



**ΑΚΤΩΡ
ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ**

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΕΡΜΟΥ 25 – ΚΗΦΙΣΙΑ 145 64

Α.Φ.Μ.: 094211792 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 409701000 (ΠΡΩΗΝ Α.Μ.Α.Ε. 15467/01ΑΤ/Β/87/566(07)– Α.Φ. 670617)

Περιεχόμενα**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**Error! Bookmark not defined.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	6
Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	7
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	8
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	10
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	11
1 Γενικές πληροφορίες.....	11
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	11
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	11
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	12
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	14
2.4 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	15
2.5 Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	15
2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	15
2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	16
2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	17
2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	18
2.10 Μετοχικό κεφάλαιο	18
2.11 Δάνεια.....	18
2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία	18
2.13 Παροχές στο προσωπικό.....	19
2.14 Προβλέψεις.....	19
2.15 Αναγνώριση εσόδων.....	19
2.16 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση	20
2.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρέωσεις.....	20
2.18 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων	20
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	20
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	20
3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων	22
3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών	22
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	24
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	24
5 Ενσώματα πάγια.....	24
6 Συμμετοχές της Εταιρείας.....	25
7 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	26
8 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	26
9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	27
10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	27
11 Χρηματοοικονομικά προϊόντα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	28
12 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις.....	28
13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28

14	Μετοχικό κεφάλαιο	29
15	Λοιπά αποθεματικά	29
16	Δάνεια	30
17	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	31
18	Αναβαλλόμενη φορολογία	31
19	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	32
20	Προβλέψεις	34
21	Έξοδα ανά κατηγορία	34
22	Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	34
23	Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) - καθαρά	35
24	Παροχές σε εργαζομένους	35
25	Φόρος εισοδήματος	35
26	Μερίσματα ανά μετοχή	36
27	Ανειλημμένες υποχρεώσεις	36
28	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	36
29	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	37
30	Λοιπές σημειώσεις	37
31	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	38

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και 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 παρουσίας 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 «ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.» 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.

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 κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2013

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

Δέσποινα Μαρίνου

ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αρ Μ ΣΟΕΛ 17681

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	5	426	766
Επενδύσεις σε θυγατρικές	7	169.918.552	163.542.163
Επενδύσεις σε συγγενείς	8	32.700.303	25.602.503
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση μακροπρόθεσμα	9	3.077.000	3.077.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18	30.351	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	12	122.188.905	93.309.698
		327.915.537	285.532.130
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	12	9.741.699	8.551.958
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	10	5.747.069	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	3.115	3.115
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	18.828.538	67.162.831
		34.320.422	75.717.903
Σύνολο ενεργητικού		362.235.959	361.250.033
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	14	104.405.000	104.405.000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	14	41.250.000	41.250.000
Λοιπά αποθεματικά	15	31.913.175	23.839.294
Κέρδη εις νέον		13.572.541	15.307.269
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		191.140.716	184.801.564
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια Μακροπρόθεσμα	16	49.761.286	159.661.286
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18	-	3.246
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	19	311.733	301.631
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	20	100.000	100.000
		50.173.019	160.066.163
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	922.224	941.387
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)		-	440.917
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	16	120.000.000	15.000.000
		120.922.224	16.382.303
Σύνολο υποχρεώσεων		171.095.243	176.448.466
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		362.235.959	361.250.033

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	1 -Ιαν-12 31-Δεκ-12	1 -Ιαν-11 31-Δεκ-11
Πωλήσεις		2.673.066	3.179.224
Κόστος πωληθέντων	21	(983.370)	(1.775.308)
Μεικτό κέρδος		1.689.696	1.403.915
Έξοδα διοίκησης	21	(1.235.744)	(995.588)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	22	4.429.282	4.741.316
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		4.883.234	5.149.643
Έσοδα από μερίσματα		7.547.372	7.757.318
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) - καθαρά	23	(5.965.003)	(4.624.548)
Κέρδη προ φόρων		6.465.603	8.282.413
Φόρος εισοδήματος	25	(126.450)	(2.402.309)
Καθαρά κέρδη χρήσης		6.339.153	5.880.105

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>1 -Ιαν-12</u> <u>31-Δεκ-12</u>	<u>1 -Ιαν-11</u> <u>31-Δεκ-11</u>
Καθαρά κέρδη χρήσης	6.339.153	5.880.105
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	<u>6.339.153</u>	<u>5.880.105</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011		145.655.000	12.166.880	21.099.579	178.921.459
Καθαρό κέρδος χρήσης		-	-	5.880.105	5.880.105
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης		-	-	5.880.105	5.880.105
Μεταφορά σε αποθεματικά	15	-	11.672.414	(11.672.414)	-
31 Δεκεμβρίου 2011		145.655.000	23.839.294	15.307.269	184.801.564
1 Ιανουαρίου 2012		145.655.000	23.839.294	15.307.269	184.801.564
Καθαρό κέρδος χρήσης		-	-	6.339.153	6.339.153
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)		-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης		-	-	6.339.153	6.339.153
Μεταφορά σε αποθεματικά	15	-	8.073.882	(8.073.882)	-
31 Δεκεμβρίου 2012		145.655.000	31.913.175	13.572.540	191.140.716

