

MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «MAPINA ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.» την 10 Μαρτίου 2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.gouviamarina.eu.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
του Διοικητικού Συμβουλίου της MAPINAΣ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.

Δημήτριος Κατσούλης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|--|----|
| Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου | 4 |
| I. Κατάσταση Συνολικών Εσόδων | 12 |
| II. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης | 13 |
| III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων | 14 |
| IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών | 15 |
| V. Σημειώσεις επι των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 31.12.2016 | 16 |
| 1. Πληροφορίες για την Εταιρεία..... | 16 |
| 1.1 Γενικές πληροφορίες..... | 16 |
| 1.2. Φύση δραστηριοτήτων..... | 17 |
| 2. Βάση προετοιμασίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές | 17 |
| 2.1. Σημείωση συμμόρφωσης..... | 17 |
| 2.2. Βάση παρουσίασης και νόμισμα λειτουργίας..... | 17 |
| 2.3. Εκτιμήσεις της Διοίκησης | 17 |
| 2.4. Παραδοχές και αβεβαιότητες στις εκτιμήσεις..... | 18 |
| 2.5. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές..... | 19 |
| 2.6. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία | 19 |
| 2.7. Βασικές λογιστικές πολιτικές..... | 28 |
| 2.7.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 28 |
| 2.7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία..... | 29 |
| 2.7.3. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων..... | 30 |
| 2.7.4. Χρηματοοικονομικά μέσα..... | 31 |
| 2.7.5. Κρατικές επιχορηγήσεις | 32 |
| 2.7.6. Έσοδα επομένων χρήσεων | 32 |
| 2.7.7. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα..... | 33 |
| 2.7.8. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος..... | 33 |
| 2.7.9. Παροχές στο προσωπικό | 34 |
| 2.7.10. Προβλέψεις..... | 34 |
| 2.7.11. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων..... | 35 |
| 2.7.12. Μισθώσεις | 35 |
| 2.7.13. Διανομή μερισμάτων | 36 |
| 2.8. Διαχείριση κινδύνων..... | 36 |
| 3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα..... | 41 |
| 4. Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις | 43 |
| 4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 43 |
| 4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία..... | 44 |
| 4.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις..... | 44 |
| 4.4. Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις | 44 |
| 4.5. Λοιπές απαιτήσεις | 45 |
| 4.6. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία..... | 45 |

| | | |
|-------|--|----|
| 4.7. | Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 45 |
| 4.8. | Μετοχικό κεφάλαιο | 45 |
| 4.9. | Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων..... | 47 |
| 4.10. | Αναβαλλόμενος φόρος | 48 |
| 4.11. | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 48 |
| 4.12. | Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | 49 |
| 4.13. | Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις..... | 49 |
| 4.14. | Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις..... | 50 |
| 4.15. | Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 50 |
| 4.16. | Έσοδα πωλήσεων | 50 |
| 4.17. | Κόστος πωληθέντων – Έξοδα διάθεσης και διοίκησης..... | 51 |
| 4.18. | Λοιπά έσοδα - έξοδα | 52 |
| 4.19. | Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα..... | 52 |
| 4.20. | Φόρος εισοδήματος | 52 |
| 4.21. | Κέρδη ανα μετοχή | 54 |
| 4.22. | Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις (εκκρεμότητα)..... | 54 |
| 4.23. | Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού | 55 |
| 4.24. | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 55 |
| 4.25. | Γεγονότα μετά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης..... | 57 |
| | Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή | |

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

I. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ

Η χρήση 2016, παρά την παγκόσμια οικονομική κρίση, ήταν μια θετική χρονιά από άποψη αποτελεσμάτων. Μεγαλύτερη βελτίωση αναμένεται στην διάρκεια της επόμενης χρήσης. Στόχος είναι η προσφορά υπηρεσιών υψηλού επιπέδου για την βελτίωση ακόμα περισσότερο του επιπέδου εξυπηρέτησης των πελατών με γνώμονα πάντοτε την καλύτερη σχέση κόστους οφέλους των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Στις 9 Μαΐου 2016, Το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε γνώση των λογαριασμών της εταιρείας, των εγγραφών στα βιβλία της και των λοιπών δικαιολογητικών και εγγράφων, πιστοποίησε, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του, ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά εξακόσιες εξήντα χιλιάδες ευρώ (660.000 €) κατεβλήθη κατά τα αναλυτικότερα προβλεπόμενα στην σχετική από 31.12.2015 απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων. Η κατά τα άνω κάλυψη και καταβολή έγινε αφενός με κεφαλαιοποίηση του συνόλου των προσωρινών καταθέσεων των μετόχων ποσού 250.000€ και αφετέρου με καταβολή μετρητών ποσού 410.000€. Συνεπώς, η αύξηση ολοκληρώθηκε επιτυχώς, με πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και οι οικονομικές υπηρεσίες της εταιρείας προέβησαν στις σχετικές εγγραφές. Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια σαράντα τέσσερις χιλιάδες (4.044.000) ευρώ, διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τριακόσιες σαράντα οκτώ χιλιάδες (1.348.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών (3) ευρώ εκάστη.

Στις 27 Ιουλίου 2016 η Γενική Συνέλευση της εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα οικονομική κατάστασή της, καθώς και τις εκτιμήσεις της μελλοντικής κατάστασής της, αποφάσισε μετά από νόμιμη ψηφοφορία, παμψηφεί (με ψήφους 1.348.000 επί ισαριθμών παρισταμένων), την ακόλουθη διανομή των καθαρών κερδών της χρήσης 2015: α) την κράτηση ποσού 52.823,78 ευρώ για το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας, β) τη διανομή μερίσματος στον μοναδικό μέτοχο της εταιρείας σε ποσοστό 35% επί των κερδών της χρήσης 2015, ήτοι ποσού 347.659,28 ευρώ προ φόρου, όπως προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 όπως αντικαταστάθηκε και ισχύει με το άρθρο 10 του Ν. 3460/2006 και γ) τη μεταφορά του υπολοίπου ποσού, το οποίο ανέρχεται σε 645.652,94 ευρώ στο λογαριασμό της εταιρείας «Υπόλοιπο κερδών εις νέο».

II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η πελατειακή βάση της Εταιρείας αφορά ένα μεγάλο εύρος πελατών απ' όλη την Ελλάδα και το εξωτερικό. Η Εταιρεία στοχεύει στην ικανοποίηση μεγαλύτερου πλήθους πελατών μέσα από τη συνεχώς βελτιούμενη ποιότητα των υπηρεσιών που προσφέρει επιδιώκοντας ταυτόχρονα στην άμεση ικανοποίηση των αναγκών τους και στην αύξηση της εμπιστοσύνης τους προς αυτή, μέσα από διάφορες παροχές.

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της Εταιρείας δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης της δεν απορροφά πάνω από το 5% του κύκλου εργασιών της. Στο χρηματοπιστωτικό τομέα η Εταιρεία συνεργάζεται τόσο με τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα όσο και με τραπεζικούς οργανισμούς που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό.

Οι σχέσεις της Εταιρείας με το εργαζόμενο προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι η έλλειψη δικαστικών υποθέσεων που αφορούν εργασιακά θέματα.

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ – ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Η τρέχουσα χρήση χαρακτηρίζεται από την αυξητική πορεία των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας, παρά την παγκόσμια οικονομική κρίση.

Ο Κύκλος Εργασιών το 2016 ανήλθε σε € 5.787.500 έναντι €5.506.868 το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 5,10%. Τα Μικτά Κέρδη αυξήθηκαν στη χρήση 2016 κατά 1,00% και ανήλθαν στο ποσό των €1.924.098 έναντι €1.905.139 το 2015. Το σύνολο των Εξόδων Διοίκησης και Διάθεσης μειώθηκε στη χρήση 2016 κατά 0,31 % έναντι της χρήσης 2015 και ανήλθε σε € 1.074.232, έναντι € 1.074.804.

Τα Χρηματοοικονομικά Έξοδα της Εταιρείας στη χρήση 2016, είναι μειωμένα έναντι της χρήσης 2015 και συγκεκριμένα ανήλθαν σε €62.158 έναντι €109.965 το 2015. Τα Λοιπά Έξοδα για τη χρήση 2016 εμφανίζονται αυξημένα κατά €2.883 σε σχέση με το 2015. Αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω είναι η αύξηση των κερδών προ φόρων τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.377.136 το 2016, έναντι €1.303.455 το 2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,65%.

Η Εταιρεία για την άμεση ικανοποίηση των πελατών της και την αντιμετώπιση του μεγάλου και διαρκώς εντεινόμενου ανταγωνισμού, είναι υποχρεωμένη να διατηρεί υψηλή ποιότητα παρεχόμενων υπηρεσιών και ετοιμότητα για να ανταποκριθεί σε κάθε ζήτηση.

Στη συνέχεια για πληρέστερη πληροφόρηση επί των πεπραγμένων της χρήσης 2016, παρουσιάζονται δείκτες που αφορούν την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας.

A. Δείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Καθαρά κέρδη προ φόρων/Εσοδα πωλήσεων | 23,80% | 23,67% |
| Καθαρά κέρδη μετά φόρους/Εσοδα πωλήσεων | 16,60% | 15,94% |

Οι δείκτες αυτοί απεικονίζουν το τελικό αποτέλεσμα προ και μετά φόρων σαν ποσοστό επί των εσόδων πωλήσεων.

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Καθαρά κέρδη προ φόρων/Ίδια κεφάλαια | 23,41% | 26,82% |

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ φόρων σαν ποσοστό επί των ιδίων κεφαλαίων.

| | 2016 | 2015 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Μικτά Κέρδη/Πωλήσεις | 33,25% | 34,60% |

Ο συγκεκριμένος δείκτης απεικονίζει τα μικτά κέρδη της χρήσης ως ποσοστό επί των εσόδων πωλήσεων.

IV. ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Τα κέρδη μετά φόρων της χρήσης ανέρχονται σε €960.543. Η Εταιρεία σχημάτισε τακτικό αποθεματικό ύψους € 52.763 έτσι το υπόλοιπο των κερδών εις νέον διαμορφώνεται στο ποσό των €2.059.964. Η Εταιρεία ωστόσο αποφάσισε να διανεμίει μέρος για τη χρήση 2015 ποσού € 347.659.

V. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Από την ίδρυση της Εταιρείας και μέχρι σήμερα η Διοίκηση θέτει στόχους με γνώμονα το υψηλό επίπεδο παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες, τη δημιουργία σχέσεων εμπιστοσύνης με τους προμηθευτές, την ικανοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού και τη δημιουργία υπεραξιών στους μετόχους. Προσηλωμένη σε αυτές τις βασικές αρχές η Διοίκηση έχει θέσει για το 2017 τους ακόλουθους στόχους:

- Διατήρηση του υψηλού επιπέδου και του εύρους των παρεχομένων υπηρεσιών δίνοντας στον πελάτη περισσότερες επιλογές για τον τρόπο και το χρόνο παραμονής του ώστε να επιμηκύνεται ευχάριστα η παραμονή του στη μαρίνα.
- Εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων της μαρίνας ώστε οι πελάτες να διευκολύνονται κατά τον ελλιμενισμό και ευρύτερη παραμονή τους.

Στη παρούσα χρονική στιγμή, στη παγκόσμια οικονομία, επικρατούν αρνητικές συνθήκες. Οι εξελίξεις αυτές, σε συνδυασμό με τη μείωση των δανείων προς τα νοικοκυριά, έχουν οδηγήσει σε μείωση της καταναλωτικής δαπάνης. Η Διοίκηση εκτιμά ότι τα προαναφερθέντα σημεία, εκτός των αρνητικών επιδράσεων που δημιουργούν σε μακροοικονομικό και μικροοικονομικό επίπεδο, μπορούν να δημιουργήσουν μια σειρά ευκαιριών όπως είναι οι παρακάτω:

- Τα σκάφη δε θα πάνουν να αναζητούν χώρους ελλιμενισμού γιατί μόνο εκεί παραμένουν ασφαλή και μόνο εκεί υπάρχουν οργανωμένες υποδομές με υψηλό επίπεδο υπηρεσιών.
- Η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος για αναψυχή εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε ανακατανομή της τουριστικής δαπάνης ανά νοικοκυριό με κοστολογικά κριτήρια, γεγονός που θα μπορούσε να ευνοήσει τη ναύλωση σκαφών αναψυχής η οποία αποτελεί μορφή τουρισμού χαμηλού κόστους με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα επαγγελματικά σκάφη που ελλιμενίζονται στη μαρίνα.
- Η παρατηρούμενη αδυναμία του χρηματοπιστωτικού συστήματος να χορηγήσει επαρκή κεφάλαια για την πραγματοποίηση νέων επενδύσεων σε υποδομές, όπως είναι οι μαρίνες, βελτιώνει την ανταγωνιστική θέση της μαρίνας αφού δε δημιουργούνται νέες θέσεις ελλιμενισμού αλλά η ζήτηση παραμένει αυξημένη.

