται σε 29.400 κοινές ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 60,00 εκάστης.

Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Την 31/12/2012 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	99,65%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/20

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/20.

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

Δεν υφίσταται ειδική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για έκδοση νέων μετοχών, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν.2190/1920.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης

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

Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας

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

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν.3556/2007

Την 31/12/2012 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας: ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ 99,65%.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Στέγγος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη 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 δικλίδες, 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 δικλίδες 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 δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των 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^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 8 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν.2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Στην επεξηγηματική σημείωση 8 των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται οι δράσεις της Διοίκησης της Εταιρείας για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων. Η περιγραφείσα κατάσταση υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την

ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Κουτρουλός

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25701



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	5.1	5.787.293	6.264.813
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις	5.2	1.076	1.076
Σύνολο		5.788.369	6.265.889
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις	5.3	1.114.152	1.432.308
Λοιπές Απατήσεις	5.4	180.513	406.754
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.5	83.601	14.614
Σύνολο		1.378.267	1.853.676
Σύνολο ενεργητικού		7.166.636	8.119.565
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.6	588.000	588.000
Αποτελέσματα εις νέο		(5.308.269)	(4.253.626)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(4.720.269)	(3.665.626)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.7	111.172	111.659
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	5.8	1.682.991	1.808.421
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.9	4.967.664	4.822.739
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.10	4.161.474	1.940.526
Σύνολο		10.923.301	8.683.345
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.11	196.638	2.489.071
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0	820
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.9	31.624	44.032
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.12	735.342	567.923
Σύνολο		963.604	3.101.846
Σύνολο Υποχρεώσεων		11.886.905	11.785.191
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		7.166.636	8.119.565

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>σημ.</i>	<i>01/01 - 31/12/2012</i>	<i>01/01 - 31/12/2011</i>
Κύκλος εργασιών	5.13	719.557	496.171
Κόστος πωλήσεων	5.14	(1.408.817)	(1.732.547)
Μικτό κέρδος		(689.260)	(1.236.376)
Έξοδα διοίκησης	5.14	(359.509)	(141.341)
Έξοδα διάθεσης	5.14	(1.106)	(23)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.15	(597.850)	(86.934)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.15	310.014	800.794
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.337.711)	(663.880)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.16	(171.584)	(198.209)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.16	39	60
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.17	454.614	(95.773)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(1.054.642)	(957.802)
Έξοδο φόρου		0	0
Κέρδη / (Ζημίες) χρήσης μετά από φόρους		(1.054.642)	(957.802)
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)</i>			
<i>Κέρδη/ζημίες αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια</i>		0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα περιόδου		(1.054.642)	(957.802)
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ / μετοχή)		(35,8722)	(32,5783)
Αριθμός μετοχών		29.400	29.400

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>Ποσά σε € '</i>	<i>σημ.</i>	<i>01/01 - 31/12/2012</i>	<i>01/01 - 31/12/2011</i>
Κέρδη/ζημίες προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(A)	(985.621)	(326.668)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.337.711)	(663.880)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(1.054.642)	(957.802)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		(1.054.642)	(957.802)

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

<i>Ποσά σε € '</i>	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
Κέρδη προ φόρων	(1.054.642)	(957.802)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(283.069)	293.922
Πλέον: Επενδυτικά αποτελέσματα	0	0
Πλέον: Αποσβέσεις	352.090	337.212
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(985.621)	(326.668)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε € '

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2010	586.858	(3.295.824)	(2.708.966)
Ζημιές Περιόδου	0	(957.802)	(957.802)
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2011			
Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.142	0	1.142
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0	0	0
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	1.142	0	1.142
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	1.142	(957.802)	(956.660)
Υπόλοιπο την 31/12/2010	588.000	(4.253.626)	(3.665.626)

Ποσά σε € '

