



ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011

ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ
ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΘΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ

ΕΡΜΟΥ 25 – 14 564 ΚΗΦΙΣΙΑ

Α.Φ.Μ.: 998807105 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Α.Μ.Α.Ε. 61407/01ΑΤ/Β/06/250 (07)

Περιεχόμενα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	5
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	7
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	8
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	10
1 Γενικές πληροφορίες	10
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	11
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	11
Εγγώριο Τραπεζικό σύστημα και ρευστότητα	11
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	11
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	12
5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	12
6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε Ευρώ.....	12
7 Μετοχικό κεφάλαιο	12
8 Λοιπά αποθεματικά	13
9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13
10 Έξοδα ανά κατηγορία.....	13
11 Χρηματοοικονομικά έσοδα /(έξοδα) – καθαρά.....	14
12 Φόρος εισοδήματος	14
13 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	15
14 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	15
15 Λοιπές σημειώσεις.....	15
16 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.....	15

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε., που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, 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 είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών 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 ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 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 Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 5 Ιουνίου 2012

Πράιςγουοτερχαους 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-11	31-Δεκ-10
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	5	303.314	308.674
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	1.995	5.365
		305.308	314.038
Σύνολο ενεργητικού		305.308	314.038
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	7	60.000	60.000
Λοιπά αποθεματικά	8	17.923	17.923
Κέρδη εις νέον		227.385	235.608
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		305.308	313.531
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	-	507
Σύνολο υποχρεώσεων		-	507
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		305.308	314.038

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 15 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	1-Ιαν-11 έως 31-Δεκ-11	1-Ιαν-10 έως 31-Δεκ-10
Έξοδα διοίκησης	10	(8.223)	(12.553)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(8.223)	(12.553)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	11	-	263
Ζημιές προ φόρων		(8.223)	(12.290)
Φόρος εισοδήματος	12	-	(4.046)
Καθαρές ζημιές χρήσης		(8.223)	(16.336)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 15 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	<u>1-Ιαν-11 έως 31-Δεκ-11</u>	<u>1-Ιαν-10 έως 31-Δεκ-10</u>
Καθαρές ζημιές χρήσης	<u>(8.223)</u>	<u>(16.336)</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	<u>-</u>	<u>-</u>
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα /(Εξοδα) χρήσης	<u>(8.223)</u>	<u>(16.336)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 15 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
01 Ιανουαρίου 2010	60.000	17.923	251.944	329.867
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	-	(16.336)	(16.336)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	(16.336)	(16.336)
31 Δεκεμβρίου 2010	60.000	17.923	235.608	313.531
01 Ιανουαρίου 2011	60.000	17.923	235.608	313.531
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	-	(8.223)	(8.223)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά μετά από φόρους)	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα χρήσης	-	-	(8.223)	(8.223)
31 Δεκεμβρίου 2011	60.000	17.923	227.385	305.308

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 15 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		01.01.2011-	01.01.2010-
		31.12.2011	31.12.2010
<u>Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>	Σημειώσεις		
Ζημιές προ φόρων		(8.223)	(12.290)
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	11	(38)	(297)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11	38	34
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		5.360	(252.976)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		(507)	492
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	11	(38)	(34)
Καταβεβλημένοι φόροι		-	(880)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		<u>(3.408)</u>	<u>(265.951)</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Τόκοι εισπραχθέντες	11	38	297
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		<u>38</u>	<u>297</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)		<u>(3.370)</u>	<u>(265.654)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		<u>5.365</u>	<u>271.017</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		<u>1.995</u>	<u>5.365</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 έως 15 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ είναι η Εταιρεία λειτουργίας η οποία συστάθηκε την 14 Σεπτεμβρίου 2006, για να παρέχει τις υπηρεσίες της στη ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟ ΑΕ, Εταιρεία παραχώρησης, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Σύμβασης Παραχώρησης που κυρώθηκε με τον Ν.3535/2007, που σύνταξε η τελευταία με το Ελληνικό Δημόσιο, αναφορικά με τη ΜΕΛΕΤΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ-ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ-ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ και ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά γραφεία της είναι στην Ερμού 25,145 64 Κηφισιά.