VI. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος αγοράς), επιχειρηματικούς (ανταγωνισμός, κ.λ.π.) και λοιπούς (μη χρηματοοικονομικούς) κινδύνους.

i. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου

A. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικών απωλειών για την Εταιρεία, εάν ένας πελάτης ή ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε συναλλαγή με χρηματοοικονομικό μέσο, αποτύχει να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και από επενδύσεις. Η Εταιρεία καταχωρεί πρόβλεψη απομείωσης

που αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημιές σε σχέση με τις εμπορικές και τις λοιπές απαιτήσεις. Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (εξαιρουμένων των επενδύσεων, των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και των λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού) αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

B. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει όσο το δυνατόν περισσότερο ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί, σε μηνιαία βάση, τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ληκτότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών.

Βάση προϋπολογισμών αποδεκτών από τη Διοίκηση εκτιμάται ότι η εμφάνιση θετικών καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες θα επιτρέψει την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων και των κατ' εκτίμηση πληρωμών τόκων) της Εταιρείας.

Γ. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οι μεταβολές στις τιμές αγοράς, (όπως οι τιμές συναλλάγματος, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών) να έχουν επιπτώσεις στα έσοδα Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι να ρυθμίσει και να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς στα πλαίσια αποδεκτών παραμέτρων, βελτιστοποιώντας την απόδοση με την οποία η Εταιρεία διενεργεί αυτές τις συναλλαγές εντός των τιθέμενων κατευθυντηρίων από το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο πωλήσεων, αγορών και δανείων καθώς όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό της νόμισμα.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν εκτίθενται σε τραπεζικό δανεισμό και δεν έχει επενδύσει σημαντικά ποσά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου των οποίων η αξία θα μπορούσε να μεταβληθεί ακολουθώντας τις μεταβολές των επιτοκίων.

ii. Επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Αναφορικά με τη βασική δραστηριότητα της Εταιρείας, το γεγονός ότι η πελατειακή βάση των εταιρειών προέρχεται κυρίως από χώρες του εξωτερικού δημιουργεί ορισμένους κινδύνους εξαιτίας αστάθμητων πολιτικών, διπλωματικών και οικονομικών παραγόντων (π.χ. ταξιδιωτικές οδηγίες). Προς εξάλειψη των αρνητικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν από τέτοιους αστάθμητους παράγοντες, η Εταιρεία προσπαθεί να διαφοροποιεί την πελατειακή βάση της, αντλώντας πελάτες τόσο από τις Ευρωπαϊκές χώρες όσο και από άλλες χώρες του κόσμου (Ανατολική Ευρώπη, Η.Π.Α., Αραβική χερσόνησο κ.τ.λ.).

Για την αντιμετώπιση του ανταγωνισμού η Εταιρεία, σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, έχει θέσει τους παρακάτω στόχους:

1) Διεύρυνση του δικτύου της στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλής ποιότητας καλύπτοντας τις αυξανόμενες ανάγκες των πελατών της,

2) Εδραίωση της Εταιρείας ως κυρίαρχη δύναμη στον κλάδο τόσο σε Ελληνικό όσο και διεθνές επίπεδο διασφαλίζοντας τόσο απόλυτη ικανοποίηση των πελατών και των εργαζομένων όσο και επιτυχημένη πορεία σε επιχειρηματικό επίπεδο.

iii. Λοιποί κίνδυνοι

Λοιποί κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτουν από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Ουσιαστικά οι κίνδυνοι αυτοί είναι λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση αυτών των λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της με παράλληλες συνέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα. Η πρωταρχική ευθύνη για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των ελέγχων για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η ευθύνη αυτή υποστηρίζεται από την ανάπτυξη γενικών εταιρικών προτύπων (π.χ. διαχωρισμό καθηκόντων, συμφωνία και παρακολούθηση / έγκριση των συναλλαγών, συμμόρφωση με ρυθμιστικές και λοιπές νομικές απαιτήσεις κ.λ.π.) για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στους παρακάτω λειτουργικούς κινδύνους:

1. Κίνδυνος απώλειας ή καταστροφής ενσώματων παγίων στοιχείων

Προκειμένου να υπάρξει πλήρης εξασφάλιση αλλά και να εξασφαλίζονται οι πελάτες της από κάθε κίνδυνο, η Εταιρεία ασφαρίζει τη μαρίνα σε ασφαλιστικές εταιρείες εγνωσμένης φερεγγυότητας. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν κινδύνους από πυρκαγιά, κακόβουλη ενέργεια, τρομοκρατικές ενέργειες και αστική ευθύνη έναντι τρίτων μέχρι του ορίου που αναφέρεται σε κάθε συμβόλαιο.

2. Κίνδυνος κατοχής εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα

Ο έλεγχος της τήρησης των κανόνων εργασιακής συμπεριφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία οι οποίοι δεσμεύουν το ανθρώπινο δυναμικό όλων των βαθμίδων σε εμπιστευτικότητα, καθώς και η ύπαρξη και η λειτουργία κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών στα ηλεκτρονικά πληροφοριακά συστήματα διασφαλίζει την μη κατοχή εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα.

3. Κίνδυνος απώλειας πληροφοριακών αρχείων

Τα τηρούμενα σε έγχαρτη μορφή αρχεία αποθηκεύονται σε χώρους στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη, μέσω κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών. Στα τηρούμενα σε ηλεκτρονική μορφή αρχεία επιτρέπεται η πρόσβαση μέσω προκαθορισμένων διαδικασιών, ενώ σε καθημερινή βάση δημιουργούνται αντίγραφα ασφαλείας αυτών.

4. Κίνδυνος εμφάνισης ασυνεχειών ή παρερμηνειών κατά τη διάχυση της εταιρικής πληροφόρησης

Η Εταιρεία παρακολουθεί τυχόν περιστατικά διάχυσης εταιρικής πληροφόρησης και εφόσον κριθεί σκόπιμο προβαίνει σε ενέργειες ενημέρωσης και γνωστοποιήσεων σε εγχώρια και αλλοδαπά μέσα μαζικής ενημέρωσης, προκειμένου να αποφευχθούν φαινόμενα παρερμηνειών επί δημοσιοποιούμενων εταιρικών εξελίξεων.

5. Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Οι διεθνείς οικονομικές εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα καθιστούν το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ευμετάβλητο.

Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ως τουριστικών υπηρεσιών, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, ενδεχόμενες μακροοικονομικές μεταβολές στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

VII. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές κατά την τρέχουσα χρήση και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων / υποχρεώσεων κατά την 31.12.2016 της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24, εμφανίζονται στον κατωτέρω αναλυτικό πίνακα:

| Συναλλαγές με μητρική, συγγενείς και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | |
|--|---|--------------------|
| | | 2016 |
| | | <i>(ποσά σε €)</i> |
| Πωλήσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 51.393 |
| Σύνολο πωλήσεων | | 51.393 |
| Υπηρεσίες από | Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | (299.793) |
| Υπηρεσίες από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (6.362) |
| Υπηρεσίες από | D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS | (103.134) |
| Υπηρεσίες από | ANTUR TURIZM AS | (4.002) |
| Υπηρεσίες από | DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S. | (61.496) |
| Υπηρεσίες από | REKLAMCILIK VE TIC AS (FROG) | (7.320) |
| Υπηρεσίες από | ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | (62.679) |
| Σύνολο Υπηρεσιών | | (544.786) |

| Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από / προς μητρική, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | |
|---|---|--------------------|
| | | 2016 |
| | | <i>(ποσά σε €)</i> |
| Απαιτήσεις από | Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | 1.142.700 |
| Απαιτήσεις από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 152.368 |
| Σύνολο απαιτήσεων | | 1.295.068 |
| Υποχρεώσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (15.684) |
| Υποχρεώσεις προς | D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS | (65.927) |
| Υποχρεώσεις προς | ANTUR TURIZM AS | (4.002) |
| Υποχρεώσεις προς | DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S. | (61.496) |
| Υποχρεώσεις προς | REKLAMCILIK VE TIC AS (FROG) | (1.707) |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | (148.816) |

| Συναλλαγές με μητρική, συγγενείς και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2015 |
|--|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Πωλήσεις προς | MAPINA ΖΕΑΣ ΑΕ | 34 |
| Πωλήσεις προς | MAPINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Σ. | 3.468 |
| Πωλήσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 49.463 |
| Πωλήσεις προς | DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL TUR. VE TIC. A.S. | 493 |
| Σύνολο πωλήσεων | | 53.458 |
| Υπηρεσίες από | MAPINA ΖΕΑΣ ΑΕ | (2.455) |
| Υπηρεσίες από | MAPINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Σ. | (9.762) |
| Υπηρεσίες από | MARINA ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. | (604) |
| Υπηρεσίες από | Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | (279.911) |
| Υπηρεσίες από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (6.362) |
| Υπηρεσίες από | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | (60) |
| Υπηρεσίες από | MARINA SIBENIK D.O.O. | (1.720) |
| Υπηρεσίες από | FROG Reklamcilik ve Tic.A.S. | (5.152) |
| Υπηρεσίες από | D MARINA ISLETMECILIGI TYRIZM VE YONETIM HIZ AS | (26.072) |
| Υπηρεσίες από | ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | (37.993) |
| Σύνολο Υπηρεσιών | | (370.091) |

| Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από / προς μητρική, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2015 |
|---|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Απαιτήσεις από | Κ&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | 1.179.443 |
| Απαιτήσεις από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 249.265 |
| Απαιτήσεις από | DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL TUR. VE TIC. A.S. | 1.031 |
| Απαιτήσεις από | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | 38 |
| Σύνολο απαιτήσεων | | 1.429.777 |
| Υποχρεώσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (7.826) |
| Υποχρεώσεις προς | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | (60) |
| Υποχρεώσεις προς | FROG Reklamcilik ve Tic.A.S. | (1.463) |
| Υποχρεώσεις προς | D MARINA ISLETMECILIGI TYRIZM VE YONETIM HIZ AS | (32.506) |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | (41.855) |

VIII. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες επένδυσης και ανάπτυξης, καθώς οι δραστηριότητες αυτές έχουν αναληφθεί για λογαριασμό της από τη μητρική της εταιρεία Κ&G Διαχείριση Μαρινών Μεσογείου Α.Ε.

Επιπλέον σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε απόκτηση ιδίων μετοχών και δεν υφίστανται υποκαταστήματα.

VIX. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι και την ημερομηνία που συντάχθηκε η έκθεση αυτή δεν υφίστανται μεταγενέστερα γεγονότα που να χρήζουν αναγνώρισης ή γνωστοποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

10 Μαρτίου 2017

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Κατσούλης

I. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| (ποσά σε Ευρώ) | ΣΗΜΕΙΩΣΗ | 2016 | 2015 |
|---|----------|------------------|------------------|
| Έσοδα πωλήσεων | 4.16 | 5.787.500 | 5.506.868 |
| Κόστος πωληθέντων | 4.17 | (3.863.402) | (3.601.729) |
| Μικτό κέρδος | | 1.924.098 | 1.905.139 |
| Λοιπά έσοδα | 4.18 | 583.121 | 578.895 |
| Έξοδα διάθεσης | 4.17 | (102.422) | (82.930) |
| Έξοδα διοίκησης | 4.17 | (971.810) | (991.874) |
| Λοιπά έξοδα | 4.18 | (3.085) | (202) |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | | 1.429.902 | 1.409.028 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 4.19 | 9.392 | 4.392 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 4.19 | (62.158) | (109.965) |
| Κέρδη χρήσεως προ φόρων | | 1.377.136 | 1.303.455 |
| Φόρος εισοδήματος | 4.20 | (416.593) | (425.835) |
| Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους | | 960.543 | 877.620 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα | | 0 | 0 |
| Συνολικά έσοδα χρήσεως μετά από φόρους | | 960.543 | 877.620 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

II. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε Ευρώ)

| ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | ΣΗΜΕΙΩΣΗ | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|-------------------|------------------|
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία | 4.1 | 4.565.685 | 4.568.042 |
| Αύλα περιουσιακά στοιχεία | 4.2 | 77.651 | 2.686 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 4.3 | 9.870 | 7.641 |
| | | 4.653.206 | 4.578.369 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις | 4.4 | 1.306.182 | 1.325.048 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 4.5 | 1.657.006 | 1.571.968 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία | 4.6 | 165.855 | 179.854 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 4.7 | 2.239.999 | 969.643 |
| | | 5.369.042 | 4.046.513 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 10.022.248 | 8.624.882 |
| Ιδια κεφάλαια | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.8 | 4.044.000 | 3.384.000 |
| Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | | 0 | 250.000 |
| Τακτικό Αποθεματικό | 4.8 | 126.618 | 73.855 |
| Κέρδη εις νέο | | 1.712.306 | 1.152.185 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (α) | | 5.882.924 | 4.860.040 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων | 4.9 | 0 | 34.088 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 4.10 | 38.827 | 74.054 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 4.11 | 73.658 | 67.698 |
| Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.12 | 116.280 | 116.374 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 228.765 | 292.214 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις | 4.13 | 168.667 | 70.122 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 4.14 | 492.390 | 479.882 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων | 4.9 | 37.345 | 37.345 |
| Μέρισμα πληρωτέο | 4.8 | 347.659 | 0 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.15 | 2.864.499 | 2.885.279 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 3.910.560 | 3.472.628 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (β) | | 4.139.325 | 3.764.842 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (α)+(β) | | 10.022.248 | 8.624.882 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

III. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε Ευρώ)

| | <u>Μετοχικό κεφάλαιο</u> | <u>Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου</u> | <u>Τακτικό Αποθεματικό</u> | <u>Αποτελέσματα εις νέον</u> | <u>Σύνολο</u> |
|--|------------------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2015 | 5.606.955 | 0 | 21.031 | 327.390 | 5.955.376 |
| Συνολικά έσοδα μετά από φόρους της χρήσης 1.1-31.12.2015 | 0 | 0 | 0 | 877.620 | 877.620 |
| Οφειλόμενο Μετοχικό Κεφάλαιο | | 250.000 | 0 | 0 | 250.000 |
| Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου | (2.222.955) | 0 | 0 | 0 | (2.222.955) |
| Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού | | | 52.824 | (52.824) | 0 |
| Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2015 | 3.384.000 | 250.000 | 73.855 | 1.152.185 | 4.860.040 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων κατά την 1.1.2016 | 3.384.000 | 250.000 | 73.855 | 1.152.185 | 4.860.040 |
| Συνολικά έσοδα μετά από φόρους της χρήσης 1.1-31.12.2016 | 0 | 0 | 0 | 960.543 | 960.543 |
| Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου | 660.000 | (250.000) | 0 | 0 | 410.000 |
| Διανομή μερίσματος | 0 | 0 | 0 | (347.659) | (347.659) |
| Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού | | 0 | 52.763 | (52.763) | 0 |
| Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31.12.2016 | 4.044.000 | 0 | 126.618 | 1.712.306 | 5.882.924 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

IV. Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(ποσά σε Ευρώ)

| | 2,016 | 2015 |
|---|------------------|--------------------|
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη χρήσης προ φόρων | 1.377.136 | 1.303.455 |
| Πλέον / (μείον) προσαρμογές για : | | |
| Αποσβέσεις | 629.513 | 557.302 |
| Προβλέψεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 5.960 | 7.327 |
| Προβλέψεις επισφάλειας | 0 | 84.118 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | (9.392) | (4.392) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 62.158 | 109.965 |
| Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| (Αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων | (79.560) | 2.042.478 |
| Μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού | 25.157 | 21.820 |
| Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 233.780 | (805.212) |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | (62.158) | (109.965) |
| Καταβληθέντες φόροι | (595.421) | (360.568) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 1.587.173 | 2.846.327 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων | (702.121) | (494.215) |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 9.392 | 4.392 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (692.729) | (489.822) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 410.000 | 250.000 |
| Πληρωμές από μείωση μετοχικού κεφαλαίου | 0 | (2.222.955) |
| Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | (34.088) | (33.797) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 375.912 | (2.006.752) |
| Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιόδου | 1.270.356 | 349.753 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 969.643 | 619.890 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης | 2.239.999 | 969.643 |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 56 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

V. Σημειώσεις επι των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 31.12.2016

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές πληροφορίες

Η Μαρίνα Γουβιών στην Κέρκυρα είναι η πρώτη ιδιωτική μαρίνα της Ελλάδας. Το 1995, μετά από διεθνή διαγωνισμό η κοινοπραξία των εταιρειών «ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ Ν.Α.Ε.» και «ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Τ.Ε.» ανέλαβε την εκμετάλλευση και διαχείριση της, θέτοντας σε εφαρμογή εγκεκριμένο σχέδιο αναβάθμισης και αναδιοργάνωσης. Η διάρκεια παραχώρησης της μαρίνας από την ΕΤΑΔ Α.Ε. ορίστηκε έως τις 19 Οκτωβρίου 2024. Από το 2012, η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου Κ & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. (η «μητρική εταιρεία») και από το 2014 η Κ & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε., κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.

Οι σημαντικότερες κατασκευαστικές εργασίες που έγιναν αφορούσαν την αύξηση των θέσεων ελλιμενισμού μέσω της προσθήκης πλωτών προβλητών, την κατασκευή νέων, σύγχρονων κτιριακών εγκαταστάσεων, την εγκατάσταση συστήματος άντλησης βιολογικών καταλοίπων και τη διαμόρφωση του χερσαίου περιβάλλοντος χώρου.

Δημιουργήθηκαν αρχικά, 960 θέσεις ελλιμενισμού με πλήρεις παροχές, ενώ στα 3.230 τ.μ. χερσαίων εγκαταστάσεων προσφέρονται υπηρεσίες υψηλού επιπέδου. Μετά από εργασίες επέκτασης και αναβάθμισης της μαρίνας σήμερα ο αριθμός των θέσεων ελλιμενισμού ανέρχεται σε 1.235 και οι χερσαίες εγκαταστάσεις εκτείνονται σε 3.812 τ.μ..Την άνετη μετακίνηση και διαχείριση των σκαφών εξασφαλίζουν δύο γερανοί 70 τόνων ο καθένας.

Στις 9 Μαΐου 2016, Το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε γνώση των λογαριασμών της Εταιρείας, των εγγραφών στα βιβλία της και των λοιπών δικαιολογητικών και εγγράφων, πιστοποιεί, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του, ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εξακόσιες εξήντα χιλιάδες ευρώ (€ 660.000) έχει ήδη καταβληθεί κατά τα αναλυτικότερα προβλεπόμενα στην σχετική από 31 Δεκεμβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων. Η κατά τα άνω κάλυψη και καταβολή έγινε αφενός με κεφαλαιοποίηση του συνόλου των προσωρινών καταθέσεων των μετόχων ποσού €250.000 και αφετέρου με καταβολή μετρητών ποσού €410.000. Συνεπώς, η αύξηση ολοκληρώθηκε επιτυχώς, με πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και οι οικονομικές υπηρεσίες της εταιρείας προέβησαν στις σχετικές εγγραφές. Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια σαράντα τέσσερις χιλιάδες ευρώ (€4.044.000), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τριακόσιες σαράντα οκτώ χιλιάδες (1.348.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών (3) ευρώ εκάστη.

Στις 27 Ιουλίου 2016 η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα οικονομική κατάστασή της, καθώς και τις εκτιμήσεις της μελλοντικής κατάστασής της, αποφασίζει μετά από νόμιμη ψηφοφορία, παμψηφεί (με ψήφους 1.348.000 επί ισαριθμών παρισταμένων), την ακόλουθη διανομή των καθαρών κερδών της χρήσης 2015: α) την κράτηση ποσού €52.823,78 για το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας, β) τη διανομή μερίσματος στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας σε ποσοστό 35% επί των κερδών της χρήσης 2015, ήτοι ποσού €347.659,28 προ φόρου, όπως προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 όπως αντικαταστάθηκε και ισχύει με το άρθρο 10 του Ν. 3460/2006 και γ) τη μεταφορά του υπολοίπου ποσού, το οποίο ανέρχεται σε €645.652,94 ευρώ στο λογαριασμό της Εταιρείας «Υπόλοιπο κερδών εις νέο».

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Κ & G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε..

1.2. Φύση δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην κατασκευή και εκμετάλλευση του τουριστικού λιμένα Γουβιών στην Κέρκυρα ενώ οι βασικές πηγές εσόδων της διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Ελλιμενισμός σκαφών
- Εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων
- Επισκευές και συντηρήσεις σκαφών

2. Βάση προετοιμασίας των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές

2.1. Σημείωση συμμόρφωσης

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΜΑΡΙΝΑΣ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. που αφορούν τη χρήση 1.1.2016 έως 31.12.2016 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IESB) και υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΑΡΙΝΑΣ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. την 10 Μαρτίου 2017.

2.2. Βάση παρουσίασης και νόμισμα λειτουργίας

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Όλες οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχουν στρογγυλοποιηθεί στην πλησιέστερη μονάδα, εκτός εάν υπάρχει σχετική διαφορετική αναφορά. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

2.3. Εκτιμήσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, οδηγεί τη Διοίκηση να λαμβάνει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των πολιτικών καθώς, και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή της κρίσης και των αξιολογήσεων της Διοίκησης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια των εκτιμήσεων. Τα μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκάστοτε ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις (διαφορές) πιθανόν να έχουν επίπτωση επί των μελλοντικών οικονομικών καταστάσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές με αυτές υποθέσεις αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιήθηκαν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν την περίοδο ή στην περίοδο αναθεώρησης και τις επόμενες περιόδους, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές περιόδους.

Οι εκτιμήσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και οι εκτιμήσεις που ενδεχομένως να οδηγήσουν σε προσαρμογή σε επόμενη χρήση αναφέρονται στις εξής σημειώσεις:

- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις (Σημείωση 2.7.8 και 4.10).
- Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (Σημείωση 2.7.9 και 4.11).
- Πρόβλεψη – διαγραφή επισφαλών απαιτήσεων (Σημείωση 2.4.1 και 4.4).
- Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις (Σημείωση 2.7.8 και 4.20).

Οι παραδοχές και αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφέρονται στη σημείωση 2.4 στη συνέχεια.

2.4. Παραδοχές και αβεβαιότητες στις εκτιμήσεις

Πληροφορίες αναφορικά με παραδοχές και εκτιμήσεις/ αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να έχουν ουσιώδη επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων κατά την επόμενη χρήση περιγράφονται κατωτέρω:

- **Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία - Σημείωση 2.7.9 και 4.11:** Το κόστος των παροχών συνταξιοδότησης του προσωπικού καθορίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές μελέτες. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει τη διενέργεια υποθέσεων για το προεξοφλητικό επιτόκιο, τις μελλοντικές αυξήσεις μισθών, τα ποσοστά θνησιμότητας και τις μετακινήσεις προσωπικού. Λόγω της μακροπρόθεσμης φύσης αυτών των προγραμμάτων, τέτοιες εκτιμήσεις υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα.
- **Αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων – Σημείωση 2.4.1 και 4.4:** Η Εταιρεία προσδιορίζει ζημίες απομείωσης επί των χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων βάσει εκτιμήσεων για τις πραγματοποιηθείσες ζημίες από απαιτήσεις από πελάτες, που αντλούνται από ιστορικά στοιχεία στατιστικών δεδομένων εισπράξεων για παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία, που υπόκεινται σε αβεβαιότητα.
- **Ενδεχόμενες απαιτήσεις/υποχρεώσεις – Σημείωση 2.7.10 και 4.22:** Η αναγνώριση και επιμέτρηση των προβλέψεων προϋποθέτει την εφαρμογή βασικών παραδοχών αναφορικά με την πιθανότητα εκπλήρωσης και το ύψος των χρηματοροών που θα απαιτηθούν, οι οποίες ενέχουν εκτιμήσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα.
- **Φόροι εισοδήματος και Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις – Σημείωση 2.7.8, 4.20 και 4.10:** Κατά τον προσδιορισμό του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου η Εταιρεία συνεκτιμά την επίπτωση αβέβαιων φορολογικών θέσεων και το κατά πόσο ενδέχεται να οφείλονται πρόσθετοι φόροι και τόκοι. Είναι πιθανό να τεθούν σε γνώση της Εταιρείας νέα στοιχεία και πληροφορίες που να οδηγήσουν σε τροποποίηση της εκτίμησης σχετικά με την επάρκεια των σχηματισμένων τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων. Διαφοροποιήσεις αυτού του τύπου στις φορολογικές υποχρεώσεις θα επηρεάσουν τα έξοδα φόρων της περιόδου πραγματοποίησης της αναθεώρησης.

2.5. Σημαντικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές και μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και την παρουσίαση των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016 είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2015.

2.6. Νέα πρότυπα, ερμηνείες και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μεταγενέστερα της 1ης Ιανουαρίου 2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά την κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρεία διερευνά την επίδραση των αλλαγών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Αυτά που είναι σχετικά με την Εταιρεία παρατίθενται στη συνέχεια:

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων (Κανονισμός 2016/1703/22.9.2016)

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποφασίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρείες που είναι θυγατρικές μιας εταιρείας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποφασίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρείες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρείες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/ 2173/24.11.2015)

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 11 με την οποία αποφασίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα (Joint operation), το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΑ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΑ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΑ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα: καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών, διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις, αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΑ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,

διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μιας εταιρείας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:

σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρεία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαιρέση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41 «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

- α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
- β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και

γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap, πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014 (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων από την Εταιρεία δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΑ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρεία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρεία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΑ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15: «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρεία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΑ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,

στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρεία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,

στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»:

Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρείες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και
- όλες οι εταιρείες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΑ 9 έχουν τη δυνατότητα να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας.

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί.

