

QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ
δ.τ.: QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ

Οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2011
από 5 Αυγούστου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2011
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**
Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>Σελίδα</u>
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για την υπερδωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011	5
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για την υπερδωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011	6
Κατάσταση Ταμιακών Ροών για την υπερδωδεκάμηνη περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011	7
Γενικές πληροφορίες	8
Κυριότερες λογιστικές αρχές	8
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	17
Έκθεση Διαχείρισεως Διαχειριστή	21

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Εταίρους της Εταιρείας Quest Solar Χαλκιδικής Μ. Ε.Π.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Quest Solar Χαλκιδικής Μ. Ε.Π.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Quest Solar Χαλκιδικής Μ. Ε.Π.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, λόγω συσσωρευμένων ζημιών, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Quest Solar Χαλκιδικής Μ. Ε.Π.Ε. έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 45 παρ. 1 του Κ.Ν. 3190/1955 περί της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας. Μέχρι την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης Ελέγχου, δεν έχουν ληφθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας τα απαραίτητα μέτρα για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Στη σημείωση 3.1(ε) των οικονομικών καταστάσεων, γίνεται αναφορά στις ενέργειες της Διοίκησης για την βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης και ρευστότητας της Εταιρείας καθώς και για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διαχειριστή με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 22 παρ. 3 και 23 του Κ.Ν. 3190/1955.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστίνα Τσιρώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 36671



An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζακύνθου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 127

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**

**Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<i>Σημείωση</i>	<u>5/8/2010- 31/12/2011</u>
Πωλήσεις		0
Κόστος πωληθέντων	10	<u>0</u>
Μικτό Κέρδος		0
Έξοδα διάθεσης	10	0
Έξοδα διοίκησης	10	-13.808
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)		<u>0</u>
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		-13.808
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	<u>1</u>
		<u>1</u>
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων		-13.807
Φόρος εισοδήματος	12	<u>0</u>
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως (Α)		-13.807
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0
Συγκεντρωτικά Καθαρά Κέρδη / (ζημίες) χρήσεως (Α)+(Β)		-13.807
Κέρδη / (ζημίες) ανά μερίδιο που αναλογούν στους εταίρους για τη χρήση (εκφρασμένα σε € ανά μερίδιο)		
Βασικά και μειωμένα	14	<u>-66,0622</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**

**Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Σημείωση	<u>31/12/2011</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Λοιπές απαιτήσεις	6	2.131
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	367
		<u>2.498</u>
Σύνολο ενεργητικού		<u>2.498</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους εταίρους		
Εταιρικό κεφάλαιο	8	4.500
Αδιανέμητα Κέρδη		-13.852
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>-9.352</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	9	8.317
Λοιπές υποχρεώσεις	9	3.532
		<u>11.850</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>11.850</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>2.498</u>

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους εταίρους</u>		
	Εταιρικό Κεφάλαιο	Αδιανέμητα κέρδη	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
5 Αυγούστου 2010	0	0	0
Καταβολή Εταιρικού Κεφαλαίου	4.500	0	4.500
Καθαρό κέρδος/(ζημία) που αναγνωρίστηκε άμεσα στα ίδια κεφάλαια	0	-45	-45
Καθαρό κέρδος / (ζημία) χρήσεως	0	-13.807	-13.807
31 Δεκεμβρίου 2011	4.500	-13.852	-9.352

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**
Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

Κατάσταση Ταμιακών Ροών

	5/8/2010- 31/12/2011
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	
Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου προ φόρων	-13.807
-Πλέον / μείον προσαρμογές για:	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:	
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-2.131
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	11.850
(Μείον):	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-1
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-4.088
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>	
Εισπράξεις από αύξηση εταιρικού κεφαλαίου	4.500
Λοιπά	-45
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	4.455
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	367
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	0
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	367

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 2010 και δραστηριοποιείται στους κατωτέρω τομείς:

- Στη μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας
- Στην παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό.
- Στην πάσης φύσεως εκμίσθωση ή αγορά ή κατασκευή ακινήτων που είναι απαραίτητα για την υλοποίηση των παραπάνω.
- Στη συνεργασία ή και συμμετοχή σε οποιαδήποτε Εταιρεία έχουσα παρεμφερή σκοπό.
- Για πάσα πράξη και ενέργεια συναφή προς τον ως άνω σκοπό.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, νομό Αττικής, στο Δήμο Καλλιθέας και είναι μη εισηγμένη στο Χ.Α..