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημείωση	01.01.2012-	01.01.2011-
		31.12.2012	31.12.2011
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		6.465.603	8.282.413
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις	5	340	340
Απομειώσεις συμμετοχών και χρημ/κών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	7	36.000	7.049.722
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		(9.252.713)	(19.241.603)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		7.670.344	7.876.906
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(2.215.568)	(3.696.193)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλέον υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης, πλην δανειακών)		13.811	128.621
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(7.593.216)	(7.794.220)
Καταβεβλημένοι φόροι		(1.158.547)	(2.506.446)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>		<u>(6.033.946)</u>	<u>(9.900.459)</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
(Απόκτηση) / πώληση λοιπών θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		(19.494.722)	(2.053.401)
Εισπράξεις από πώληση % Μορέας Α.Ε.		-	25.600.000
Τόκοι εισπραχθέντες		1.685.799	3.218.654
Δάνεια (χορηγηθέντα σε) / εισπραχθέντα από συνδεδεμένα μέρη		(25.151.952)	(11.223.381)
Μερίσματα εισπραχθέντα		5.660.529	6.027.781
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i>		<u>(37.300.346)</u>	<u>21.569.653</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		10.000.000	-
Εξοφλήσεις δανείων		(15.000.000)	-
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i>		<u>(5.000.000)</u>	<u>-</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)		<u>(48.334.291)</u>	<u>11.669.193</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		67.162.831	55.493.635
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	13	<u>18.828.538</u>	<u>67.162.831</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Άκτωρ Παραχωρήσεις Α.Ε. (η «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στον τομέα των συμμετοχών σε εταιρείες παραχώρησης και της παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί την 23^η Ιουλίου 1987, είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι Ερμού 25, Κηφισιά.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται (με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης) στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., οι οποίες είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο www.ellaktor.com. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία επέλεξε να μην συντάξει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε συμμετέχει με ποσοστό 100%, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Μαρτίου 2013 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

2.1.1 Συνέχιση Δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 προετοιμάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και παρουσιάζουν εύλογα την οικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, έχει δημιουργηθεί σημαντική οικονομική αβεβαιότητα στις διεθνείς αγορές και ειδικότερα σε σχέση με την Ελληνική οικονομία. Μετά από προσεκτική εξέταση, και για τους λόγους που εξηγούνται στην Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (σημείωση 3), η Εταιρεία θεωρεί ότι: (α) η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων στη βάση της συνεχούς δραστηριότητας δεν επηρεάζεται, (β) τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται ορθά σε σχέση με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και (γ) έχουν σχεδιαστεί προγράμματα λειτουργίας και δράσεις για την αντιμετώπιση προβλημάτων που ενδέχεται να προκύψουν αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

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

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

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

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι

μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

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

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να

προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

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

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

λόγω του ότι αναφέρονται σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων χρηματοροών και σε πράξεις αντιστάθμισης κινδύνων καθαρών επενδύσεων.

Αλλαγές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών χρεογράφων σε ξένο νόμισμα που έχουν χαρακτηριστεί σαν διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται σε συναλλαγματικές διαφορές που προέρχονται από την διαφοροποίηση της καθαρής αξίας του χρεογράφου και λοιπές αλλαγές που προέρχονται από τη λογιστική αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές διαγράφονται στα αποτελέσματα ενώ οι λοιπές μεταφέρονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές σε μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, όπως μετοχές που κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

2.4 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αναπόσβεστης αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Χρηματοοικονομικά έξοδα που αφορούν στην κατασκευή στοιχείων ενεργητικού κεφαλαιοποιούνται για το χρονικό διάστημα που απαιτείται μέχρι την ολοκλήρωση της κατασκευής. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5 Ασώματες Ακινητοποιήσεις

(α) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 έτη.

2.6 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας, μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοροών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες.) Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας

ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

2.7.1 Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου ταξινομήθηκαν στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση.

(α) *Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων*

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

(β) *Δάνεια χορηγηθέντα και απαιτήσεις*

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα χορηγηθέντα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

(γ) *Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία*

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

(δ) *Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη*

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη είναι μη – παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη ληκτότητα, που η διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διατηρήσει έως τη λήξη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία πωλήσει σημαντικό μέρος των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων ως τη λήξη, το σύνολο του χαρτοφυλακίου των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή αναταξινομείται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη κατατάσσονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα που η ληκτότητά τους είναι μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της οικονομικής πληροφόρησης, τα οποία και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

2.7.2 Αναγνώριση και Επμέτρηση

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες των στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά σε εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές από τις μεταβολές εύλογης αξίας καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν

χαρακτηρισθούν ως απομειώμενα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις καθώς και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

2.7.3 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης μόνο όταν η Εταιρεία έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

2.7.4 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων. Αντίλογισμοί απομειώσεων χρεογράφων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εφόσον η αύξηση στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών μπορεί αντικειμενικά να συσχετιστεί με κάποιο γεγονός το οποίο έλαβε χώρα μεταγενέστερα της αναγνώρισης της ζημίας απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη που παρουσιάζονται στην αναπόσβεστη αξία κτήσης τους, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Οι ζημιές απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στη σημείωση 2.8.

2.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν το αποτέλεσμα της προεξόφλησης δεν είναι σημαντικό, μειωμένο με τυχόν ζημιά απομείωσης. Η ζημιά απομείωσης για τις εμπορικές απαιτήσεις δημιουργείται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά των απαιτήσεων με βάση τους συμβατικούς όρους.

Οι εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικές και γραμμάτια εισπρακτέα από πελάτες.