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΑ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρεία

χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΑ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 14: «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΑ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»:

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης, με ποιο τρόπο πρακτικά να αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρείας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρεία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η

εταιρεία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο), ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρεία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής περιουσίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 16: «Μισθώσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρεία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες βοηθούν τους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές από ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρεία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρεία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνησε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Εταιρεία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

2.7. Βασικές λογιστικές πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές βάσει των οποίων συντάσσονται οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η Εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

2.7.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεώς τους μείον τις αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Όταν τμήματα ενός ενσώματος πάγιου στοιχείου έχουν διαφορετική ωφέλιμη ζωή, αναγνωρίζονται λογιστικά ως χωριστά στοιχεία των ενσώματων παγίων στοιχείων. Τα κέρδη ή ζημίες κατά την πώληση ενός στοιχείου των ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εσόδων από την πώληση με τη λογιστική τους αξία και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

Το κόστος της αντικατάστασης τμήματος στοιχείου των ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζεται στη λογιστική αξία του στοιχείου, εάν είναι πιθανό ότι τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Η λογιστική αξία του αντικατασταθέντος τμήματος διαγράφεται. Τα κόστη επισκευής των ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται ως έξοδα στα αποτελέσματα, όταν πραγματοποιούνται.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων, ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνο κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου και το κόστος αυτών μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιείται. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται πάντοτε στο αποσβέσιμο ποσό, το οποίο είναι το κόστος κτήσης του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων στοιχείων λογίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων στοιχείων, δεδομένου ότι αυτή αντανακλά καλύτερα τον αναμενόμενο ρυθμό ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στα περιουσιακά στοιχεία. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Τα μισθωμένα πάγια αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής και της μισθωτικής περιόδου, εάν δεν είναι βέβαιο ότι θα αποκτηθεί η κυριότητα μετά το τέλος της μισθωτικής περιόδου.

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΑΓΙΟΥ | ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΑΠΟΣΒΕΣΗΣ |
|---------------------------------|---------------------------------|
| ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ | Σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης |
| ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ | 6 – 10 έτη |
| ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ | 6 – 10 έτη |
| ΕΠΙΠΛΑ | 5 – 8 έτη |
| ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ | 3 – 5 έτη |

Οι ωφέλιμες ζωές και οι υπολειμματικές αξίες των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται άμεσα ως έξοδα στα αποτελέσματα.

2.7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται άδειες λογισμικού.

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία καθορίζεται στα 3-5 χρόνια.

2.7.3. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

(i) Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων)

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Κατόπιν της αρχικής αναγνώρισης, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θεωρούνται ότι έχουν απομειωθεί όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα γεγονός επέδρασε αρνητικά στις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές τους, οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν απομειωθεί αποτελούν η αθέτηση όρων ή η παράβλεψη υποχρεώσεων εκ μέρους οφειλέτη, η αναδιάρθρωση του οφειλόμενου ποσού προς την Εταιρεία με όρους που η Εταιρεία δε θα αποδεχόταν διαφορετικά και ενδείξεις ότι ο οφειλέτης ή ο εκδότης θα πτωχεύσει.

Η ζημία απομείωσης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών του, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και παρουσιάζεται σε λογαριασμό πρόβλεψης έναντι των απαιτήσεων. Ζημία απομείωσης που έχει αναγνωρισθεί κατά τις προηγούμενες περιόδους αντिलογίζεται εάν υπάρξει αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας που σχετίζονται αντικειμενικά με γεγονότα μεταγενέστερα της περιόδου που αναγνωρίστηκε αρχικά η απομείωση.

Ιδιαίτερα όσον αφορά τις απαιτήσεις από πελάτες, η Εταιρεία σχηματίζει πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων, που αντιπροσωπεύει την εκτιμώμενη ζημία από μη είσπραξη απαιτήσεων. Η σχηματιζόμενη πρόβλεψη σχηματίζεται για να καλύψει πιθανούς μελλοντικούς κινδύνους, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη (όπως σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του πελάτη) ότι η Εταιρεία δε θα εισπράξει το σύνολο της απαίτησης, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της συναλλαγής. Η Εταιρεία σχηματίζει μια πρόβλεψη για απομείωση, η οποία αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της για ζημίες από εμπορικές απαιτήσεις. Η Εταιρεία, στην περίπτωση που θεωρεί ότι δεν υπάρχει περιθώριο ανάκτησης της απαίτησης, θεωρεί την απαίτηση ανεπίδεκτη είσπραξης και τη διαγράφει απευθείας σε μείωση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αφορά. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

(ii) Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, πλην των αποθεμάτων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για ένδειξη πιθανής απομείωσης της αξίας τους. Αν συντρέχει τέτοια περίπτωση, γίνεται εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού τους. Για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν αόριστη ωφέλιμη ζωή το ανακτήσιμο ποσό υπολογίζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας του λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας του μείον το κόστος πώλησης. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία με ένα προ-φόρου συντελεστή, ο οποίος αντανακλά τις τρέχουσες αξιολογήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που συνδέονται με το περιουσιακό στοιχείο. Για τον έλεγχο της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία συγκεντρώνονται στη μικρότερη δυνατή μονάδα, που είναι ικανή να παράγει ταμειακές εισροές λόγω χρήσης και είναι

ανεξάρτητες από τις ταμειακές εισροές άλλων περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων («μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών»).

Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία τους και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Ζημία απομείωσης που έχει αναγνωρισθεί κατά τις προηγούμενες περιόδους επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων για τυχόν ενδείξεις μείωσής της ή μη ύπαρξής της και αντिलογίζεται εάν υπάρξει αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας, μέχρι το ύψος της λογιστικής αξίας που θα προσδιοριζόταν, καθαρή από αποσβέσεις, εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

2.7.4. Χρηματοοικονομικά μέσα

ι) Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα- χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει αρχικά τα δάνεια, τις απαιτήσεις και τις καταθέσεις κατά την ημερομηνία που δημιουργούνται. Όλα τα άλλα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά κατά την ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία η Εταιρεία γίνεται συμβαλλόμενο μέρος σε συναλλαγή με αντικείμενο τα μέσα αυτά.

Η Εταιρεία διαγράφει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν τα συμβατικά δικαιώματα επί των χρηματικών ροών από το περιουσιακό στοιχείο λήξουν ή η Εταιρεία μεταβιβάσει τα συμβατικά δικαιώματά της να λαμβάνει χρηματικές ροές από αυτό το περιουσιακό στοιχείο και ταυτόχρονα μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτό. Σε περίπτωση συναλλαγών που, παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά παραμένουν στην Εταιρεία, δε διακόπτεται η αναγνώριση των στοιχείων αυτών. Το ποσό που εισπράττεται από τη μεταβίβαση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης όταν και μόνον όταν η Εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά και προτίθεται είτε να τα διακανονίσει σε καθαρή βάση είτε να ρευστοποιήσει τα περιουσιακά στοιχεία και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Η Εταιρεία έχει τα ακόλουθα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις και ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Οι απαιτήσεις είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές που δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν τυχόν άμεσα συνδεδεμένα με τις συναλλαγές κόστη. Μετά την αρχική αναγνώριση τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημία απομείωσης.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες.

ii) Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και μέσα αντιστάθμισης κινδύνου.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά κατά την ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία η Εταιρεία γίνεται αντισυμβαλλόμενο μέρος, βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρεία προβαίνει σε διακοπή αναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις της εκπληρωθούν, ακυρωθούν ή εκπνεύσουν.

Όπου η υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη, από τον ίδιο δανειστή με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται ουσιωδώς, μια τέτοια ανταλλαγή ή τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως διαγραφή της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας υποχρέωσης, και η διαφορά των αντίστοιχων ποσών αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν και μόνον όταν, η Εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει τα ποσά και προτίθεται, είτε να τα διακανονίσει σε καθαρή βάση, είτε να ρευστοποιήσει τα περιουσιακά στοιχεία και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

Η Εταιρεία έχει τις ακόλουθες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν είναι παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: Δανειακές, εμπορικές, φορολογικές και λοιπές υποχρεώσεις.

Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν τυχόν άμεσα συνδεδεμένα με τις συναλλαγές κόστη. Μετά την αρχική αναγνώριση, αυτές οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

iii) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στα Ίδια Κεφάλαια. Κόστη που συνδέονται άμεσα με την έκδοση κοινών μετοχών αναγνωρίζονται ως μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.

2.7.5. Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη διαβεβαίωση ότι η επιχορήγηση θα ληφθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλες τις προϋποθέσεις που συνδέονται με την επιχορήγηση. Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε συστηματική βάση έτσι ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση με τις δαπάνες που πρόκειται να αντισταθμίσουν. Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε σταθερή βάση βάσει της ωφέλιμης ζωής των σχετιζόμενων παγίων.

2.7.6. Έσοδα επομένων χρήσεων

Τα έσοδα επομένων χρήσεων περιλαμβάνουν κυρίως έσοδα από ελλειμνισμό σκαφών στις μαρίνες που τιμολογούνται προκαταβολικά και αφορούν επόμενες χρήσεις.

2.7.7. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν έσοδα από επενδυμένα κεφάλαια. Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν καταστούν δουλευμένα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνουν τους τόκους των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και τους τόκους από την προεξόφληση των προβλέψεων. Τα κόστη δανεισμού που δε σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές εμφανίζονται καθαρά / συμψηφισμένα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

2.7.8. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος. Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο βαθμό που δεν αφορούν μια συνένωση επιχειρήσεων, ή στοιχεία που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ή στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα.

Ο τρέχων φόρος είναι ο αναμενόμενος φόρος εισοδήματος πληρωτέος ή απαιτητός επί των φορολογικών κερδών ή ζημιών της χρήσης εφαρμόζοντας το φορολογικό συντελεστή που έχει θεσπισθεί ή ουσιαστικά θεσπισθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων τυχόν προσαρμογών στο φόρο εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων.

Αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων για σκοπούς χρηματοοικονομικής αναφοράς και την αξία των παραπάνω για φορολογικούς σκοπούς. Αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές: Αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων από συναλλαγή που δε σχετίζεται με συνένωση επιχειρήσεων και που δεν επηρεάζει τα λογιστικά ή τα φορολογικά κέρδη, διαφορές που σχετίζονται με συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες στο βαθμό που είναι πιθανό ότι δε θα αναστραφούν στο προσεχές μέλλον καθώς και διαφορές που προκύπτουν από την αρχική αναγνώριση της υπεραξίας. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοσθούν στις προσωρινές διαφορές όταν αυτές αναστραφούν με βάση τους θεσπισμένους ή ουσιαστικά θεσπισμένους νόμους κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, εάν υπάρχει σχετικό νομικό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων και που συσχετίζονται με φόρο εισοδήματος που έχει επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή στην ίδια φορολογική οντότητα ή σε διαφορετικές φορολογικές οντότητες, οι οποίες πρόκειται να εκκαθαρίσουν τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις τους σε καθαρή βάση, ή εάν αυτές πραγματοποιηθούν ταυτοχρόνως.

Κατά τον προσδιορισμό του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου η Εταιρεία συνεκτιμά την επίπτωση αβέβαιων φορολογικών θέσεων και το κατά πόσο ενδέχεται να οφείλονται πρόσθετοι φόροι και τόκοι. Η Εταιρεία πιστεύει πως οι προβλέψεις που έχει σχηματίσει για τις φορολογικές της υποχρεώσεις είναι επαρκείς για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, βάσει αξιολόγησης πολλών παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων ερμηνειών της φορολογικής νομοθεσίας καθώς και της εμπειρίας προηγούμενων χρήσεων. Η αξιολόγηση αυτή στηρίζεται σε εκτιμήσεις και παραδοχές και ενδέχεται να περιλαμβάνουν σειρά εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα. Είναι πιθανό να τεθούν σε γνώση της Εταιρείας νέα στοιχεία και πληροφορίες που να οδηγήσουν σε τροποποίηση της εκτίμησης σχετικά με την επάρκεια των σχηματισμένων

τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων. Διαφοροποιήσεις αυτού του τύπου στις φορολογικές υποχρεώσεις θα επηρεάσουν τα έξοδα φόρων της περιόδου πραγματοποίησης της αναθεώρησης.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται επί μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών και προσωρινών διαφορών στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και μειώνονται όταν δεν είναι πλέον πιθανό ότι το φορολογικό όφελος που σχετίζεται με αυτές θα πραγματοποιηθεί.

Επιπλέον φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων αναγνωρίζονται ταυτοχρόνως με την υποχρέωση για την πληρωμή των μερισμάτων.

2.7.9. Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές στο προσωπικό αναγνωρίζονται σε μη προεξοφλημένη βάση και καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Υποχρέωση αναγνωρίζεται για το ποσό που αναμένεται να πληρωθεί για το βραχυπρόθεσμο μέρος των πληρωμών, εάν η Εταιρεία έχει παρούσα υποχρέωση, νομική ή τεκμαιρόμενη, ως αποτέλεσμα δουλευμένων υπηρεσιών από το προσωπικό, το κόστος της οποίας μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα.