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της εταιρείας «QUEST ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε.» ,η οποία είναι θυγατρική της εταιρείας «Quest Συμμετοχών ΑΕ» και περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει ο όμιλος της «Quest Συμμετοχών ΑΕ» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης .

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διαχειριστή της Εταιρείας στις 24 Φεβρουαρίου 2012.

2. Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιορισμένης ευθύνης «QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΠΕ » που καλύπτουν τη υπερδωδεκάμηνη χρήση 2011 (5 Αυγούστου 2010 – 31 Δεκεμβρίου 2011), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς της (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ισχύουν μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται παρακάτω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται. Οι παρούσες είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που συντάσσονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση περιόδους. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης (της Εταιρείας), τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων είχαν εκδοθεί τα παρακάτω νέα και αναθεωρημένα Πρότυπα και Διερμηνείες τα οποία δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρεία. Συγκεκριμένα:

Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)

Η τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (1^η Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

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

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

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements) και ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)

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

εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ νωρίτερη εφαρμογή επιτρέπεται. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στείρων υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος (“ore body”). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

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

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρούνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων

Η Εταιρεία την τρέχει λογιστικά βιβλία σε Ευρώ. Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία κατάρτισης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία. Τα κέρδη ή οι ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων.

2.4 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μειωμένα με τις σωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια σε ακίνητα τρίτων	Με βάση τα έτη μίσθωσης
- Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	5-20 έτη
- Μεταφορικά μέσα	5-7 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα. Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή οι ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικά προγράμματα

Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς λογισμικού, υλικά, υπηρεσίες καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη που προστίθεται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Το κόστος αγοράς και ανάπτυξης λογισμικού που αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του (4 έτη).

2.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανή ζημία απομείωσης, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημία απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσδοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν μια επιχείρηση δεν έχει τη δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Αντιλογισμός ζημίας απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απαξίωσης του πάγιου εξοπλισμού της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν έχει πραγματοποιήσει υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών των περιουσιακών της στοιχείων.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η Διοίκηση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση της επένδυσης κατά το χρόνο απόκτησης της επένδυσης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης.

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξη μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία λήξης της ετήσιας περιόδου αναφοράς τα οποία συμπεριλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις παρουσιάζονται στον στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις κατηγορίες πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.

(β) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή έχει τρεις υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία, αυτά που προσδιορίστηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την έναρξη και παράγωγα. Περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό αν κατέχονται για εμπορία ή αν αναμένεται να πωληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία λήξης της ετήσιας περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως τη λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία λήξης της ετήσιας περιόδου αναφοράς.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αποαναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης ταμιακών ροών από τις επενδύσεις λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον του κόστους συναλλαγής.

Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων την περίοδο που προκύπτουν.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που ταξινομήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας μεταφέρονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργείς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid price). Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δεν είναι ενεργή και για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία, η Εταιρεία προσδιορίζει τις εύλογες αξίες με τη χρήση μεθόδων αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών, αναφορά σε συγκρίσιμα στοιχεία και μεθόδους προεξόφλησης ταμιακών ροών αναπροσαρμοσμένες ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συγκεκριμένες συνθήκες του εκδότη.

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση στη λογιστική του αξία. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας της μετοχής χαμηλότερα από το κόστος κτήσης συνιστά ένδειξη απομείωσης της αξίας. Αν στοιχειοθετείται απομείωση της αξίας, η συσσωρευμένη ζημία που υπολογίζεται σαν η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας εύλογης αξίας μείον οποιαδήποτε ζημία απομείωσης η οποία είχε αναγνωρισθεί προηγουμένως στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, μεταφέρεται από το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι ζημίες απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων δεν αναστρέφονται μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

2.8 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλούμενων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.9 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τους τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάλιψης, καθώς και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι τρεις μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.10 Εταιρικό κεφάλαιο

Τα εταιρικά μερίδια κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια.

2.11 Δανεισμός

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

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

2.12 Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα χρήση κέρδη (ή ζημίες), αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές

χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος είναι οι πληρωτέοι φόροι, επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες φορολογικές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές φορολογικό εισόδημα για να καλύψει τις προσωρινές διαφορές. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη το σημαντικό σωρευμένο ύψος των φορολογικών ζημιών, θεώρησε ως μη ανακτήσιμες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές και ως εκ τούτου δεν υπολόγισε αναβαλλόμενους φόρους.