Σοβαρά προβλήματα του πελάτη, η πιθανότητα χρεοκοπίας ή οικονομική αναδιοργάνωση και η αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων

μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το πραγματικό επιτόκιο, και καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.9 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται απαλλαγμένα από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος, αφαιρετικά στην καθαρή θέση.

2.11 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Έξοδα δανείων που καταβάλλονται κατά την υπογραφή των νέων πιστώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα του δανείου εφόσον γίνει ανάληψη μέρους ή και του συνόλου της νέας πιστωτικής γραμμής. Σε αυτή την περίπτωση καταχωρούνται ως μελλοντικά έξοδα δανείων μέχρι να γίνει η ανάληψη. Εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν τα νέα δάνεια, μερικώς ή ολικά, τότε αυτά τα έξοδα περιλαμβάνονται στα προπληρωθέντα έξοδα και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια ζωής της σχετικής πιστωτικής γραμμής.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.12 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος της χρήσης αποτελείται από την τρέχουσα και την αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών, υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί κατά την ημερομηνία ισολογισμού στην Ελλάδα και αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο κατά την οποία προκύπτουν τα κέρδη. Η διοίκηση ανά διαστήματα αξιολογεί τις περιπτώσεις όπου η κείμενη φορολογική νομοθεσία χρήζει ερμηνείας. Όπου κρίνεται απαραίτητο γίνονται προβλέψεις επί των ποσών που αναμένεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές και νόμους που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να ισχύσουν όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα αποπληρωθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό για τον οποίο ενδέχεται να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται μόνο εάν επιτρέπεται νομικά ο συμψηφισμός φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι αναβαλλόμενες φορολογικές

απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από την ίδια φορολογούσα αρχή επί της οντότητας που φορολογείται ή και επί διαφορετικών οντοτήτων και υπάρχει η πρόθεση η τακτοποίηση να γίνει με συμφητισμό.

2.13 Παροχές στο προσωπικό

(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεβμένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Λόγω των τρεχουσών οικονομικών συγκυριών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας αντί των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομείναντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

2.14 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για επίδικες αγωγές αναγνωρίζονται όταν: υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.15 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών και την διαχείριση ακινήτων λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των δανείων χορηγηθέντων και απαιτήσεων, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που προεξοφλεί τις μελλοντικές ροές για σκοπούς απομείωσης.

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

2.16 Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού προς πώληση

Στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού κατατάσσονται προς πώληση και αποτιμώνται στη μικρότερη αξία μεταξύ της τρέχουσας λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης, εφόσον η αξία αυτή εκτιμάται ότι θα ανακτηθεί από την Εταιρεία μέσω της πώλησής τους και όχι από τη χρήση τους.

2.17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά την άσκηση της συνηθούς εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.18 Στρογγυλοποιήσεις κονδυλίων

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε ευρώ. Διαφορές που ενδέχεται να υπάρχουν οφείλονται σε αυτές τις στρογγυλοποιήσεις.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικού κινδύνους όπως, ενδεικτικά, κινδύνους αγοράς (συναλλαγματικός κίνδυνος και κίνδυνος επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας. Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σχετίζονται με τα παρακάτω χρηματοοικονομικά μέσα: εμπορικές απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις και δανεισμός.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση του ομίλου στον οποίο ανήκει η Εταιρεία και ειδικότερα από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου Ελλάκτωρ και διαμορφώνεται στα πλαίσια, οδηγιών, κατευθύνσεων και κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο που αφορούν τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο, τη χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και την βραχυπρόθεσμη επένδυση των διαθέσιμων.

(α) Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από ξένο νόμισμα. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν αναγνωριστεί σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό της νόμισμα. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ενδεχομένως να προκύψει από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές.

ii) Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων.

Το μεγαλύτερο μέρος των δανείων της Εταιρείας είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και το σύνολο του δανεισμού της είναι σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται κυρίως από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ.

Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί. Η Εταιρεία ενδέχεται

να συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και άλλα παράγωγα προϊόντα επιτοκίων, στο πλαίσιο αντιστάθμισης του σχετικού κινδύνου.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτικές ώστε να περιορίζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από μεμονωμένα πιστωτικά ιδρύματα και οι ταμειακές συναλλαγές περιορίζονται μόνο σε πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή ποιότητα πίστωσης. Το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων προέρχεται από εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, η Εταιρεία προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές του και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και μη χρησιμοποιημένα τραπεζικά πιστωτικά όρια. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μεριμνώντας για επαρκή διαθέσιμα και πιστωτικά όρια.

Σε προχωρημένο στάδιο βρίσκονται οι διαπραγματεύσεις για σύσταση Κοινοπρακτικού δανείου με τη μητρική Ελλάκτωρ με σκοπό την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα :

31η Δεκεμβρίου 2012

ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	369.141	-	-	-	369.141
Δάνεια	125.727.635	2.534.722	50.150.175	-	178.412.532

31η Δεκεμβρίου 2011

ΛΗΚΤΟΤΗΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

	Εντός 1 έτους	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	340.748	-	-	-	340.748
Δάνεια	21.885.633	113.540.122	52.584.897	-	188.010.653

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δεν συμφωνούν με το αντίστοιχο ποσό των δανείων και των προμηθευτών που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Στην ανάλυση Προμηθευτών και Λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από Προκαταβολές Πελάτων και Ασφαλιστικοί Οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη.