Παροχές στο προσωπικό μετά τη λήξη της εργασιακής σχέσης: Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται για το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της καθορισμένης παροχής ανάλογα με το δουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων που προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες ταμιακές ροές των παροχών συνταξιοδότησης των εργαζομένων. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία υποχρεούται σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία να παρέχει εφάπαξ αποζημίωση για αποχώρηση λόγω συνταξιοδότησης στο προσωπικό της. Το προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο, κατά την ημερομηνία αναφοράς, εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης (τουλάχιστον AA) που έχουν ημερομηνίες λήξης σχετικές με αυτές των υποχρεώσεων της Εταιρείας και που αφορούν το ίδιο νόμισμα στο οποίο οι παροχές συνταξιοδότησης θα πληρωθούν στο προσωπικό. Το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο της Προβλεπόμενης Μονάδας Υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Η Εταιρεία αναγνωρίζει κέρδη ή ζημιές από την μείωση στα ποσά των μελλοντικών εισφορών («περικοπή») ή των τερματισμό παροχής («εκκαθάριση») ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών όταν αυτή πραγματοποιείται. Τα κέρδη ή ζημιές από την περικοπή ή εκκαθάριση προκύπτουν από την μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, καθώς και των τυχόν αναλογιστικών κερδών και ζημιών καθώς και τυχόν κόστους προϋπηρεσίας που δεν είχε αναγνωριστεί προηγούμενα. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης της Εταιρείας από ένα πρόγραμμα, αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

2.7.10. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Εάν η επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις προσδιορίζονται με προεξόφληση

των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών κάνοντας χρήση ενός συντελεστή προ-φόρου, ο οποίος αντικατοπτρίζει τη διαχρονική αξία του χρήματος και, όπου πρόσφορο, τους ειδικούς κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.7.11. Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως: α) Την αξία παροχής υπηρεσιών από ελλιμενισμό σκαφών στις μαρίνες, β) την εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων μέσα στους χώρους των μαρινών και γ) την αξία παροχής υπηρεσιών ανέλκυσης και καθέλκυσης σκαφών. Τα έσοδα αυτά είναι καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες και μόνο όταν το αποτέλεσμα μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Εκμίσθωση Κτιριακών Εγκαταστάσεων: Τα Έσοδα από εκμίσθωση κτιριακών εγκαταστάσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για την περίοδο εκμίσθωσης και όχι πέραν της διαχειριστικής περιόδου.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δουλευμένη βάση.

2.7.12. Μισθώσεις

Εταιρεία ως Μισθωτής: Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην Εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

2.7.13. Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα καταχωρούνται ως υποχρέωση μετά την έγκριση της διανομής από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεούνται, εκτός εάν η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίσει διαφορετικά, να διανέμουν ως μερίσματα, κάθε έτος, στους μετόχους ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών.

2.8. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας), επιχειρηματικούς (κίνδυνος αγοράς, ανταγωνισμός, κ.λ.π.) και λοιπούς (μη χρηματοοικονομικούς) κινδύνους.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται αφ' ενός στη έγκαιρη και κατά το δυνατό αποτελεσματική αντιμετώπιση εκτάκτων καταστάσεων αρνητικού χαρακτήρα και αφ' εταίρου στη δημιουργία και ανάλυση εναλλακτικών σεναρίων τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη γενική ευθύνη για την καθιέρωση και την εποπτεία του πλαισίου για τη διαχείριση του κινδύνου της Εταιρείας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα συστήματα εξετάζονται τακτικά για να αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία, μέσω της εκπαίδευσης και των προτύπων διοίκησης, στοχεύει στο να αναπτύξει ένα πειθαρχημένο και εποικοδομητικό περιβάλλον ελέγχου, στο οποίο όλοι οι εργαζόμενοι να καταλαβαίνουν τους ρόλους και τις υποχρεώσεις τους και στο οποίο η ανάληψη των κινδύνων και των σχετικών αντίμετρων που μειώνουν τους κινδύνους να ορίζεται σαφώς. Περαιτέρω ποσοτικές γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται καθ' όλη την έκταση αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

2.8.1. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου

2.8.1.1. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικών απωλειών για την Εταιρεία, εάν ένας πελάτης ή ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος, σε συναλλαγή με χρηματοοικονομικό μέσο, αποτύχει να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του. Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει κυρίως από απαιτήσεις και από επενδύσεις.

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (εξαιρουμένων των επενδύσεων, των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και των λοιπών κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού) αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Κατά την 31.12.2016, η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για την Εταιρεία ανέρχεται σε € 2.963.188 (2015: €2.897.016).

Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις

Οι εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας προκύπτουν από την υλοποίηση συμβάσεων ελλιμενισμού. Οι συμβάσεις ελλιμενισμού αφορούν την παροχή υπηρεσιών ελλιμενισμού για ένα ή περισσότερα έτη και συνήθως η αξία της υπηρεσίας προκαταβάλλεται. Κατά την 31.12.2016, δεν υπάρχει καμία σημαντική συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις εμπορικές απαιτήσεις, καθώς αυτές διαιρούνται σε μεγάλο πλήθος πελατών. Επίσης, οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας από τον τομέα τουριστικών λιμένων εμφανίζουν χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο, διότι συνήθως οι πλοιοκτήτες δεν δημιουργούν προβλήματα στις σχέσεις τους με την Εταιρεία μέσω της καθυστέρησης ή της

αθέτησης των πληρωμών τους, γεγονός το οποίο θα είχε ως συνέπεια την απώλεια των θέσεων ελλιμενισμού τους στη μαρίνα.

Κατά την 31.12.2016, έναντι των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας έχει συμπεριληφθεί πρόβλεψη απομείωσης πελατών ποσού € 457.780 (2015: € 457.780) για όσους έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς αλλά και με βάση την ενηλικίωση των ανοικτών υπολοίπων πελατών που κατά την κρίση της Διοίκησης κρίνεται επαρκής. Τα ακίνητα υπόλοιπα προκύπτουν κυρίως από προβλήματα πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και διαφωνίες με τους πελάτες.

Η παλαιότητα των εμπορικών απαιτήσεων και η σχετική πρόβλεψη για ζημίες απομείωσης κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων ήταν η ακόλουθη:

| | Συνολικό ποσό | Απομείωση |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2016 |
| Μη ληξιπρόθεσμα | 114.630 | 0 |
| Ληξιπρόθεσμα για 0-30 μέρες | 184.557 | 0 |
| Ληξιπρόθεσμα για 31-90 μέρες | 155.987 | 0 |
| Ληξιπρόθεσμα για 91-180 μέρες | 150.617 | 0 |
| Ληξιπρόθεσμα πέραν των 181 ημερών | 933.241 | (457.780) |
| | 1.539.032 | (457.780) |

Η Εταιρεία πιστεύει ότι ποσά που δεν έχουν απομειωθεί, αλλά είναι σε καθυστέρηση, είναι δυνατό να εισπραχθούν, βασιζόμενη στην ιστορική συμπεριφορά των πληρωμών και την ικανότητα πληρωμής των πελατών. Τέλος αξίζει να σημειωθεί, ότι η Εταιρεία διατηρεί πάντα το δικαίωμα κατάσχεσης κάθε περιουσιακού στοιχείου του πελάτη για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των εμπορικών του απαιτήσεων. Κατά την 31.12.2016 η Εταιρεία κατείχε στο χαρτοφυλάκιο της επιταγές και γραμμάτια ποσού € 224.930 (2015: €266.377) με λήξη μέχρι την 31.12.2017.

Λοιπές απαιτήσεις

Κατά την 31.12.2016, οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε € 1.657.006 (2015: €1.571.968), και αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες ύψους € 1.142.700 (Σημ. 4.24) οι οποίες, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως θα ανακτηθούν σταδιακά στο άμεσο μέλλον. Επίσης, στις λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ύψους €501.743 που αφορούν κυρίως σε προκαταβολή φόρου ειδοσήματος και απαιτήσεις από Φ.Π.Α..

Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Κατά την 31.12.2016, η Εταιρεία κατέχει ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ύψους € 2.239.999 (2015: €969.643) που αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση στον κίνδυνο αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Η Εταιρεία διατηρεί τραπεζικές καταθέσεις σε ημεδαπά τραπεζικά ιδρύματα καθώς και σε τραπεζικά ιδρύματα του εξωτερικού.

Εγγυήσεις

Κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 έχουν δοθεί οικονομικές εγγυήσεις από την Εταιρεία ποσού €1.608.030,66 στην ΕΤΑΔ για την καλή εκτέλεση των όρων σύμβασης παραχώρησης.

2.8.1.2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία θα αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που συνδέονται με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της, οι οποίες διακανονίζονται με την παράδοση μετρητών ή άλλου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Η προσέγγιση της Εταιρείας στη διαχείριση της ρευστότητας είναι να εξασφαλίσει όσο το δυνατόν περισσότερο ότι θα έχει πάντα την επαρκή ρευστότητα για να τακτοποιεί τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπό κανονικές και μη συνθήκες, χωρίς να υποστεί μη αποδεκτές απώλειες ή κίνδυνο ζημίας της φήμης της. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί, σε μηνιαία βάση, τον κίνδυνο έλλειψης κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τις πρακτικές προγραμματισμού ρευστότητας. Αυτές οι πρακτικές εξετάζουν την ληκτότητα τόσο των περιουσιακών στοιχείων (π.χ. λογαριασμοί εισπρακτέοι, λοιπά περιουσιακά στοιχεία) όσο και των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και των προβλεπόμενων λειτουργικών ταμειακών ροών.

Κατά την 31.12.2016 οι υποχρεώσεις της Εταιρείας εξαιρουμένων των προβλέψεων, των εσόδων επόμενων χρήσεων και της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης ανέρχονται σε €2.285.223 (2015: €1.950.900) από τις οποίες ποσό €1.019.106 (2015: €1.107.248) αφορά κυρίως προκαταβολές πελατών.

Βάση προϋπολογισμών αποδεκτών από τη Διοίκηση εκτιμάται ότι η εμφάνιση θετικών καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες θα επιτρέψει την ομαλή αποπληρωμή των υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων και των κατ' εκτίμηση πληρωμών τόκων) της Εταιρείας.

2.8.1.3. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οι μεταβολές στις τιμές αγοράς, όπως οι τιμές συναλλάγματος, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών να έχουν επιπτώσεις στο εισόδημα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι να ρυθμίσει και να ελέγξει την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς στα πλαίσια αποδεκτών παραμέτρων, βελτιστοποιώντας την απόδοση με την οποία η Εταιρεία διενεργεί αυτές τις συναλλαγές εντός των τιθέμενων κατευθυντηρίων από το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου.

Συναλλαγματικός κίνδυνος : Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο πωλήσεων, αγορών και δανείων. Όλες οι συναλλαγές είναι σε Ευρώ, το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας. Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, δεν παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας για το σκοπό αυτό στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Κίνδυνος επιτοκίου : Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου καθώς δεν έχει τραπεζικό δανεισμό. Η υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας αφορά σύμβαση σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου η οποία κατά την 31.12.2016 αντιπροσωπεύει το 0,90% του συνόλου των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Επίσης η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σημαντικά ποσά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κυμαινόμενου επιτοκίου των οποίων η αξία θα μπορούσε να μεταβληθεί ακολουθώντας τις μεταβολές των επιτοκίων. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε

σημαντικό κίνδυνο επιτοκίου, δεν παρατίθεται ανάλυση ευαισθησίας για το σκοπό αυτό στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Άλλοι κίνδυνοι τιμών: Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, (μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο, κ.λ.π.).

2.8.1.4. Επιχειρηματικοί κίνδυνοι

Αναφορικά με τη βασική δραστηριότητα της Εταιρείας, το γεγονός ότι η πελατειακή βάση προέρχεται κυρίως από χώρες του εξωτερικού δημιουργεί ορισμένους κινδύνους εξαιτίας αστάθμητων πολιτικών, διπλωματικών και οικονομικών παραγόντων (π.χ. ταξιδιωτικές οδηγίες). Προς εξάλειψη των αρνητικών συνεπειών που μπορεί να προκύψουν από τέτοιους αστάθμητους παράγοντες, η Εταιρεία προσπαθεί να διαφοροποιεί την πελατειακή βάση της, αντλώντας πελάτες τόσο από τις Ευρωπαϊκές χώρες όσο και από άλλες χώρες του κόσμου (Ανατολική Ευρώπη, Η.Π.Α., Αραβική χερσόνησο κ.τ.λ.). Για την αντιμετώπιση του ανταγωνισμού η Εταιρεία, σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, έχει θέσει τους παρακάτω στόχους:

- 1) Διεύρυνση του δικτύου της στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προσφέροντας υπηρεσίες υψηλής ποιότητας καλύπτοντας τις αυξανόμενες ανάγκες των πελατών της,
- 2) Εδραίωση της Εταιρείας ως κυρίαρχη δύναμη στον κλάδο τόσο σε Ελληνικό όσο και διεθνές επίπεδο διασφαλίζοντας τόσο απόλυτη ικανοποίηση των πελατών και των εργαζομένων όσο και επιτυχημένη πορεία σε επιχειρηματικό επίπεδο.