2.13 Παροχές σε εργαζόμενους

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης στα οποία συμμετέχει η Εταιρεία χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα. Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων). Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει περαιτέρω υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στους ασφαλιζόμενους. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά και περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανελημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος προϋπηρεσίας. Η καθορισμένη παροχή υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπτικής πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της συσσωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

2.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία της παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και εκπτώσεις. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους.

2.15 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις ενσώματων πάγιων όπου η Εταιρεία έχει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται κατά τη σύναψη της μίσθωσης, με τη χαμηλότερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας των μισθωμένων ενσώματων παγίων και της παρούσης αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται στην υποχρέωση και στο χρηματοοικονομικό έξοδο, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στην ανεξόφλητη υποχρέωση. Η υποχρέωση για τα πληρωτέα μισθώματα καθαρή από το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στα δάνεια. Οι τόκοι καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο για το υπόλοιπο της υποχρέωσης σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωτέα μισθωμάτων για λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα κατά την πραγματοποίησή τους.

2.16 Κέρδη ανά μερίδιο

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μερίδιο, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μεριδίων κάθε χρήσεως.

2.17 Διανομή μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους εταίρους, απεικονίζονται ως υποχρέωση τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Εταίρων.

2.18 Συγκριτικά στοιχεία

Όπου κρίνεται απαραίτητο τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία ως μέλος του Ομίλου της «Quest Συμμετοχών ΑΕ» εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ως μέλος του, δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της Εταιρείας διεξάγεται σε Ευρώ. Ο Όμιλος κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ως μέλος του έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 10% των πωλήσεων και επομένως ο εμπορικός κίνδυνος είναι κατανεμημένος σε μεγάλο αριθμό πελατών. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Ελέγχου ορίζονται πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου αυτό είναι δυνατόν ζητούνται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμιακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία λήξης της ετήσιας περιόδου αναφοράς μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης σε μη προεξοφλημένες τιμές.

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

31/12/2011	Πάνω από 5				Σύνολο
	<1 έτος	1-2 έτη	2-5 έτη	έτη	
Προμηθευτές και άλλες υποχρεώσεις	11.850	0	0	0	11.850
	11.850	0	0	0	11.850

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Λόγω του ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν στο ενεργητικό τους σημαντικά έντοκα στοιχεία, τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο και την Εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας.

(ε) Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι της Εταιρείας σε σχέση με τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης λειτουργίας της στο μέλλον με σκοπό να διατηρήσει ιδανική κατανομή κεφαλαίου μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το κόστος κεφαλαίου.

Η Εταιρεία για να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή διάρθρωσή της μπορεί να εκδώσει νέα μερίδια ή να εκποιήσει περιουσιακά στοιχεία.

Σύμφωνα με όμοιες πρακτικές του κλάδου ο Όμιλος και η Εταιρεία παρακολουθούν τα κεφάλαια τους με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης) μείον «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης συν τον καθαρό δανεισμό. Λόγω των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ο εν λόγω δείκτης δεν έχει εφαρμογή για τις παρουσιαζόμενες ετήσιες περιόδους.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας την 31/12/2011 είναι αρνητικά συνεπώς έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 45 του ΚΝ 3190/1955. Προς θεραπεία των σχετικών κινδύνων η Διοίκηση προτίθεται να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού, να βελτιωθεί η κεφαλαιακή επάρκεια και να διασφαλιστεί η συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας για μια περίοδο τουλάχιστον 12 μηνών.

3.2 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές (χρηματιστήρια) (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης . Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης .

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργείς αγορές προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης .

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για τον Όμιλο και την Εταιρεία, για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών, οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καθώς επίσης και τα ποσά εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Η χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

5. Χρηματοοικονομικά προϊόντα ανά κατηγορία

31/12/2011

Απαιτήσεις	Λογιστικές Πρακτικές	
	Δάνεια & απαιτήσεις	Σύνολο
Πελάτες & άλλες απαιτήσεις	2.131	2.131
Μετρητά και ισοδύναμα	367	367
	2.498	2.498

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

6. Πελάτες & Λοιπές Εμπορικές απαιτήσεις

Ποσά σε Ευρώ	<u>31/12/2011</u>
Πελάτες	<u>0</u>
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	0
Προκαταβολές	<u>2.131</u>
Σύνολο	<u>2.131</u>
 Κυκλοφορούν ενεργητικό	 <u>2.131</u>
	<u>2.131</u>