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2011	588.000	(4.253.626)	(3.665.626)
Ζημιές Περιόδου	0	(1.054.642)	(1.054.642)
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2012			
Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0	0	0
Εξόδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	0
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	0	(1.054.642)	(1.054.642)
Υπόλοιπο την 31/12/2012	588.000	(5.308.269)	(4.720.269)

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε € '

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου (Προ φόρου)**

Προσαρμογές στα Κέρδη

σημ.	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
	(1.054.642)	(957.802)
(i)	73.223	634.008
	(981.419)	(323.794)

Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης

(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων

(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων

Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων

Εκροή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης

318.156 (645.002)

204.181 34.747

554.466 1.000.785

(12.529) 0

1.064.274 390.530**Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**

μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος

μείον: Καταβληθέντες τόκοι

82.855 66.736

(820) (10.397)

0 0

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες**82.035 56.339****Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**

Αγορές ενσώματων παγίων

Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων

Επίδραση από απορρόφηση εταιρειών

Δάνεια χορηγηθέντα

Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις

0 0

0 0

0 0

0 0

0 0

Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες**0 0****Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

Δάνεια αναληφθέντα

Αποπληρωμή δανεισμού

Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Τόκοι που εισπράχθηκαν

Τόκοι πληρωθέντες

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

0 0

(12.408) (119.466)

0 0

0 1.142

39 61

(678) (36.011)

0 0

Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**(13.047) (154.274)****Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα****68.987 (97.935)**

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου

14.614 112.549

Ταμειακά διαθέσιμα από συγχώνευση εταιρειών

0 0

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου**83.601 14.614**

(i) ΟΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑΛΥΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΞΗΣ:

Ποσά σε € '	σημ.	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2011
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων		477.520	462.934
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		0	0
Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό		12.042	11.026
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις		0	0
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων πάγιου ενεργητικού		(125.430)	(125.722)
(Κέρδη) / ζημιές προεξόφλησης μακροπρόθεσμων ενδοεταιρικών υπολοίπων		(458.533)	92.406
Έσοδα τόκων		(39)	(61)
Έξοδα τόκων		167.662	193.425
Σύνολο		73.223	634.008

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.

Ανδρέας Κ. Στέγγος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Γεώργιος Κ. Στέγγος, Δ/νων Σύμβουλος

Ζωή Κ. Στέγγου, μέλος

Μαριάννα Κ. Στέγγου, μέλος

Χρήστος Α. Ζήκος, μέλος

Αθανάσιος Ν. Κλαπαδάκης, μέλος

Κωνσταντίνα Π. Αλεξοπούλου, μέλος

Χρήστος Καρβέλης μέλος

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

EFG EUROBANK

MILLENNIUM BANK

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ

Εποπτεύουσα αρχή

Περιφέρεια Αττικής Γενική Δ/νση Ανάπτυξης ΠΕ Νότιου Τομέα

Αριθμός φορολογικού μητρώου

999984027

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών

48899/01NT/B/01/82

Νομικοί Σύμβουλοι

Παπαδονικολάκη Νίκη

Ελεγκτές

Grant Thornton S.A.

Πληροφορίες για την μητρική εταιρεία

Μητρικής της εταιρείας είναι η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. η οποία συμμετέχει κατά την 31/12/2012 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 κατασκευής, διαχείριση και εκμετάλλευση της τουριστικής μαρίνας Πυθαγορείου Σάμου.

2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, οι παραπάνω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηγέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος, 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 τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας. 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 3.

2.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2012.

2.2.1. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

- **Τροποποιήσεις ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η εταιρεία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

- **Τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)**

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα ΔΠΧΑ». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή

επιτρέπεται. Η εταιρεία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

2.2.2. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

• **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

• **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το IASB προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το IASB προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και

ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Η Διοίκηση της Εταιρείας προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9, αφού προηγηθεί η σχετική έγκριση του Προτύπου από την Ευρωπαϊκή Ένωση (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/εταιρία). Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB προέβη στην έκδοση του ΔΠΧΑ 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα ΔΠΧΑ απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το ΔΠΧΑ 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο

έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της εταιρείας. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επιδιαιτητικού Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Οκτώβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εταιρεία θα εξετάσει

την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των ΔΠΧΑ και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των ΔΠΧΑ στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Το IASB προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της εταιρείας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της εταιρείας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 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.