Ανάλυση Ευαισθησίας Δανείων της Εταιρείας σε Μεταβολές Επιτοκίων

Μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά εικοσι πέντε μονάδες βάσης (αύξηση/μείωση 0,25%) θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση / αύξηση των κερδών προ φόρων της χρήσης του 2012, κρατώντας όλες τις άλλες

μεταβλητές σταθερές, κατά ευρώ 300.000 (2011: ευρώ 312.500). Σημειώνεται ότι η προαναφερθείσα μεταβολή στα προ φόρων κέρδη υπολογίζεται στα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος χρήσης και δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

3.2 Διαχείριση Κεφαλαίων

Η διαχείριση των κεφαλαίων γίνεται από την οικονομική διεύθυνση και στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας της Εταιρείας και την επίτευξη των αναπτυξιακών της σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική της ικανότητα.

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας θα πρέπει να αξιολογείται ο Καθαρός Δανεισμός (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα).

Ο Καθαρός Δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2012 και 31.12.2011 είναι θετικός και παρουσιάζεται πιο αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	49.761.286	159.661.286
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	120.000.000	15.000.000
Σύνολο δανείων	169.761.286	174.661.286
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18.828.538	67.162.831
Καθαρός Δανεισμός/Διαθέσιμα	150.932.748	107.498.455
Σύνολο Καθαρής Θέσης	191.140.716	184.801.564
Σύνολο Κεφαλαίων	342.073.464	292.300.019
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	0,441	0,368

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης για την Εταιρεία υπολογίζεται σε 44% (2011: 37%). Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκιο του καθαρού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

3.3 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται σε εύλογη αξία κατά την ημερομηνία ισολογισμού κατατάσσονται στα παρακάτω επίπεδα, ανάλογα με τον τρόπο προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους:

-Επίπεδο 1: για στοιχεία που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τιμές αγοράς (μη προσαρμοσμένες) ομοίων στοιχείων.

-Επίπεδο 2: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από παράγοντες που σχετίζονται με δεδομένα της αγοράς, είτε άμεσα (τιμές) είτε έμμεσα (παράγωγα τιμών).

-Επίπεδο 3: για στοιχεία των οποίων η εύλογη αξία δεν προσδιορίζεται με παρατηρήσεις από την αγορά, παρά βασίζεται κυρίως σε εσωτερικές εκτιμήσεις.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας που αποτιμώνται στην εύλογη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα:

<u>31-Δεκ-12</u>			
ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ			
<u>ΕΠΙΠΕΔΟ 1</u>	<u>ΕΠΙΠΕΔΟ 2</u>	<u>ΕΠΙΠΕΔΟ 3</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.115	-	-	3.115
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	3.077.000	3.077.000

31-Δεκ-11
ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ

	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.115	-	-	3.115
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	3.077.000	3.077.000

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μεταβολές στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Επιπέδου 3 για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αντίστοιχα:

	31-Δεκ-12	
	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	
	Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΣΥΝΟΛΟ
Στην αρχή της χρήσης	3.077.000	3.077.000
Στο τέλος της χρήσης	3.077.000	3.077.000

	31-Δεκ-11	
	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	
	Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	ΣΥΝΟΛΟ
Στην αρχή της χρήσης	5.270.000	5.270.000
Απομείωση	-2.193.000	-2.193.000
Στο τέλος της χρήσης	3.077.000	3.077.000

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται με βάση τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. «Ενεργός» χρηματαγορά υπάρχει όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρούμενες σε τακτά διαστήματα τιμές, που δημοσιεύονται από χρηματιστήριο, χρηματιστή, κλάδο, οργανισμό αξιολόγησης ή οργανισμό εποπτείας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1.

Εάν οι τεχνικές αποτίμησης δεν βασίζονται σε διαθέσιμες αγοραίες πληροφορίες τότε τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3.

Τεχνικές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να επιμετρήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν:

- Τιμές αγοράς ή τιμές διαπραγματευτών για παρόμοια στοιχεία.

• Την εύλογη αξία των πράξεων αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίων, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

(α) Προβλέψεις

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης οι οποίες απαιτούν τη χρήση παραδοχών και κρίσης. Η Εταιρεία κάνει παραδοχές οι οποίες στηρίζονται κυρίως στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

(γ) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται στην προεξοφλημένη παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών αποζημιώσεων των υπαλλήλων που θα έχουν καταστεί δεδουλευμένες στο τέλος της χρήσης, με βάση την υπόθεση ότι οι παροχές αυτές καθίστανται δεδουλευμένες από τους υπαλλήλους ισομερώς κατά τη διάρκεια της εργασιακής τους περιόδου. Οι υποχρεώσεις για τις παροχές αυτές υπολογίζονται στη βάση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών υποθέσεων που απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει παραδοχές σχετικά με τα επιτόκια προεξόφλησης, τα ποσοστά αυξήσεων των μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και ανικανότητας, τις ηλικιακές συνταξιοδότησης και λοιπούς παράγοντες. Λόγω του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των εν λόγω προβλέψεων, αυτές οι υποθέσεις υπόκεινται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας.