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**

**Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

	<u>31/12/2011</u>
Μη ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ληξιπρόθεσμες μη απομειωμένες απαιτήσεις από πελάτες	0
Από 1-3 μήνες	0
Από 3-6 μήνες	0
Από 6-12 μήνες	0
Από 12 και πάνω μήνες	0
	<u>0</u>

Οι Πελάτες και οι Λοιπές Απαιτήσεις εκφράζονται στα παρακάτω νομίσματα:

	<u>31/12/2011</u>
Ευρώ	2.131
	<u>2.131</u>

7. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2011</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	63
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	304
Σύνολο	<u>367</u>

Τα ταμιακά διαθέσιμα για σκοπούς της κατάστασης ταμιακών ροών, περιλαμβάνουν τα εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2011</u>
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	367
Σύνολο	<u>367</u>

8. Εταιρικό κεφάλαιο

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Αριθμός μεριδίων	Μερίδια	Σύνολο
5 Αυγούστου 2010	0	0	0
Καταβολή Εταιρικού Κεφαλαίου κατά την χρήση	150	4.500	4.500
31 Δεκεμβρίου 2011	150	4.500	4.500

Το **Εταιρικό Κεφάλαιο** της Εταιρείας ορίστηκε αρχικά σε τέσσερις χιλιάδες πεντακόσια Ευρώ (€ 4.500), το οποίο καταβλήθηκε στο σύνολό του, και διαιρέθηκε σε εκατόν πενήντα (150) εταιρικά μερίδια, αξίας τριάντα Ευρώ (€ 30) το καθένα. (ΦΕΚ 9198/5-8-2010).

9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2011</u>
Προμηθευτές	430
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (Σημ. 13)	7.888
Λοιπές υποχρεώσεις	3.532
Σύνολο	<u>11.850</u>

Ανάλυση υποχρεώσεων:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>31/12/2011</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.850
Σύνολο	<u>11.850</u>

**QUEST SOLAR ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ
ΕΥΘΥΝΗΣ**

**Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

10. Έξοδα ανά κατηγορία

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>5/8/2010- 31/12/2011</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-12.578
Λοιπά	<u>-1.230</u>
Σύνολο	<u>-13.808</u>

<i>Κατανομή συνόλου εξόδων ανά λειτουργία</i>	<u>5/8/2010- 31/12/2011</u>
Κόστος πωληθέντων	0
Έξοδα διάθεσης	0
Έξοδα διοίκησης	<u>-13.808</u>
Σύνολο	<u>-13.808</u>

11. Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>5/8/2010- 31/12/2011</u>
Έξοδα τόκων	
- Λοιπά	<u>1</u>
Έσοδα τόκων	
- Λοιπά	<u>0</u>
Σύνολο	<u>1</u>

12. Φόρος Εισοδήματος

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>05/08/2010 - 31/12/2011</u>
Φόρος χρήσης	<u>0</u>
Σύνολο	<u>0</u>

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίστηκε προς 20% επί του φορολογικού κέρδους της χρήσεως. Η φορολογική δαπάνη υπολογίζεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>05/08/2010 - 31/12/2011</u>
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	<u>-13.807</u>
Φόρος υπολογισμένος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή για τα κέρδη της Εταιρείας	2.761
Φορολογική ζημία χρήσης προς μεταφορά	<u>-2.761</u>
Φόροι	<u>0</u>

13 . Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	<u>31/12/2011</u>
(α) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	8.400
(β) Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένα μέρη	7.888

14. Κέρδη ανά μερίδιο

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<u>05/08/2010 - 31/12/2011</u>
Κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν στους εταίρους	<u>-13.807</u>
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μεριδίων	209
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μερίδιο (Ευρώ ανά μερίδιο)	<u>-66,0622</u>

15. Λειτουργικοί τομείς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στη λειτουργία και εκμετάλλευση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και παρέχεται εντός της ελληνικής επικράτειας. Ως εκ τούτου καθώς και βάσει των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 8 δεν απαιτείται ανάλυση κατά λειτουργικό τομέα.

16. Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες

- Οι πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δεν ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.
- Για τη χρήση 2011 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία δεν απασχολούσε προσωπικό την 31/12/2011.