Ø 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 του ομίλου και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, 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 4 «Βασικές λογιστικές αρχές», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από τον όμιλο.

Ø 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.

Ø 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.

Ø 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 2012. 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 του ομίλου στο μέλλον. Ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για την εταιρεία η 1η Ιανουαρίου 2004.

4. Βασικές Λογιστικές Αρχές

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

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμά 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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.6.1. 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.

4.6.2. 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 αναγνωριστεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων δεν μπορούν να αναταξινομηθούν σε άλλη κατηγορία.

4.6.3. 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 προσδιοριστεί 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.

4.6.4. 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.

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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 παρουσών 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.

5. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

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

Ποσά σε € '	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
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
Προσθήκες	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	(347.700)	(109.879)	(2.018)	(3.337)	0	(462.934)
Κόστος κτήσης την 31/12/2011	7.543.677	1.216.500	54.026	45.528	0	8.859.731
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.846.999)	(663.259)	(48.300)	(36.360)	0	(2.594.918)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2011	5.696.677	553.242	5.726	9.168	0	6.264.813
Προσθήκες	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	(347.700)	(124.620)	(2.018)	(3.182)	0	(477.520)
Κόστος κτήσης την 31/12/2012	7.543.677	1.216.500	54.026	45.528	0	8.859.731
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(2.194.700)	(787.879)	(50.317)	(39.543)	0	(3.072.438)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2012	5.348.977	428.622	3.709	5.985	0	5.787.293

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

5.2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες εγγυήσεις	1.076	1.076
Σύνολο	1.076	1.076

5.3. 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:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες	1.145.521	1.166.235
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	(32.545)	(13.455)
Επιταγές εισπρακτέες	0	279.528
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.176	0
Σύνολο	1.114.152	1.432.308

5.4. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € ' 	31/12/2012	31/12/2011
Παρακρατημένοι φόροι	45.233	45.240
Λοιποί χρεώστες	205	52
Απαιτήσεις από επενδυτικά προγρ/τα	0	190.955
Προκαταβολές προμηθευτών	191.658	178.343
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	(56.583)	(56.584)
Προκαταβολές επί αποδόσει	0	48.748
Σύνολο	180.513	406.754

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

Ποσά σε € ' 	31/12/2012	31/12/2011
Λιγότερο από 3 μήνες	808.975	713.234
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	191.658	457.870
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	350.615	681.412
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0	0
Μείον προβλέψεις	-56.583	-13.455
Σύνολο	1.294.666	1.839.062

5.5. 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:

Ποσά σε € ' 	31/12/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα στο ταμείο	7.767	2.394
Διαθέσιμα στις τράπεζες	75.834	12.220
Σύνολο	83.601	14.614

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπερανλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

5.6. 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 € 588.000.

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

5.7. 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:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	111.659	100.633
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(4.545)	0,00
Κόστος Μεταφοράς	(7.985)	0,00
Συνταξιοδοτικές παροχές	12.042	11.026
Σύνολο	111.172	111.659
Χρεώσεις στα αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	12.042	11.026
Σύνολο	12.042	11.026

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

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	66.114	83.400
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)	45.058	28.259
Μη καταχωρηθέν κόστος προύπηρεσίας	0,00	0,00
Σύνολο	111.172	111.659

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

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	5.224	6.298
Χρηματοοικονομικό κόστος	3.922	4.784
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	(856)	-56,00
Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών	3.753	0,00
Σύνολο	12.042	11.026

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,40%	5,20%
Μελλοντικές αυξήσεις τιμών	2,00%	2,50%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

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:

Ποσά σε € '	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	540.485	550.243
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	151.821	153.294
Λοιπά έξοδα προσωπικού	750	649
Συνταξοδοτικές παροχές (προβλέψεις)	8.121	6.242
Σύνολο	<u>701.177</u>	<u>710.428</u>

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

Μέσος Όρος Προσωπικού	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υπάλληλοι	30	31

5.8. Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται επιχορηγήσεις παγίων στοιχείων.