5 Ενσώματα πάγια

	Έπιπλα και εξαρτήματα	Σύνολο
Κόστος		
1-Ιαν-11	34.933	34.933
31-Δεκ-11	34.933	34.933
1-Ιαν-12	34.933	34.933
31-Δεκ-12	34.933	34.933

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

1-Ιαν-11	(33.827)	(33.827)
Αποσβέσεις χρήσης	(340)	(340)
31-Δεκ-11	(34.167)	(34.167)
1-Ιαν-12	(34.167)	(34.167)
Αποσβέσεις χρήσης	(340)	(340)
31-Δεκ-12	(34.507)	(34.507)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2011	766	766
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2012	426	426

6 Συμμετοχές της Εταιρείας

Η Εταιρεία δεν έχει υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 27 παρ. 10 (δ), διότι οι κάτωθι θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές την 31^η Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν τις κάτωθι συμμετοχές:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής (%)
1 Π. & Π. ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
2 ΟΛΚΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
3 ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	59,27
4 ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	59,25
5 ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
6 ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
7 ΜΟΡΕΑΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	71,67
8 ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
9 ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ-ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ ΑΕ (πρώην ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ - ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ ΑΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	64,37
10 CARPATII AUTOSTRADA SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	49,90
11 ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	86,67
12 ΟΔΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
13 AKTOR CONCESSIONS CYPRUS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00

Οι επενδύσεις σε συγγενείς την 31^η Δεκεμβρίου 2012 περιλαμβάνουν τις κάτωθι συμμετοχές:

Εταιρεία	Έδρα	Ποσοστό Συμμετοχής (%)
1 POLISPARK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	25,04
2 SMYRNI PARK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20,00
3 ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20,08
4 ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	20,00
5 Γ.Ε.Φ.Υ.Ρ.Α. Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	22,02
6 ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	23,12
7 SALONICA PARK ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	24,70
8 METROPOLITAN ATHENS PARK	ΕΛΛΑΔΑ	22,91

7 Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	163.542.163	173.170.035
Προσθήκες νέες	30.300	5.000
Προσθήκες- αύξηση κόστους συμ/χής	6.382.089	1.943.850
(Πωλήσεις)	-	(7.500.000)
(Απομείωση)	(36.000)	(4.076.722)
Στο τέλος της χρήσης	169.918.552	163.542.163

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία συμμετείχε σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έγιναν στις παρακάτω θυγατρικές εταιρείες με τα εξής ποσά σε ευρώ:

	Εταιρεία	Ποσό
1	Π. & Π. ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΕ	5.207.700
2	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ-ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ ΑΕ (πρώην ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ - ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ ΑΕ)	849.389
3	AKTOR CONCESSIONS CYPRUS LTD	325.000

Επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία αγόρασε το 50% των μετοχών της εταιρείας 3G, αξίας ευρώ 30.300.

Η Εταιρεία μετά από έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών της προχώρησε το 2011 σε απομείωση της συμμετοχής της στις θυγατρικές εταιρείες Π&Π Στάθμευση ΑΕ ποσού ευρώ 1.226.250 και Άκτωρ Παραχωρήσεις-Αρχιτέχ ΑΕ ποσού ευρώ 2.850.472.

Κατά το δ' τρίμηνο του 2012 επήλθε η λύση της Ανωνύμου Εταιρείας Μαρίνες Σύρου, με απομείωση της συμμετοχής της Εταιρείας κατά ευρώ 36.000.

8 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	25.602.503	26.277.952
Προσθήκες νέες	-	-
Προσθήκες- αύξηση κόστους συμ/χής	7.097.800	104.551
(Απομείωση)	-	(780.000)
Στο τέλος της χρήσης	32.700.303	25.602.503

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία συμμετείχε σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έγιναν στις παρακάτω συγγενείς εταιρείες με τα εξής ποσά σε ευρώ:

	Εταιρεία	Ποσό
1	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ	7.000.000
2	ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	40.200
3	POLISPARK ΑΕ	33.600
4	SALONICA PARK ΑΕ	24.000

9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	3.077.000	5.270.001
(Απομείωση)	-	(2.193.000)
Στο τέλος της χρήσης	3.077.000	3.077.000
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>3.077.000</u>	<u>3.077.000</u>
	3.077.000	3.077.000

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία αφορούν σε μη εισηγμένους τίτλους (μετοχές) της ημεδαπής και αναφέρονται αποκλειστικά και μόνο σε Ευρώ.

Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων προσδιορίζεται με προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, βάσει του επιτοκίου της αγοράς και της απαιτούμενης απόδοσης από επενδύσεις ανάλογου κινδύνου.

10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

Εισηγμένοι τίτλοι-ομόλογα

Ομόλογο της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων με επιτόκιο 3,625% και λήξη την 15.10.2013

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Εισηγμένοι τίτλοι-ομόλογα		
Ομόλογο της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων με επιτόκιο 3,625% και λήξη την 15.10.2013	5.747.069	-

Η μεταβολή των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων ως τη λήξη παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	-	-
Προσθήκες	5.849.200	-
(Απόσβεση premium)	(102.131)	-
Στο τέλος της χρήσης	5.747.069	-

Η εύλογη αξία των ομολόγων στις 31.12.2012 ανέρχεται σε ευρώ 5.751.200

Το νόμισμα των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων ως τη λήξη είναι το ευρώ.

11 Χρηματοοικονομικά προϊόντα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Στην αρχή της χρήσης	3.115	3.115
Στο τέλος της χρήσης	<u>3.115</u>	<u>3.115</u>

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν εισηγμένους τίτλους (μετοχές) της ημεδαπής και αναφέρονται αποκλειστικά και μόνο σε Ευρώ.