2.8.1.5. Λοιποί κίνδυνοι

Λοιποί κίνδυνοι είναι οι κίνδυνοι άμεσης ή έμμεσης ζημίας που προκύπτουν από πολλά αίτια, που σχετίζονται με τις διαδικασίες της Εταιρείας, το προσωπικό της, την τεχνολογία και τις υποδομές, καθώς και από εξωτερικούς παράγοντες (πλην του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου ρευστότητας) όπως αυτές προκύπτουν από τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς. Ουσιαστικά οι κίνδυνοι αυτοί είναι λειτουργικοί κίνδυνοι οι οποίοι προκύπτουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Σκοπός είναι η διαχείριση αυτών των λειτουργικών κινδύνων, έτσι ώστε να εξισορροπήσει την αποφυγή των οικονομικών ζημιών και την προσβολή της φήμης της Εταιρείας με παράλληλες συνέργειες κόστους και τον περιορισμό των διαδικασιών ελέγχου που περιορίζουν την πρωτοβουλία και τη δημιουργικότητα. Η πρωταρχική ευθύνη για την ανάπτυξη και την εφαρμογή των ελέγχων για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων έχει ανατεθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η ευθύνη αυτή υποστηρίζεται από την ανάπτυξη γενικών εταιρικών προτύπων (π.χ διαχωρισμό καθηκόντων, συμφωνία και παρακολούθηση/έγκριση των συναλλαγών, συμμόρφωση με ρυθμιστικές και λοιπές νομικές απαιτήσεις κλπ.) για τη διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στους παρακάτω λειτουργικούς κινδύνους:

i) Κίνδυνος απώλειας ή καταστροφής ενσώματων παγίων στοιχείων

Το σημαντικότερο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρείας είναι οι δαπάνες που διενέργησε η Εταιρεία για κτιριακές εγκαταστάσεις και λοιπούς χώρους για την εκμετάλλευση της μαρίνας από τη σύμβαση παραχώρησης με την Ε.Τ.Α.Δ. Α.Ε., δηλαδή εκμετάλλευση των λιμενικών και χερσαίων εγκαταστάσεων. Προκειμένου να υπάρχει πλήρης εξασφάλιση αλλά και να εξασφαλίζονται οι πελάτες της από κάθε κίνδυνο, η Εταιρεία ασφαλίζει τα παραπάνω πάγια σε ασφαλιστικές εταιρείες εγνωσμένης φερεγγυότητας. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια καλύπτουν κινδύνους από πυρκαγιά, κακόβουλη ενέργεια, τρομοκρατικές ενέργειες και αστική ευθύνη έναντι τρίτων μέχρι του ορίου που αναφέρεται σε κάθε συμβόλαιο.

ii) Κίνδυνος κατοχής εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα

Ο έλεγχος της τήρησης των κανόνων εργασιακής συμπεριφοράς που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία οι οποίοι δεσμεύουν το ανθρώπινο δυναμικό όλων των βαθμίδων σε εμπιστευτικότητα, καθώς και η ύπαρξη και η λειτουργία κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών στα ηλεκτρονικά πληροφοριακά συστήματα διασφαλίζει την μη κατοχή εταιρικών πληροφοριών από μη εξουσιοδοτημένα άτομα.

iii) Κίνδυνος απώλειας πληροφοριακών αρχείων

Τα τηρούμενα σε έγχαρτη μορφή αρχεία αποθηκεύονται σε χώρους στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη, μέσω κατάλληλων τεχνικών εφαρμογών. Στα τηρούμενα σε ηλεκτρονική μορφή αρχεία επιτρέπεται η πρόσβαση μέσω προκαθορισμένων διαδικασιών, ενώ σε καθημερινή βάση δημιουργούνται αντίγραφα ασφαλείας αυτών.

iv) Κίνδυνος εμφάνισης ασυνεχειών ή παρερμηνειών κατά τη διάχυση της εταιρικής πληροφόρησης

Η Εταιρεία παρακολουθεί τυχόν περιστατικά διάχυσης εταιρικής πληροφόρησης και εφόσον κριθεί σκόπιμο προβαίνει σε ενέργειες ενημέρωσης και γνωστοποιήσεων σε εγχώρια και αλλοδαπά μέσα μαζικής ενημέρωσης, προκειμένου να αποφευχθούν φαινόμενα παρερμηνειών επί δημοσιοποιούμενων εταιρικών εξελίξεων.

v) Κίνδυνος μακροοικονομικού και επιχειρησιακού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Οι διεθνείς οικονομικές εξελίξεις σχετικά με το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα καθιστούν το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ευμετάβλητο.

Λαμβάνοντας όμως υπ' όψη την φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ως τουριστικών υπηρεσιών, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μακροοικονομικές μεταβολές στην Ελληνική οικονομία δεν αναμένεται να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.8.1.6. Εύλογες αξίες

Κάποιες λογιστικές πολιτικές και γνωστοποιήσεις της Εταιρείας απαιτούν τον καθορισμό ευλόγων αξιών για τα χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Εύλογες αξίες έχουν προσδιοριστεί βάσει των ακόλουθων μεθόδων με σκοπό είτε την καταχώρηση τους στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είτε τη γνωστοποίηση τους. Όπου χρειάζεται, περαιτέρω πληροφορίες σχετικές με τις υποθέσεις που έγιναν για τον καθορισμό των εύλογων αξιών γνωστοποιούνται στις σημειώσεις που αφορούν συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μετρήσιμα μεγέθη της αγοράς, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό. Οι εύλογες αξίες κατατάσσονται σε διαφορετικά επίπεδα σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές μεθόδους αποτίμησης, ως εξής:

- Επίπεδο 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.
- Επίπεδο 2: δεδομένα, εκτός των τιμών αγοράς που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 και είναι παρατηρήσιμα για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (π.χ. τιμές) είτε έμμεσα (π.χ. εξαχθέντα από τιμές).
- Επίπεδο 3: δεδομένα για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δε βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (μη παρατηρήσιμες μετρήσεις).

Εάν τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης μπορούν να κατηγοριοποιηθούν σε διαφορετικά επίπεδα της ιεράρχησης εύλογων αξιών, τότε η επιμέτρηση της εύλογης αξίας κατατάσσεται στο σύνολό της στο ίδιο επίπεδο της ιεράρχησης με το χαμηλότερου επιπέδου δεδομένο που είναι σημαντικό για ολόκληρη την επιμέτρηση. Η Εταιρεία αναγνωρίζει μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεράρχησης εύλογων αξιών στο τέλος της περιόδου σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, εντός της οποίας συντελέστηκε η αλλαγή. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί μεταφορές μεταξύ επιπέδων της ιεράρχησης εύλογων αξιών κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας δε διαφέρουν ουσιωδώς από τις λογιστικές.

- *Λογαριασμοί εισπρακτέοι:* Η εύλογη αξία των λογαριασμών εισπρακτέων υπολογίζεται ως παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης.
- *Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα:* Η εύλογη αξία που καθορίζεται για λόγους γνωστοποίησης, υπολογίζεται βασισμένη στην παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών κεφαλαίου και τόκων προεξοφλημένων με το επιτόκιο αγοράς κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Για τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, το επιτόκιο της αγοράς καθορίζεται αναφορικά με παρόμοιες συμφωνίες μισθώσεων.

Κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας δεν διαφέρουν από τα ποσά που εμφανίζονται στη Χρηματοοικονομική θέση.

3. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Η Εταιρεία προσδιορίζει και παρουσιάζει λειτουργικούς τομείς, σύμφωνα με την εσωτερική πληροφόρηση που παρέχεται στη Γενική Διεύθυνση, που είναι ο κύριος λήπτης των επιχειρηματικών αποφάσεων της Εταιρείας. Ένας λειτουργικός τομέας είναι ένα συστατικό της Εταιρείας που αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα, του οποίου τα αποτελέσματα εξετάζονται τακτικά από τον κύριο λήπτη των επιχειρηματικών αποφάσεων της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με κατανομή πόρων στον τομέα και την αξιολόγηση των επιδόσεων του και για τον οποίο είναι διαθέσιμες ξεχωριστές οικονομικές πληροφορίες.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση των τουριστικού λιμένα (μαρίνα) Γουβιών, στο νησί της Κέρκυρας στην Ελλάδα. Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν πληροφόρηση κατά τομέα καθώς σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 - η εν λόγω πληροφόρηση απαιτείται μόνο για εταιρείες των οποίων τα δάνεια και οι μετοχές τουςπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή χρηματιστήριο.

4. Σημειώσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

4.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα Ενσώματα Πάγια εμφανίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο κόστος κτήσεως τους μειωμένο κατά το ποσό των σωρευμένων αποσβέσεων καθώς και των σωρευμένων ζημιών λόγω μείωσης της αξίας τους. Οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν με την σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για την ωφέλιμη ζωή τους. Τα κτίρια αφορούν εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων τα οποία αποσβένονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου.

| | Κτίρια | Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|--|------------------|--|----------------------------|---|------------------|
| Μικτή λογιστική αξία | 9.172.848 | 1.132.152 | 111.295 | 163.310 | 10.579.605 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (4.879.475) | (887.554) | (89.824) | (154.710) | (6.011.563) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2015 | 4.293.373 | 244.598 | 21.471 | 8.600 | 4.568.042 |
| Μικτή λογιστική αξία | 9.391.920 | 1.529.447 | 115.992 | 168.064 | 11.205.423 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (5.387.732) | (998.111) | (93.423) | (160.472) | (6.639.738) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2016 | 4.004.188 | 531.336 | 22.569 | 7.592 | 4.565.685 |

| | Κτίρια | Μηχανήματα & τεχνικές εγκαταστάσεις | Μεταφορικά μέσα | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|--|------------------|--|----------------------------|---|------------------|
| Λογιστική αξία την 1.1.2015 | 4.396.930 | 200.466 | 24.033 | 9.163 | 4.630.592 |
| Προσθήκες | 371.434 | 117.413 | 1.054 | 4.151 | 494.052 |
| Αποσβέσεις | (474.991) | (73.281) | (3.616) | (4.714) | (556.602) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2015 | 4.293.373 | 244.598 | 21.471 | 8.600 | 4.568.042 |
| Προσθήκες | 219.073 | 397.294 | 4.696 | 4.756 | 625.819 |
| Αποσβέσεις | (508.258) | (110.556) | (3.598) | (5.764) | (628.176) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2016 | 4.004.188 | 531.336 | 22.569 | 7.592 | 4.565.685 |

4.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

| | Λογισμικό | Σύνολο |
|---|---------------|---------------|
| Μικτή λογιστική αξία | 9.916 | 9.916 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (7.230) | (7.230) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2015 | 2.686 | 2.686 |
| Μικτή λογιστική αξία | 86.218 | 86.218 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | (8.567) | (8.567) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2016 | 77.651 | 77.651 |

| | Λογισμικό | Σύνολο |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Λογιστική αξία την 1.1.2015 | 3.224 | 3.224 |
| Προσθήκες | 161 | 161 |
| Αποσβέσεις | (699) | (699) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2015 | 2.686 | 2.686 |
| Προσθήκες | 76.302 | 76.302 |
| Αποσβέσεις | (1.337) | (1.337) |
| Λογιστική αξία την 31.12.2016 | 77.651 | 77.651 |

4.3. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και πρόκειται να ανακτηθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

| | 2016 | 2015 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Δοσμένες εγγυήσεις | 9.870 | 7.641 |
| Σύνολο | 9.870 | 7.641 |

4.4. Εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των πελατών αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Πελάτες | 1.386.664 | 1.267.186 |
| Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ/σεων (σημ. 4.24) | 152.368 | 249.265 |
| Γραμμάτια εισπρακτέα | 5.700 | 7.532 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 219.230 | 258.845 |
| Προβλεψη επισφαλών απαιτήσεων | (457.780) | (457.780) |
| Σύνολο | 1.306.182 | 1.325.048 |

Για την έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο και για την πρόβλεψη για ζημιές απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων γίνεται αναφορά στη σημείωση 2.4.

4.5. Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Χρεώστες διάφοροι | 8.849 | 15.066 |
| Βραχυπρ. απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχ/σεων (σημ. 4.24) | 1.142.700 | 1.179.443 |
| Απαιτήσεις από Δημόσιο | 501.743 | 369.844 |
| Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων | 3.715 | 7.615 |
| Σύνολο | 1.657.006 | 1.571.968 |

4.6. Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία

Τα Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 165.855 | 179.854 |
| Σύνολο | 165.855 | 179.854 |

4.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 15.907 | 11.470 |
| Επενδύσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις | 850.983 | 250.550 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 1.373.108 | 707.623 |
| Σύνολο | 2.239.999 | 969.643 |

4.8. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο αναλύεται ως εξής:

| | Αριθμός μετοχών | Κοινές μετοχές | Σύνολο |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Υπόλοιπα 1.1.2015 | 1.868.985 | 1.868.985 | 1.868.985 |
| Έκδοση νέων μετοχών | (740.985) | (740.985) | (740.985) |
| Υπόλοιπα 31.12.2015 | 1.128.000 | 1.128.000 | 1.128.000 |
| Έκδοση νέων μετοχών | 220.000 | 220.000 | 220.000 |
| Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπα 31.12.2016 | 1.348.000 | 1.348.000 | 1.348.000 |

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 1.348.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των € 3 εκάστη.