Ποσά σε € '	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	<u>1.808.421</u>	<u>1.934.143</u>
Προσθήκες	0	0
Μείωση επιχορηγήσεων	(125.430)	(125.722)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	<u>1.682.991</u>	<u>1.808.421</u>

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 ολοκλήρωση του έργου και έχει εισπραχθεί συνολικό ποσό 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.

5.9. Δανειακές υποχρεώσεις

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

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012	31/12/2011
Τράπεζικός Δανεισμός	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0
Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ	4.967.664	4.822.739
Σύνολο	4.967.664	4.822.739

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012	31/12/2011
Τράπεζικός Δανεισμός	31.624	44.032
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	0	0
Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ	0	0
Σύνολο	31.624	44.032

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων της εταιρείας είναι οι εξής:

Δανεισμός την 31/12/2011

<i>Ποσά σε € '</i>	Τράπεζικός Δανεισμός	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ	Σύνολο δανεισμού
Ένα έτος και λιγότερο	44.032	0	0	44.032
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	0	0	4.822.739	4.822.739
Σύνολο	44.032	0	4.822.739	4.866.771

Δανεισμός την 31/12/2012

<i>Ποσά σε € '</i>	Τράπεζικός Δανεισμός	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Ομολογιακό δάνειο ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ	Σύνολο δανεισμού
Ένα έτος και λιγότερο	31.624	0	0	31.624
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	0	0	0	0
Άνω των πέντε ετών	0	0	4.967.664	4.967.664
Σύνολο	31.624	0	4.967.664	4.999.288

5.10. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012	31/12/2011
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	4.161.474	1.940.526
Σύνολο	4.161.474	1.940.526

5.11. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

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

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	69.783	55.578
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	30.632	2.147.796
Επιπαγές πληρωτέες	96.223	46.000
Επιπαγές πληρωτέες σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	239.697
Σύνολο	196.638	2.489.071

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.

5.12. **Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Προκαταβολές πελατών	45.327	41.877
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	170.731	117.829
Οφειλές σε ταμεία κοινωνικής ασφάλισης	141.993	49.141
Αμοιβές μελών Δ.Σ. πληρωτέες	28.805	4.657
Πιστωτές διάφοροι	318.442	329.216
Φόροι & τέλη	30.044	25.203
Σύνολο	735.342	567.923

5.13. **Κύκλος εργασιών**

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα από Ελλιμενισμό	719.557	496.171
Σύνολο	719.557	496.171

5.14. **Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία**

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012		
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	696.850	4.326	701.176
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	51.351	312.790	364.141
Παροχές τρίτων	41.963	0	41.963
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	115.968	3.600	119.568
Επισκευές και συντηρήσεις	25.729	0	25.729
Φόροι - Τέλη	1.111	14.316	15.427
Διάφορα έξοδα	21.818	984	22.802
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	454.027	23.493	477.520
Σύνολο	1.408.817	359.509	1.768.326

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2011		
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	710.428	0	710.428
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	115.388	103.560	218.948
Παροχές τρίτων	65.805	0	65.805
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	232.170	3.600	235.770
Ασφάλιστρα	11.700	0	11.700
Επισκευές και συντηρήσεις	105.629	0	105.629
Φόροι - Τέλη	3.981	3.657	7.638
Διάφορα έξοδα	54.002	1.034	55.036
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	433.445	29.489	462.934
Σύνολο	1.732.548	141.340	1.873.888

5.15. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012	31/12/2011
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	2.413	7.659
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	0	70.038
Λοιπά έξοδα	595.437	9.237
Σύνολο	597.850	86.934