Στις 30 Ιουλίου 2009 η ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ, κατόπιν εντολής του Διαπραγματευτικού Εκπροσώπου και σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης, προέβη σε Γνωστοποίηση Καταγγελίας της Σύμβασης Παραχώρησης προς το Δημόσιο για Γεγονός Αθέτησης Δημοσίου.

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2009 το Δημόσιο αμφισβήτησε την ισχύ της ως άνω καταγγελίας προσφεύγοντας σε διαιτησία.

Στις 26 Ιουλίου 2010 δημοσιεύτηκε η απόφαση του Διαιτητικού Δικαστηρίου το οποίο είχε συγκροτηθεί στα πλαίσια του άρθρου 33 της Σύμβασης Παραχώρησης του έργου «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης», σύμφωνα με την οποία επιδικάστηκε ποσό ύψους € 43,7εκ. υπέρ της Εταιρείας Παραχώρησης «ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ». Κατόπιν και της προαναφερθείσας απόφασης, το σύνολο των απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο οι οποίες έχουν επιδικασθεί υπέρ της «ΘΕΡΜΑΪΚΗΣ ΟΔΟΥ ΑΕ» διαμορφώθηκαν σε € 67,8εκ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω γεγονότα και σύμφωνα με τα όσα ορίζουν τα ΔΠΧΑ, όλες οι δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν ορισθεί από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009 ως μη συνεχιζόμενες και η Διοίκηση της Εταιρείας χαρακτήρισε το παραπάνω έργο ως διακοπέν.

Οι οικονομικές καταστάσεις που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 30 Απριλίου 2012 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).

Λόγω των γεγονότων που αναφέρονται στη Σημείωση 1, οι οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2011 συντάχθηκαν με την παραδοχή της μη συνεχιζόμενης δραστηριότητας (non-going concern) γεγονός το οποίο δεν έχει επίπτωση στα Λογιστικά Κονδύλια.

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.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος για την χρήση δεν ήταν σημαντικός.

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

Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων στα ταμειακά διαθέσιμα είναι μικρή δεδομένου ότι δε διακρατεί σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

(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.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από τη Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Εγγώριο Τραπεζικό σύστημα και ρευστότητα

Το νέο συμφωνηθέν πακέτο και το PSI αναμένεται να επιφέρει αρνητικά αποτελέσματα στις Ελληνικές Τράπεζες. Η ακριβής αναδιάρθρωση της κεφαλαιακής δομής για κάθε τράπεζα θα καθοριστεί μετά τη συμπλήρωση του προγράμματος συναλλαγής ομολόγων και ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή των πιστωτικών όρων και της ρευστότητας στην αγορά. Από την άλλη, η επιπρόσθετη ρευστότητα που αναμένεται να δημιουργηθεί στο τέλος της διαδικασίας του PSI μέσω του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και η μείωση της ανασφάλειας από τις εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία αναμένεται να επιφέρουν θετική επίδραση στη συνολική ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών. Παρόλα αυτά, οι επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία από οποιαδήποτε διαδικασία από-μόχλευσης αναμένεται να εμφανιστούν στους επόμενους 6 με 24 μήνες και θα επηρεάσουν άμεσα την εταιρία και τους εμπορικούς συνεργάτες της.

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.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση του Ομίλου Ελλάκτωρ και ειδικότερα από την κεντρική Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης Ομίλου 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.