17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία λήξης της ετήσιας περιόδου αναφοράς

Μετά την 31η Δεκεμβρίου 2011 τα σημαντικά γεγονότα τα οποία συνέβησαν είναι:

- Υπογραφή σύμβασης σύνδεσης με την ΔΕΗ
 - Υπογραφή σύμβασης ανάθεσης κατασκευής του ΦΒ σταθμού με την Βιοσάρ Ενεργειακή ΑΕ.
- Αναμένεται η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος στο χώρο εγκατάστασης του ΦΒ σταθμού καθώς επίσης και η ολοκλήρωση κατασκευής και η έναρξη λειτουργίας αυτού περί τα τέλη Μαΐου 2012.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2012

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΛΛΑΝΔΡΑΚΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΕ 581519/2007

ΚΩΝ/ΝΙΑ

ΑΝΑΓΝΩΣΤΟΠΟΥΛΟΥ

Α.Δ.Τ. Τ 071699/1999

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ 0002601-Α' ΤΑΞΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΕΤΑΙΡΟΥΣ
ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2011
ΠΕΡΙΟΔΟΣ 5/8/2010- 31/12/2011

Κύριοι Εταίροι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της υπερδωδεκάμηνης χρήσης 5/8/2010-31/12/2011 της Εταιρείας μας και να σας δώσουμε τις παρακάτω επεξηγήσεις.

1. Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας

Η εν λόγω εταιρική χρήση είναι η πρώτη υπερδωδεκάμηνη και περιλαμβάνει τη χρονική περίοδο από 5/8/2010 έως και 31/12/2011.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της, όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Η Εταιρεία δεν πραγματοποίησε **Πωλήσεις** κατά την πρώτη χρήση. Οι **Ζημίες της χρήσεως** ανέρχονται σε € 13.807.

Το **Εταιρικό Κεφάλαιο** της Εταιρείας ορίστηκε αρχικά σε τέσσερις χιλιάδες πεντακόσια Ευρώ (€ 4.500), το οποίο καταβλήθηκε στο σύνολό του, και διαιρέθηκε σε εκατόν πενήντα (150) εταιρικά μερίδια, αξίας τριάντα Ευρώ (€ 30) το καθένα. (ΦΕΚ 9198/5-8-2010).

2. Οικονομική θέση της Εταιρείας

Τα **Ίδια Κεφάλαια** κατά την 31/12/2011 ανέρχονταν σε ποσό € -9.352.

Δεδομένου ότι τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας την 31/12/2011 είναι αρνητικά, έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 45 του ΚΝ 3190/1955. Προς θεραπεία των σχετικών κινδύνων η Διοίκηση προτίθεται να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού, να βελτιωθεί η κεφαλαιακή επάρκεια και να διασφαλιστεί η συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας για μια περίοδο τουλάχιστον 12 μηνών.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση 2011 έχουν ως εξής:

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	<u>31/12/2011</u>	
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	2.498	100,00%
Σύνολο ενεργητικού	2.498	
<u>Ίδια κεφάλαια</u>	-9.352	-78,92%
Σύνολο υποχρεώσεων	11.850	
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	2.498	21,08%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.850	
<u>Κεφάλαιο κινήσεως</u>	-9.352	-374,44%
Κυκλοφορούν ενεργητικό	2.498	

Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητα

31/12/2011

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	-13.807	147,64%
Ίδια κεφάλαια	-9.352	

3. Ανάπτυξη της Εταιρείας κατά την πρώτη χρήση (5/8/2010-31/12/2011)

Στην Εταιρεία μεταφέρθηκε από την Quest Ενεργειακή ΑΕΒΕ άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φωτοβολταϊκό σταθμό ισχύος 493KW στη θέση Γαλαρινός του Δήμου Πολυγύρου του Νομού Χαλκιδικής. Η Εταιρεία κατέθεσε αίτηση στην ΔΕΗ για την υπογραφή της σύμβασης σύνδεσης του σταθμού με το δίκτυο μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

4. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

Μετά την 31η Δεκεμβρίου 2011 τα σημαντικά γεγονότα τα οποία συνέβησαν είναι:

- Υπογραφή σύμβασης σύνδεσης με την ΔΕΗ
 - Υπογραφή σύμβασης ανάθεσης κατασκευής του ΦΒ σταθμού με την Βιοσάρ Ενεργειακή ΑΕ.
- Αναμένεται η έναρξη λειτουργίας υποκαταστήματος στο χώρο εγκατάστασης του ΦΒ σταθμού καθώς επίσης και η ολοκλήρωση κατασκευής και η έναρξη λειτουργίας αυτού περί τα τέλη Μαΐου 2012.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύριοι Εταίροι,

Μετά από τα παραπάνω σας παρακαλούμε όπως εγκρίνετε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2011.

Με τιμή,

Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ

Καλλιθέα, 24 Φεβρουαρίου-2012

Ακριβές απόσπασμα από το Βιβλίο Πρακτικών
Διαχειρίσεως

Χρήστος Μαλανδράκης
Διαχειριστής