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2012	31/12/2011
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	173.269	169.208
Επιχορηγήσεις - Επιδοτήσεις	1.176	77.477
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	125.430	125.722
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	0	422.175
Λοιπά έσοδα	10.139	6.212
Σύνολο	310.014	800.794

5.16. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

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

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Τόκοι Τραπεζών	39	61
Σύνολο	39	61

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Χρηματοοικονομικό κόστος υποχρεώσεων παροχών προσωπικού	3.922	4.784
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0
Τόκοι & έξοδα λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	22.060	34.301
Τόκοι ομολογιακού δανείου	145.602	159.124
Σύνολο	171.584	198.209

5.17. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

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

Ποσά σε € '	31/12/2012	31/12/2011
Χρηματοοικονομικό έξοδο προεξόφλησης ενδοεταιρικών υπολοίπων	198.904	92.406
Χρηματοοικονομικό έσοδο προεξόφλησης ενδοεταιρικών υπολοίπων	(657.437)	0
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	3.919	3.367
Σύνολο	(454.614)	95.773

6. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ

6.1. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

<u>Παροχή υπηρεσιών</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μητρική	0	127.162
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	23.338
Σύνολο	0	150.500

<u>Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μητρική	290.000,00	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	218.614
Σύνολο	290.000	218.614

<u>Λειτουργικές μισθώσεις</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μητρική	2.160	2.160
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.440	1.440
Σύνολο	3.600	3.600

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

6.2. Απαιτήσεις και υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη

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

Ποσά σε € '

<u>Εισπρακτέα</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μητρική	0	428.084
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	336.895	353.395
Σύνολο	336.895	781.480

<u>Πληρωτέα</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Μητρική	9.129.138	4.110.340
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	30.632	219.335
Διοίκηση	28.805	4.657
Σύνολο	9.188.575	4.334.332

6.3. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Απαιτήσεις

Η εταιρεία προχώρησε στην καταγγελία της σύμβασης μίσθωσης με την εταιρεία BOUTIQUE TRAVEL, που μισθώνει τις χερσαίες εγκαταστάσεις της μαρίνας, λόγω υπερβολικής καθυστέρησης καταβολής των αναλογούντων μισθωμάτων. Συγκεκριμένα:

- Με βάση απόφαση του από Φεβρουάριο 2011, δικαστηρίου, αναγνωρίσθηκε οφειλή της BOUTIQUE TRAVEL προς την εταιρεία μας ύψους € 350.000, που αφορά μισθώματα 1/7/2007 έως 30/6/2009. Από το ποσό αυτό τα € 150.000 είναι άμεσα εκτελεστά, ενώ για τα υπόλοιπα € 200.000 υπάρχει αναγνωριστικό αίτημα. Ταυτόχρονα, η ίδια απόφαση διατάσσει την αποβολή της μισθώτριας εταιρείας. Η εταιρεία αναμένει την καθαρογραφή της απόφασης.
- Επιπρόσθετα έχει προχωρήσει σε αίτημα έκδοσης διαταγής πληρωμής κατά της μισθώτριας εταιρείας BOUTIQUE TRAVEL για ποσό € 156.332, που αφορά μισθώματα περιόδου 1/7/2009 – 30/6/2010.
- Κατά του Μ. Βακιάρου, δαχειριστή του πρατηρίου υγρών Καυσίμων της Μαρίνας, ο οποίος αρχές Νοεμβρίου 2011 διέρρηξε τις εγκαταστάσεις της Μαρίνας, αφαιρώντας χρήματα και προκαλώντας φθορές. Έχει ήδη ασκηθεί αίτηση συντηρητικής κατάσχεσης εναντίον του για το ποσό των 110.000 ΕΥΡΩ, η οποία συζητήθηκε την 26/02/2013, ενώ το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα θα ασκηθεί και αγωγή αποζημίωσης για το ως άνω ποσό. Ο ως άνω έχει ομολογήσει στις αρμόδιες αρχές την πράξη του και ως εκ τούτου η εκτίμηση είναι ότι η Εταιρεία θα κερδίσει όποιο δικαστήριο γίνει σε βάρος του συγκεκριμένου προσώπου, εκτός αν εντωμεταξύ αυτός αποζημιώσει την Εταιρεία εξωδικαστικά.
- Κατά του Δημοσίου για μειωμένα έσοδα από τη λειτουργία της μαρίνας από την μη κατασκευή του δρόμου πρόσβασης προς τη μαρίνα, όπως είχε σχεδιαστεί από το Δημόσιο, από τη μη έγκριση των τιμοκαταλόγων κλπ.. Η εταιρεία ζητάει από το Διαιτητικό Δικαστήριο, να της επιστραφούν καταβληθέντα μισθώματα, να μην καταβάλει μισθώματα ή αυτά να μειωθούν στο προσήκον μέτρο, ώστε να αντισταθμίζεται η μείωση των εσόδων από τις παραλείψεις του Δημοσίου. Η διαδικασία βρίσκεται σε στάδιο έκδοσης αποφάσεως.