12 Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Πελάτες	55.128	-
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	1.693.591	1.880.024
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	120.252.938	93.132.381
Λοιπές Απαιτήσεις	6.363.816	5.177.235
Λοιπές Απαιτήσεις -Συνδεδεμένα μέρη	<u>3.565.133</u>	<u>1.672.016</u>
Σύνολο	<u>131.930.605</u>	<u>101.861.656</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	122.188.905	93.309.698
Κυκλοφορούν ενεργητικό	<u>9.741.699</u>	<u>8.551.958</u>
	131.930.605	101.861.656

Από το σύνολο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Απαιτήσεις-Συνδεδεμένα μέρη» στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ποσό ευρώ 5.691.590 αφορά παρακρατηθέντα φόρο επί μερισμάτων εισπρακτέων, ποσό ευρώ 565.514 αφορά απαίτηση για επιστροφή φόρου εισοδήματος, ποσό ευρώ 1.981.416 αφορά «Εσοδα Χρήσεως Εισπρακτέα» και ποσό 1.690.429 αφορά «Λοιπούς Χρεώστες».

Αντίστοιχα, από το σύνολο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ποσό ευρώ 3.804.742 αφορά παρακρατηθέντα φόρο επί μερισμάτων εισπρακτέων και ποσό ευρώ 1.295.390 αφορά απαίτηση για επιστροφή φόρου εισοδήματος.

Οι Πελάτες και Λοιπές απαιτήσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου είναι ευρώ 3.484.596 για το 2012 και ευρώ 3.451.086 για το 2011.

Η λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογή τους αξία.

Οι απαιτήσεις της εταιρείας δεν είναι σε κανένα άλλο νόμισμα εκτός του ευρώ.

Η ανάλυση ενηλικίωσης των υπολοίπων Πελατών στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα	892.240	1.880.024
Είναι σε καθυστέρηση:		
3-6 μήνες	77.081	-
6 μήνες – 1 έτος	211.663	-
Πάνω από 1 έτος	<u>567.730</u>	<u>-</u>
Σύνολο	<u>1.748.714</u>	<u>1.880.024</u>

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	4.817	6.012

Καταθέσεις όψεως	16.323.721	29.656.819
Καταθέσεις προθεσμίας	<u>2.500.000</u>	<u>37.500.000</u>
Σύνολο	<u>18.828.538</u>	<u>67.162.831</u>

Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε ξένο νόμισμα.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσά των καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Standard & Poor (S&P) την 31.12.2012:

Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	Καταθέσεις όψεως την 31.12.2012	Καταθέσεις όψεως την 31.12.2011
AA-	0,17%	0,1%
CCC	86,21%	44,0%
NR	13,62%	55,9%
ΣΥΝΟΛΟ	100,0%	100,0%

Από τα υπόλοιπα των καταθέσεων όψεως και προθεσμίας της Εταιρείας την 31.12.2012, το μεγαλύτερο ποσοστό είναι κατατεθειμένο σε τράπεζες που έχουν χαμηλή ή δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση λόγω της κρίσης χρέους που αντιμετωπίζει η Ελλάδα.

Τα επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων καθορίζονται μετά αποδιαπραγμάτευση με επιλεγμένα τραπεζικά ιδρύματα με βάση τα διατραπεζικά επιτόκια Euribor αντίστοιχης χρονικής διάρκειας με την επιλεγμένη τοποθέτηση (π.χ. εβδομάδα, μήνα κλπ).

14 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Υπέρ το άρτιο</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2011	2.983.000	104.405.000	41.250.000	145.655.000
31 Δεκεμβρίου 2011	2.983.000	104.405.000	41.250.000	145.655.000
1 Ιανουαρίου 2012	2.983.000	104.405.000	41.250.000	145.655.000
31 Δεκεμβρίου 2012	2.983.000	104.405.000	41.250.000	145.655.000

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ευρώ 104.405.000 και διαιρείται σε 2.983.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 35,00 εκάστη.

15 Λοιπά αποθεματικά

	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Ειδικά & έκτακτα αποθεματικά</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2011	1.690.152	10.448.079	28.649	12.166.880
Μεταφορά από τα αποτελέσματα	294.399	11.378.015	-	11.672.414
31 Δεκεμβρίου 2011	<u>1.984.551</u>	<u>21.826.094</u>	<u>28.649</u>	<u>23.839.294</u>

1 Ιανουαρίου 2012	1.984.551	21.826.094	28.649	23.839.294
Μεταφορά από τα αποτελέσματα	316.563	7.757.318	-	8.073.882
31 Δεκεμβρίου 2012	2.301.114	29.583.412	28.649	31.913.175

(α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 των κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

(β) Έκτακτα αποθεματικά

Τα αποθεματικά αυτής της κατηγορίας, έχουν δημιουργηθεί με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης σε παλαιότερες χρήσεις, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Αφορολόγητα αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά κατά την επόμενη χρήση και επομένως δεν έχει προβεί σε υπολογισμό φόρου εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής. Σε περίπτωση απόφασης διανομής, τα αφορολόγητα αποθεματικά θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή κατά το χρόνο της διανομής.