Στις 9 Μαΐου 2016, Το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε γνώση των λογαριασμών της εταιρείας, των εγγραφών στα βιβλία της και των λοιπών δικαιολογητικών και εγγράφων, πιστοποιεί, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του, ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εξακόσιες εξήντα χιλιάδες ευρώ (€ 660.000) έχει ήδη καταβληθεί κατά τα αναλυτικότερα προβλεπόμενα στην σχετική από 31.12.2015 απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων. Η κατά τα άνω κάλυψη και καταβολή έγινε αφενός με κεφαλαιοποίηση του συνόλου των προσωρινών καταθέσεων των μετόχων ποσού €250.000 και αφετέρου με καταβολή μετρητών ποσού €410.000. Συνεπώς, η αύξηση ολοκληρώθηκε επιτυχώς, με πλήρη κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και οι οικονομικές υπηρεσίες της Εταιρείας προέβησαν στις σχετικές εγγραφές. Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια σαράντα τέσσερις χιλιάδες ευρώ (€4.044.000), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τριακόσιες σαράντα οκτώ χιλιάδες (1.348.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριών (3) ευρώ εκάστη.

Το ανωτέρω κεφάλαιο έχει πλήρως καταβληθεί και πιστοποιηθεί με 31.12.2016 και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

| <u>ΜΕΤΟΧΟΙ</u> | <u>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ</u> | <u>% ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u> | <u>ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</u> |
|--|----------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Κ & Γ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε | 1.348.000 | 100,00% | 4.044.000 |
| Σύνολο | 1.348.000 | 100,00% | 4.044.000 |

- **Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Εταιρικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20), η δημιουργία τακτικού αποθεματικού, με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με 5% των ετήσιων μετά από φόρους κερδών, είναι υποχρεωτική μέχρι το ύψος του τακτικού αποθεματικού να φτάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν σωρευμένα κέρδη για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από τη φορολογία ή φορολόγηση με μικρότερο συντελεστή φόρου, εφόσον δε διανέμονται. Σε περίπτωση διανομής τους, οφείλεται φόρος εισοδήματος με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής φορολογικό συντελεστή. Η διανομή αυτών θα γίνει όταν αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Τα υπόλοιπα αποθεματικά αφορούν αναλογία αποθεματικού από εφάπαξ καταβολή φόρου εισοδήματος. Η διανομή των αποθεματικών αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

| | Τακτικό Αποθεματικό | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Υπόλοιπα 01.01.2015 | 21.031 | 21.031 |
| Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης | 52.824 | 52.824 |
| Υπόλοιπα 31.12.2015 | 73.855 | 73.855 |
| Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης | 52.763 | 52.763 |
| Υπόλοιπα 31.12.2016 | 126.618 | 126.618 |

• **Μέρισμα**

Στις 27 Ιουλίου 2016 η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και τις εκτιμήσεις της μελλοντικής κατάστασης της εταιρείας, αποφασίζει μετά από νόμιμη ψηφοφορία, παμπηφεί (με ψήφους 1.348.000 επί ισαριθμών παρισταμένων), την ακόλουθη διανομή των καθαρών κερδών της χρήσης 2015: α) την κράτηση ποσού €52.823,78 για το τακτικό αποθεματικό της εταιρείας, β) τη διανομή μερίσματος στον μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας σε ποσοστό 35% επί των κερδών της χρήσης 2015, ήτοι ποσού €347.659,28 ευρώ προ φόρου, όπως προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν. 148/1967 όπως αντικαταστάθηκε και ισχύει με το άρθρο 10 του Ν. 3460/2006 και γ) τη μεταφορά του υπολοίπου ποσού, το οποίο ανέρχεται σε €645.652,94 ευρώ στο λογαριασμό της εταιρείας «Υπόλοιπο κερδών εις νέο».

4.9. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων που εμφανίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας αφορούν πενταετή χρηματοδοτική μίσθωση που πραγματοποιήθηκε στις 23 Νοεμβρίου 2012 μέσω της Probank Leasing A.E, με δικαίωμα αγοράς αυτοκινούμενης γερανογέφυρας (travel lift) αξίας € 267.888 για την εκτέλεση εργασιών ανέλκυσης - καθέλκυσης σκαφών στα πλαίσια άσκησης των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Ποσό € 37.345 αφορά τρέχον μερίδιο χρηματοδοτικών μισθώσεων (λήξης έως 12 μήνες).

| | 2016 | | | 2015 | | |
|-------------------|---|--------------|--|---|--------------|--|
| | Ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης | Τόκος | Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων ενοικίασης | Ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης | Τόκος | Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων ενοικίασης |
| Ενεργητικό | | | | | | |
| Έως ένα έτος | 42.808 | 4.521 | 37.345 | 42.808 | 5.463 | 37.345 |
| Ένα έως πέντε έτη | 24.968 | 812 | 0 | 35.670 | 1.582 | 34.088 |
| Σύνολο | 67.776 | 5.333 | 37.345 | 78.478 | 7.045 | 71.433 |

4.10. Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναγνωριζόμενες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατανέμονται ως ακολούθως:

| | Απαιτήσεις 2016 | Υποχρεώσεις 2016 | Απαιτήσεις 2015 | Υποχρεώσεις 2015 | Καθαρό ποσό 2016 | Καθαρό ποσό 2015 |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Προβλέψεις για υποχρεώσεις και έξοδα | 129.608 | 0 | 127.879 | 0 | 129.608 | 127.879 |
| Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις | 0 | (168.434) | 0 | (201.934) | (168.434) | (201.934) |
| Συνολικές φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) | | | | | (38.827) | (74.054) |

| Κίνηση προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια της χρήσης | Υπόλοιπο 31.12.2015 | Αναγνώριση στα αποτελέσματα | Υπόλοιπο 31.12.2016 |
|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Προβλέψεις για υποχρεώσεις και έξοδα | 127.879 | 1.728 | 129.609 |
| Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις | (201.934) | 33.500 | (168.434) |
| Σύνολο | (74.054) | 35.228 | (38.825) |

4.11. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, η Εταιρεία έχει την υποχρέωση κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις, να αποζημιώσει τους υπαλλήλους της όταν συνταξιοδοτούνται. Η σχετική νομοθεσία καθορίζει το εφ' άπαξ ποσό της αποζημίωσης που δικαιούνται να λάβουν οι υπάλληλοι κατά τη συνταξιοδότησή τους, που συνήθως εξαρτάται από κάποιους παράγοντες, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και οι αποδοχές τους. Αυτή η υποχρέωση αποτελεί υποχρέωση καθορισμένων παροχών.

Κίνηση της Υποχρέωσης Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία:

| Υποχρεώσεις Ισολογισμού για: | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 73.658 | 67.698 |
| Σύνολο | 73.658 | 67.698 |
| Χρεώσεις/ (Πιστώσεις) στα αποτελέσματα: | | |
| Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 5.960 | 7.327 |
| Σύνολο | 5.960 | 7.327 |

Τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων χρήσης αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 4.360 | 4.215 |
| Χρεωστικοί τόκοι | 1.286 | 1.328 |
| Αναλογιστικές ζημίες και άλλα κόστη / Κόστος- (Κέρδος) περικοπής / Αποζημιώσεις | 314 | 1.784 |
| | 5.960 | 7.326 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι οι εξής:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 1,70% | 1,90% |
| Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών | 2,00% | 2,00% |
| Μέσος όρος εναπομένουσας μελλοντικής εργασιακής ζωής | 22,36 | 23,42 |

Οι υποθέσεις αναφορικά με τη μελλοντική θνησιμότητα βασίζονται στον πίνακα που είναι αποδεκτός από την αρμόδια Ελληνική κυβερνητική υπηρεσία, η οποία επιθεωρεί τα Ελληνικά συνταξιοδοτικά αποθεματικά. Ο πίνακας ονομάζεται EVK2000 και βασίζεται στα ποσοστά θνησιμότητας της Ελβετίας.

4.12. Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των Προβλέψεων Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Λοιπές- ληφθείσες εγγυήσεις | 102.342 | 102.436 |
| Λοιπές προβλέψεις | 13.938 | 13.938 |
| Σύνολο | 116.280 | 116.374 |

4.13. Εμπορικές και άλλες τρέχουσες υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|---------------|
| Προμηθευτές | 19.851 | 70.121 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις (σημ. 4.24) | 148.816 | 0 |
| Σύνολο | 168.667 | 70.121 |

4.14. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Φόρος Εισοδήματος | 451.820 | 458.506 |
| Λοιποί φόροι | 40.570 | 21.376 |
| Σύνολο | 492.390 | 479.882 |

Οι λοιποί φόροι κατά την 31.12.2016 αφορούν κυρίως Φόρους Μισθωτών Υπηρεσιών και Φόρους Αμοιβών Τρίτων.

4.15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί | 34.366 | 34.415 |
| Προκαταβολές πελατών | 1.019.106 | 1.107.248 |
| Πιστωτές διάφοροι | 83.348 | 85.365 |
| Έσοδα επομένων χρήσεων | 1.727.679 | 1.658.252 |
| Σύνολο | 2.864.499 | 2.885.280 |

- Οι Προκαταβολές Πελατών αφορούν κυρίως προπληρωμένα συμβόλαια μακροχρόνιας μίσθωσης θέσεων ελλιμενισμού (long-term) και λογίζονται κάθε έτος στη χρήση που αφορούν σύμφωνα με τις ισχύουσες συμβάσεις μεταξύ πελατών και της Εταιρείας.
- Τα Έσοδα Επομένων Χρήσεων αφορούν τιμολογήσεις ελλιμενισμών για την περίοδο 2016-2024.

4.16. Έσοδα πωλήσεων

Τα Έσοδα Πωλήσεων αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Έσοδα από ελλιμενισμό | 5.017.507 | 4.816.701 |
| Έσοδα από γερανο-ανέλκυση-καθέλκυση | 549.498 | 498.934 |
| Έσοδα από επισκευές συντηρήσεις | 15.030 | 27.663 |
| Έσοδα από υδροβολή | 50.757 | 47.599 |
| Διάφορα έσοδα | 154.708 | 115.971 |
| Σύνολο | 5.787.500 | 5.506.867 |

4.17. Κόστος πωληθέντων – Έξοδα διάθεσης και διοίκησης

Το Κόστος Πωληθέντων και τα Έξοδα Διάθεσης και Διοίκησης αναλύονται ως εξής:

| ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ | 2016 | 2015 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 670.046 | 631.240 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 863.032 | 752.094 |
| Παροχές τρίτων | 1.685.009 | 1.679.368 |
| Φόροι-Τέλη | 61.978 | 19.024 |
| Διάφορα έξοδα | 79.729 | 74.162 |
| Αποσβέσεις παγίων | 503.610 | 445.841 |
| Σύνολο | 3.863.402 | 3.601.731 |

Κατά την 31.12.2016, στις Παροχές Τρίτων περιλαμβάνονται κυρίως μισθώματα ύψους €1.183.059 προς την Ε.Τ.Α.Δ. Α.Ε. για την παραχώρηση και εκμετάλλευση της μαρίνας των Γουβιών.

| ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 167.511 | 157.810 |
| Αμοιβές και έξοδα τρίτων | 215.758 | 188.024 |
| Παροχές τρίτων | 421.252 | 419.842 |
| Φόροι τέλη | 15.494 | 4.756 |
| Διάφορα έξοδα | 25.891 | 25.866 |
| Αποσβέσεις παγίων | 125.904 | 111.460 |
| Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων | 0 | 84.116 |
| Σύνολο | 971.810 | 991.875 |

Κατά την 31.12.2016, στις Παροχές Τρίτων της Εταιρείας περιλαμβάνονται κυρίως μισθώματα ύψους €295.765 προς την Ε.Τ.Α.Δ. Α.Ε. για την παραχώρηση και εκμετάλλευση της μαρίνας των Γουβιών.

| ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ | 2016 | 2015 |
|-----------------------|----------------|---------------|
| Διάφορα έξοδα | 102.422 | 82.930 |
| Σύνολο | 102.422 | 82.930 |

Οι Αμοιβές και τα Έξοδα Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια | 651.403 | 622.897 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 161.282 | 153.538 |
| Αποζημιώσεις προσωπικού | 7.580 | 0 |
| Λοιπά έξοδα προσωπικού | 17.291 | 12.615 |
| Σύνολο | 837.556 | 789.050 |

4.18. Λοιπά έσοδα - έξοδα

Τα Λοιπά Έσοδα και Έξοδα αναλύονται ως εξής:

| ΑΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Έσοδα παρεπομένων ασχολιών (ενοίκια) | 485.150 | 509.064 |
| Έσοδα παρεπομένων ασχολιών (προμήθειες- μεσητίες) | 79.543 | 57.860 |
| Έσοδα από επιχορηγήσεις/επιδοτήσεις | 18.328 | 0 |
| Λοιπά | 100 | 0 |
| Έσοδα προηγούμενων Χρήσεων | 0 | 11.971 |
| Σύνολο | 583.121 | 578.894 |

| ΑΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Λοιπά | 3.085 | 202 |
| Σύνολο | 3.085 | 202 |

4.19. Χρηματοοικονομικά έσοδα - έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά Έσοδα - Έξοδα αναλύονται ως εξής:

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Πιστωτικοί τόκοι εντόκων μέσων | 606 | 532 |
| Πιστωτικοί τόκοι πωλήσεων επί πιστώσει | 8.786 | 3.860 |
| Σύνολο | 9.392 | 4.393 |

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ | 2016 | 2015 |
|---|---------------|----------------|
| Προμήθειες εγγυητικών επιστολών | 26.517 | 25.760 |
| Έξοδα άλλων παρεχόμενων υπηρεσιών από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα | 30.179 | 33.632 |
| Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης | 5.463 | 9.020 |
| Τόκοι από μισθώματα ΕΤΑΔ Α.Ε. | 0 | 41.553 |
| Σύνολο | 62.158 | 109.964 |

4.20. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται στις εταιρείες στην Ελλάδα είναι 29% (2015: 29%). Ο συντελεστής αυτός είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία απαιτεί πληρωμή προκαταβολής ποσοστού 100% στο ποσό του πληρωτέου φόρου εισοδήματος. Η προκαταβολή συμψηφίζεται με το φόρο της επόμενης χρήσης. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά, έως ότου οι φορολογικές αρχές ή ο τακτικός ελεγκτής, βάσει των προβλεπόμενων στο άρθρο 82 παρ. 5 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις.