Υποχρεώσεις

Κατά της εταιρείας ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ (νυν ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ) το δημόσιο απειλούσε ότι θα ζητήσει την κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών του έργου κατασκευής της Μαρίνας Σκιάθου. Η εταιρεία έκανε αίτηση για επίλυση της διαφωνίας από το διαιτητικό δικαστήριο προκειμένου να τις επιστραφούν οι εγγυητικές επιστολές και να τις καταβληθούν άνω των 400 χιλ. € που αποτελούν δαπάνες της για το έργο, που δεν καταβλήθηκαν από το Δημόσιο. Εκδόθηκε η 44/2010 απόφαση με την οποία διατάσσεται το Δημόσιο να επιστρέψει τις εγγυητικές επιστολές. Η εταιρεία θα ασκήσει νέα αγωγή για τις δαπάνες και τα έξοδα εκτέλεσης του έργου με διαφορετική διαδικασία.

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

6.4. 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. Για τη χρήση 2011 και μετά η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός για

τη χρήση 2012 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2012.

6.5. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Η εταιρεία κατά την χρήση του 2012 απασχολούσε κατά μέσο όρο 30 άτομα, ενώ το προσωπικό της για την χρήση 2011, με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου, ήταν 31 άτομα.

7. 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.

7.1. 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.

7.2. 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 2012 η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται 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% (2011: +/- 1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2012		31/12/2011	
	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	378	(378)	1.044	(1.044)
Καθαρή θέση	316	(378)	1.044	(1.044)

7.3. 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>	31/12/2012	31/12/2011
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	83.601	14.614
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	1.294.665	1.839.062
Σύνολο	1.378.267	1.853.676

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.

7.4. 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>	31/12/2012			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	16.900	179.738	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	166.006	569.336	0	0
Σύνολο	182.906	749.074	0	0

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	341.275	2.147.796	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	238.707	329.216	0	0
Σύνολο	579.982	2.477.012	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.

8. 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 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2012	31/12/2011
Ίδια Κεφάλαια	(4.720.269)	(3.665.626)
Μείον: Διαθέσιμα	(83.601)	(14.614)
Σύνολο	(4.803.870)	(3.680.240)

Παρόλο που η εταιρεία κατά την 31.12.2012 είχε αρνητικά ίδια κεφάλαια βρίσκεται στην διαδικασία αναζήτησης λύσης για την επίλυση του ανωτέρω προβλήματος. Τόσο η διοίκηση της εταιρείας όσο και η διοίκηση του ομίλου Τεχνική Ολυμπιακή δηλώνουν ότι θα προβούν σε οποιαδήποτε νόμιμη ενέργεια στήριξης της εταιρείας για την απρόσκοπτη λειτουργία της την επόμενη χρήση.

9. 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, 26 ΜΑΡΤΙΟΥ 2013

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

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ Π. ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434

ΖΩΗ Γ. ΖΑΡΟΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Ξ 208143
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ 78851