16 Δάνεια

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Ομολογιακό Δάνειο	49.761.286	159.661.286
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	49.761.286	159.661.286
Τραπεζικός δανεισμός	10.000.000	-
Ομολογιακό Δάνειο	110.000.000	15.000.000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	120.000.000	15.000.000
Σύνολο δανείων	169.761.286	174.661.286

Η έκθεση σε μεταβολές των επιτοκίων και οι ημερομηνίες ανατιμολόγησης των συμβολαίων είναι οι εξής:

	ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	
		έως 6 μήνες	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2012			
Σύνολο δανείων	49.761.286	120.000.000	169.761.286
	49.761.286	120.000.000	169.761.286

	ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	Σύνολο
		έως 6 μήνες	
31 Δεκεμβρίου 2011			
Σύνολο δανείων	49.661.286	125.000.000	174.661.286
	49.661.286	125.000.000	174.661.286

Το ποσό των δανείων αναφέρεται σε ευρώ. Η λογιστική αξία των δανείων προσεγγίζει την εύλογη.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Μεταξύ 1 και 2 ετών	-	110.000.000
Μεταξύ 2 και 5 ετών	49.761.286	49.661.286
	49.761.286	159.661.286

17 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Προμηθευτές	128.667	96.779
Προμηθευτές - Συνδεδεμένα μέρη	4.816	66.313
Δεδουλευμένοι τόκοι	17.329	40.201
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	532.582	600.639
Λοιπές υποχρεώσεις	170.507	90.889
Λοιπές υποχρεώσεις - Συνδεδεμένα μέρη	68.323	46.566
Σύνολο	922.224	941.387
Μακροπρόθεσμες	-	-
Βραχυπρόθεσμες	922.224	941.387
Σύνολο	922.224	941.387

Το σύνολο των υποχρεώσεων είναι σε ευρώ.

Οι Προμηθευτές και Λοιπές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου είναι ευρώ 369.141 για το 2012 (2011: ευρώ 340.748).

18 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	30.351	-
Σύνολο	30.351	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
Ανακτήσιμες μετά από 12 μήνες	-	3.246

Σύνολο	-	3.246
--------	---	--------------

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	3.247	(35.259)
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(33.597)	38.504
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	(30.350)	3.245

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2011	86.000	86.000
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	2.187	2.187
31 Δεκεμβρίου 2011	88.187	88.187
1 Ιανουαρίου 2012	88.187	88.187
Χρέωση/(πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(35.444)	(35.444)
31 Δεκεμβρίου 2012	52.743	52.743

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

	<u>Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις</u>	<u>Λοιπά</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2011	68.361	52.898	121.259
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(42.003)	5.685	(36.318)
31 Δεκεμβρίου 2011	26.358	58.583	84.941
1 Ιανουαρίου 2012	26.358	58.583	84.941
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(26.037)	24.190	(1.847)
31 Δεκεμβρίου 2012	321	82.773	83.094

19 Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι τα ακόλουθα:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Υποχρεώσεις Κατάστασης Οικονομικής Θέσης για:		

Συνταξιοδοτικές παροχές	311.733	301.631
Σύνολο	311.733	301.631

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως ακολούθως:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	59.081	37.859
Σύνολο	59.081	37.859

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι ως ακολούθως:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	320.383	275.844
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(8.650)	25.787
Υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	311.733	301.631

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν ως ακολούθως:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	20.869	31.244
Χρηματοοικονομικό κόστος	13.241	11.677
Κόστος προϋπηρεσίας	(990)	-
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	-	(2.841)
Ζημιές από περικοπές	25.962	(2.221)
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	59.081	37.859

Η μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Υπόλοιπο έναρξης	301.631	263.772
Καταβαλλόμενες αποζημιώσεις	(48.980)	-
Σύνολο χρέωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων	59.081	37.859
Υπόλοιπο τέλους	311.733	301.631

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

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,60%	4,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	4,00%

20 Προβλέψεις

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	100.000	100.000
31 Δεκεμβρίου 2011	100.000	100.000
1 Ιανουαρίου 2012	100.000	100.000
31 Δεκεμβρίου 2012	100.000	100.000

Ανάλυση συνολικών προβλέψεων:

	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Μακροπρόθεσμες	100.000	100.000
Βραχυπρόθεσμες	-	-
Σύνολο	100.000	100.000

Η πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αφορά τη χρήση 2010.

21 Έξοδα ανά κατηγορία

	31-Δεκ-12			31-Δεκ-11		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Σύνολο
Παροχές σε εργαζομένους	270.153	469.696	739.850	310.103	562.355	872.458
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	-	340	340	-	340	340
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	713	6.527	7.240	615	1.812	2.427
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	27.352	179.726	207.078	25.807	224.547	250.354
Παροχές τρίτων	5.741	17.828	23.568	9.848	11.721	21.569
Αμοιβές τρίτων	521.333	511.512	1.032.845	1.195.493	145.617	1.341.110
Λοιπά	158.077	50.115	208.192	233.442	49.196	282.638
Σύνολο	983.370	1.235.744	2.219.114	1.775.308	995.588	2.770.897

22 Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης

	Σημ.	31-Δεκ-12	31-Δεκ-11
Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων (πλην μερισμάτων)		4.142.679	3.248.107
Κέρδη/(ζημιές) από την πώληση θυγατρικών		-	8.231.927
Απομείωση θυγατρικών	7	-	(4.076.722)
Απομείωση συγγενών	8	-	(780.000)
Απομείωση διαθεσίμων προς πώληση	9	-	(2.193.000)
Ενοίκια		19.033	16.719
Λοιπά Κέρδη		267.571	294.285