5 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Λοιπές Απαιτήσεις	25.990	48.678
Σύνολο Απαιτήσεων –Συνδεδεμένα μέρη	<u>277.324</u>	<u>259.996</u>
Σύνολο	<u>303.314</u>	<u>308.674</u>
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	-	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό	303.314	308.674
	<u>303.314</u>	<u>308.674</u>

Η λογιστική αξία των απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογή τους αξία.
 Το σύνολο των απαιτήσεων είναι σε Ευρώ

6 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε Ευρώ

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31-Δεκ-10</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	877	3.455
Καταθέσεις όψεως	1.118	1.910
Σύνολο	<u>1.995</u>	<u>5.365</u>

Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

7 Μετοχικό κεφάλαιο

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Κοινές μετοχές</u>	<u>Σύνολο</u>
01 Ιανουαρίου 2010	60.000	60.000	60.000
31 Δεκεμβρίου 2010	60.000	60.000	60.000
01 Ιανουαρίου 2011	60.000	60.000	60.000



ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ
ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
 Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή
 Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
 για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011
 (Ποσά σε Ευρώ)

31 Δεκεμβρίου 2011	60.000	60.000	60.000
---------------------------	---------------	---------------	---------------

Η ονομαστική αξία της μετοχής είναι 1,00 ευρώ.

Στην Εταιρεία συμμετέχουν με ποσοστό 50% η Εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ, και με ποσοστό 50% η Εταιρεία ARCHIRODON GROUP N.V. με έδρα την Ολλανδία.

8 Λοιπά αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Σύνολο
01 Ιανουαρίου 2010	17.923	17.923
31 Δεκεμβρίου 2010	17.923	17.923
01 Ιανουαρίου 2011	17.923	17.923
31 Δεκεμβρίου 2011	17.923	17.923

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.

9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι ελεύθερες τόκων.

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων-Συνδεδεμένα μέρη	-	507
Σύνολο	-	507
Βραχυπρόθεσμες	-	507
Σύνολο	-	507

Το σύνολο των υποχρεώσεων είναι σε Ευρώ.

Η λογιστική αξία των υπολοίπων των προμηθευτών προσεγγίζει την εύλογη αξία.

10 Έξοδα ανά κατηγορία

01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Έξοδα	Έξοδα
διοίκησης	διοίκησης

Φόροι-Τέλη	954	-
Παροχές τρίτων	5.151	2
Ένοικια λειτουργικών μισθώσεων	-	2.790
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.070	3.622
Λοιπά	48	6.139
Σύνολο	8.223	12.553

11 Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) – καθαρά

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Έξοδα τραπεζών	(38)	(34)
	(38)	(34)
Έσοδα τόκων	38	297
Καθαρά (έξοδα) / έσοδα τόκων	-	263
Σύνολο	-	263

12 Φόρος εισοδήματος

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Φόρος χρήσης	-	4.046
Σύνολο	-	4.046

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:

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Λογιστικά κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(8.223)	(12.290)
Συντελεστής φορολογίας:	20%	24%
Φόρος υπολογισμένος με βάση ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη στις αντίστοιχες χώρες	(1.645)	(2.950)
Λοιπά εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φόρο	1.645	2.950
Περαίωση Ν.3888/2010	-	4.046
Φόροι	-	4.046

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.

13 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις είναι το 2010 και 2011. Για την κλειόμενη χρήση 2011 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία PriceWaterHouseCoopers ΑΕ. 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.

14 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:

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
α) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	3.512
	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
α) Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	277.324	259.996
β) Υποχρεώσεις σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	507

15 Λοιπές σημειώσεις

Δεν υπάρχει απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρείας την 31.12.2011 και την 31.12.2010.

16 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού.



ΘΕΡΜΑΪΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ
ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑΣ ΑΡΤΗΡΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή
Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

Κηφισιά, 30 Απριλίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
Ελλ. Διαβατήριο: ΑΑ0504574/19-2-2006

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Γ. ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ
ΑΔΤ Σ237945

ΜΑΡΙΛΕΝΑ ΝΙΤΣΟΠΟΥΛΟΥ
Αρ. Αδείας ΟΕΕ 28484

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΜΕΡΤΗΣ
Αρ. Αδείας ΟΕΕ 38087