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με το Νόμο 4446/2016 θεσπίστηκε η παράταση της παραγραφής, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 κατά ένα έτος, ήτοι μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017 αντί τις 31 Δεκεμβρίου 2016 για υποθέσεις για τις οποίες είχαν εκδοθεί μέχρι την 31.12.2016 εισαγγελικές παραγγελίες, εντολές ελέγχου, έρευνας ή επεξεργασίας ή εντολές και αιτήματα διερεύνησης από δικαστική ή φορολογική ή ελεγκτική αρχή, καθώς και από την Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει οποιαδήποτε εντολή ή αίτημα κατά τα ανωτέρω, συνεπώς η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί τις φορολογικές υποχρεώσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 ως οριστικές. Σχετικά με τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για το 2011, 2012 και 2013 διενεργήθηκαν ειδικοί φορολογικοί έλεγχοι σύμφωνα με το άρθρο 82§5 του Ν. 2238/94 με σκοπό τη διαπίστωση της φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας και εκδόθηκαν αντίστοιχα από το νόμιμο ελεγκτή Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Επίσης για το 2014 και 2015 διενεργήθηκαν έλεγχοι εφαρμογής των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Κώδικα Φορολογικής Διαδικασίας (ν. 4174/2013) και εκδόθηκαν αντίστοιχα από το νόμιμο ελεγκτή Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, ενώ για την τρέχουσα χρήση 2016 βρίσκεται σε εξέλιξη η σχετική εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή, βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν να προκύψουν για τις χρήση αυτή και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για το σκοπό αυτό καθώς η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δε θα προκύψουν σημαντικές διαφοροποιήσεις.

Τα κύρια στοιχεία του εξόδου / (οφέλους) από τη φορολογία εισοδήματος κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι τα εξής:

Καταχωρημένος στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Τρέχων φόρος | 451.820 | 441.969 |
| <i>Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 4.10):</i> | | |
| Δημιουργία και αντιστροφή προσωρινών διαφορών | (35.227) | (26.540) |
| Μεταβολή φορολογικού συντελεστή | 0 | 10.406 |
| | (35.227) | (16.134) |
| Σύνολο φόρου εισοδήματος στην Κατάσταση συνολικών εσόδων | 416.593 | 425.835 |

| | | 2016 | | 2015 |
|--|--------|----------------|--------|----------------|
| Κέρδη προ φόρων | | 1.377.136 | | 1.303.455 |
| Φόρος εισοδήματος βάσει του φορολογικού συντελεστή | 29,00% | 399.369 | 29,00% | 378.002 |
| Μη εκπιπτόμενες δαπάνες | 1,25% | 17.224 | 0,84% | 10.888 |
| Αντιστροφή προσωρινών διαφορών | 0,00% | 0 | 2,04% | 26.540 |
| Μεταβολή φορολογικού συντελεστή | 0,00% | 0 | 0,80% | 10.406 |
| | | 416.593 | | 425.836 |

4.21. Κέρδη ανα μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν με διαίρεση του καθαρού κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας, με τον αριθμό των μετοχών της περιόδου.

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους | 960.543 | 877.620 |
| Αριθμός μετοχών | 1.348.000 | 1.128.000 |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή | <u>0,7126</u> | <u>0,7780</u> |

4.22. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

(α) Δεσμεύσεις

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις: Κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, η Εταιρεία δεν έχει κεφαλαιακές δεσμεύσεις αναφορικά με συμβάσεις προμηθευτών.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις: Κατά την 31.12.2016, η Εταιρεία είχε διάφορες συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την εκμετάλλευση της μαρίνας των Γουβιών, την ενοικίαση κτιρίων και μεταφορικών μέσων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως το 2024. Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης στις 31.12.2016 για την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

| | 2016 |
|--------------------|-------------------|
| Ενεργητικό | |
| Έως ένα έτος | 1.478.824 |
| Ένα έως πέντε έτη | 5.915.296 |
| Πάνω από πέντε έτη | 4.436.472 |
| Σύνολο | <u>11.830.592</u> |
| | 2015 |
| Ενεργητικό | |
| Έως ένα έτος | 2.351.449 |
| Ένα έως πέντε έτη | 5.915.296 |
| Πάνω από πέντε έτη | 5.915.296 |
| Σύνολο | <u>14.182.041</u> |

Τα συνολικά έξοδα λειτουργικών μισθώσεων για την Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 ανέρχονταν σε € 1.478.824 (31.12.2015: €1.478.824) και συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

(β) Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

i. Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

| ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | ΕΑΡΑ-ΧΩΡΑ | ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ | ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΠΕΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΡΘΡΟΥ 82§5 Ν. 2238/1994 | ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΠΕΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΡΘΡΟΥ 65 Α §5 Ν. 4174/2013 | ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΠΕΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΑΡΘΡΟΥ 65 Α §5 Ν. 4174/2013 σε εξέλιξη |
|---------------------|-----------|-------------------------------|---|--|---|
| MAPINA GOYBION A.E. | Ελλάδα | 2010 | 2011-2013 | 2014-2015 | 2016 |

Η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη για ανοιχτές φορολογικά χρήσεις. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει κανένα σημείωμα ελέγχου για την συγκεκριμένη χρήση η οποία σύμφωνα και με τον Νόμο 4446 άρθρο 97 §2 έχει παραγραφεί (σημείωση 4.20).

ii. Νομικές υποθέσεις

Δεν υφίσταται δικαστική διεκδίκηση κατά της Εταιρείας.

4.23. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

| | 2016 | 2015 |
|--------------|-------------|-------------|
| Μισθωτοί | 16 | 17 |
| Ημερομίσθιοι | 8 | 7 |
| | 24 | 24 |

4.24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

| Συναλλαγές με μητρική, συγγενείς και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2016 |
|--|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Πωλήσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 51.393 |
| Σύνολο πωλήσεων | | 51.393 |
| Υπηρεσίες από | K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | (299.793) |
| Υπηρεσίες από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (6.362) |
| Υπηρεσίες από | D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS | (103.134) |
| Υπηρεσίες από | ANTUR TURIZM AS | (4.002) |
| Υπηρεσίες από | DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S. | (61.496) |
| Υπηρεσίες από | REKLAMCILIK VE TIC AS (FROG) | (7.320) |
| Υπηρεσίες από | ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | (62.679) |
| Σύνολο Υπηρεσιών | | (544.786) |

| Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από / προς μητρική, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2016 |
|---|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Απαιτήσεις από | K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | 1.142.700 |
| Απαιτήσεις από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 152.368 |
| Σύνολο απαιτήσεων | | 1.295.068 |
| Υποχρεώσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (15.684) |
| Υποχρεώσεις προς | D MARINA ISLETMECILIGI TURIZM VE YONETIM HIZ AS | (65.927) |
| Υποχρεώσεις προς | ANTUR TURIZM AS | (4.002) |
| Υποχρεώσεις προς | DOGUS BILGI ISLEM VE TEKNOLOJI HIZMETLERI A.S. | (61.496) |
| Υποχρεώσεις προς | REKLAMCILIK VE TIC AS (FROG) | (1.707) |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | (148.816) |

| Συναλλαγές με μητρική, συγγενείς και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2015 |
|--|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Πωλήσεις προς | MAPINA ΖΕΑΣ ΑΕ | 34 |
| Πωλήσεις προς | MAPINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Σ. | 3.468 |
| Πωλήσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 49.463 |
| Πωλήσεις προς | DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL TUR. VE TIC. A.S. | 493 |
| Σύνολο πωλήσεων | | 53.458 |
| Υπηρεσίες από | MAPINA ΖΕΑΣ ΑΕ | (2.455) |
| Υπηρεσίες από | MAPINA ΛΕΥΚΑΔΑΣ Α.Σ. | (9.762) |
| Υπηρεσίες από | MARINA ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. | (604) |
| Υπηρεσίες από | K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | (279.911) |
| Υπηρεσίες από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (6.362) |
| Υπηρεσίες από | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | (60) |
| Υπηρεσίες από | MARINA SIBENIK D.O.O. | (1.720) |
| Υπηρεσίες από | FROG Reklamcilik ve Tic.A.S. | (5.152) |
| Υπηρεσίες από | D MARINA ISLETMECILIGI TYRIZM VE YONETIM HIZ AS | (26.072) |
| Υπηρεσίες από | ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ & ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | (37.993) |
| Σύνολο Υπηρεσιών | | (370.091) |

| Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από / προς μητρική, θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και λοιπά συνδεδεμένα μέρη | | 2015 |
|---|---|------------------|
| <i>(ποσά σε €)</i> | | |
| Απαιτήσεις από | K&G ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ Α.Ε. | 1.179.443 |
| Απαιτήσεις από | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | 249.265 |
| Απαιτήσεις από | DOGUS TURGUTREIS MARINA ISL TUR. VE TIC. A.S. | 1.031 |
| Απαιτήσεις από | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | 38 |
| Σύνολο απαιτήσεων | | 1.429.777 |
| Υποχρεώσεις προς | ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΑΙ ΚΡΟΥΑΖΙΕΡΑΙ ΝΑΕ | (7.826) |
| Υποχρεώσεις προς | DOGUS DIDIM MARINA ISL. TUR. TIC.A.S. | (60) |
| Υποχρεώσεις προς | FROG Reklamcilik ve Tic.A.S. | (1.463) |
| Υποχρεώσεις προς | D MARINA ISLETMECILIGI TYRIZM VE YONETIM HIZ AS | (32.506) |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | (41.855) |

4.25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Χρηματοοικονομικής Θέσης

Σημειώνεται ότι από την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μέχρι και την ημερομηνία που συντάχθηκε η έκθεση αυτή δεν υφίστανται μεταγενέστερα γεγονότα που να χρήζουν αναγνώρισης ή γνωστοποίησης στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΚΕΡΚΥΡΑ, 10 Μαρτίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθ. Σύμβουλος του Δ.Σ.

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Σταύρος Κυριακούλης
Α.Δ.Τ ΑΒ 659243

Δημήτριος Κατσούλης
Α.Δ.Τ ΑΒ 576820

Ασβέστης Κωνσταντίνος
Α.Δ.Τ Ξ 624658



ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

1. Για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Κώδικα Φορολογικών Διαδικασιών (Ν. 4174/2013, όπως αυτός ισχύει). Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν να προκύψουν για τη χρήση αυτή και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για το σκοπό αυτό.
2. Στο κονδύλι Εισπρακτέες Εμπορικές Απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις πελατών σε καθυστέρηση καθώς και επίδικες απαιτήσεις συνολικού ύψους Ευρώ 40 χιλιάδων περίπου για τις οποίες η Εταιρεία δεν έχει διενεργήσει σχετική πρόβλεψη. Κατά συνέπεια, οι Εισπρακτέες Εμπορικές Απαιτήσεις, το Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και τα Κέρδη Χρήσεως εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό των Ευρώ 40 χιλιάδων περίπου.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του πρώτου θέματος και τις επιπτώσεις του δεύτερου θέματος, που μνημονεύονται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΜΑΡΙΝΑ ΓΟΥΒΙΩΝ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Παναγιώτης Μπούντρος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 22011