Σύνολο	<u>4.429.282</u>	<u>4.741.316</u>
Στη γραμμή «Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων (πλην μερισμάτων)» περιλαμβάνονται έσοδα από ομολογίες προς τα συνδεδεμένα μέρη ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. (ευρώ 2.528.976), ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. (ευρώ 527.908), ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ευρώ 684.179), ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.-ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ Α.Ε. (ευρώ 161.205) και AKTOR CONSTRUCTIONS INTERNATIONAL (ευρώ 240.411).		
23 Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) - καθαρά		
	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	(6.819.707)	(7.324.990)
	<u>(6.819.707)</u>	<u>(7.324.990)</u>
Έσοδα τόκων		
- Έσοδα τόκων	1.705.341	3.252.358
Καθαρά (έξοδα) / έσοδα τόκων	<u>(5.114.366)</u>	<u>(4.072.632)</u>
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		
- Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(632.782)	(539.103)
- Διάφορα έξοδα τραπεζών	(217.854)	(12.813)
	<u>(850.636)</u>	<u>(551.916)</u>
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)-καθαρά	<u>(5.965.003)</u>	<u>(4.624.548)</u>
24 Παροχές σε εργαζομένους		
	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	599.808	728.836
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	80.959	105.763
Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	59.082	37.859
Σύνολο	<u>739.850</u>	<u>872.458</u>
25 Φόρος εισοδήματος		
	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Φόρος χρήσης	160.046	2.363.804
Αναβαλλόμενος φόρος	18 (33.597)	38.504
Σύνολο	<u>126.450</u>	<u>2.402.309</u>
Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της εταιρείας, ως εξής:		
	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Λογιστικά κέρδη προ φόρων	6.465.603	8.282.413
Συντελεστής φορολογίας:	20%	20%
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές	1.293.121	1.656.483

Αναμορφώσεις

Λοιπά εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φόρο	(1.895.169)	(1.551.464)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	712.674	2.114.772
Λοιποί φόροι και φόροι προηγούμενων χρήσεων	<u>15.824</u>	<u>182.517</u>
Φόροι	<u>126.450</u>	<u>2.402.308</u>

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Για τη χρήση του 2011 και εντεύθεν οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές υποχρεούνται να λαμβάνουν «ετήσιο πιστοποιητικό» που προβλέπεται από την παράγραφο 5 του άρθρου 82 του ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή Ελεγκτικό Γραφείο που ελέγχει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου ο Νόμιμος Ελεγκτής ή Ελεγκτικό Γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή Ελεγκτικό Γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο εντός 10 ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για φορολογικό επανέλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερα των 18 μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

26 Μερίσματα ανά μετοχή

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2012. Η απόφαση αναμένεται να επικυρωθεί στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα πραγματοποιηθεί τον Ιούνιο του 2013.

27 Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Τα παρακάτω ποσά αφορούν σε δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις της Εταιρείας.

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Έως 1 έτος	210.252	197.088
Από 1-5 έτη	594.422	913.915
Περισσότερα από 5 έτη	<u>-</u>	<u>-</u>
Σύνολο	<u>804.673</u>	<u>1.111.003</u>

28 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Η εταιρεία έχει φορολογικά ανέλεγκτη τη χρήση 2010, ελέγχθηκε φορολογικά για τη χρήση 2011 και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης από την PriceWaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, βάσει των διατάξεων του αρθ. 82, παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Για την κλειόμενη χρήση 2012 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού

ελέγχου η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

(β) Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της από τα οποία δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις.

(γ) Για τα μεγάλα έργα παραχώρησης (Αυτοκινητόδρομος Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα & κλάδος Λεύκτρο-Σπάρτη, Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου (Τμήμα ΠΑΘΕ Μαλιακός Κλειδί) και Αυτοκινητόδρομος Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσακώνα) η Εταιρεία έχει εκδώσει, ως συμμετοχή της εγγυητικές συνολικού ύψους € 85.406.778.

29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα ποσά των πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης καθώς επίσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

	<u>31-Δεκ-12</u>	<u>31-Δεκ-11</u>
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	7.158.908	3.645.405
Πωλήσεις προς θυγατρικές	4.728.098	2.048.679
Πωλήσεις προς συγγενείς	631.529	1.263.393
Πωλήσεις προς συνδεδεμένα μέρη	1.799.281	333.333
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	281.459	344.666
Αγορές από θυγατρικές	281.459	344.666
Έσοδα από μερίσματα	7.547.372	7.757.318
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	370.000	-
Απαιτήσεις	125.511.662	96.684.421
Απαιτήσεις από θυγατρικές	73.069.819	74.656.071
Απαιτήσεις από συγγενείς	11.673.320	12.182.932
Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	40.768.522	9.845.418
Υποχρεώσεις	73.139	112.879
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	43.784	89.596
Υποχρεώσεις προς συγγενείς	29.355	23.283

30 Λοιπές σημειώσεις

1. Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας την 31.12.2012 ανέρχεται σε άτομα 11, ενώ την 31.12.2011 η Εταιρεία απασχολούσε 13 άτομα.
2. Στα πάγια στοιχεία δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
3. Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών της Εταιρείας για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2012 ανέρχονται σε ευρώ 8.000 (2011: ευρώ 10.290) και για λοιπές υπηρεσίες σε ευρώ 5.000 (2011: ευρώ 13.754).

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Στις 23 Ιανουαρίου 2013 θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4110/23.01.2013. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι σύμφωνα με το νέο νόμο, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται στο 26% για τη χρήση 2013 κι έπειτα και ο παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων που εγκρίνονται μετά την 1 Ιανουαρίου 2014 ορίζεται σε 10%.

Κηφισιά, 26 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Α. ΚΟΥΤΡΑΣ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Γ. ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ

ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ Γ. ΠΕΤΟΥΣΗΣ

ΚΩΝ/ΝΟΣ Ι. ΜΕΡΤΗΣ

ΑΔΤ ΑΕ 023455

ΑΔΤ Σ 237945

ΑΔΤ ΑΕ 500871

ΑΔΤ Χ 049447