



ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ
ΛΑΜΨΑ Α.Ε.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε: 06015/006/Β/86/0135

Βασιλέως Γεωργίου Α1, 10654, Αθήνα

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3556/2007



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	4
B. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
Γ. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.....	7
ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.».....	21
Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.....	29
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	30
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	31
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	32
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	34
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων	35
1. Γενικές πληροφορίες.....	35
2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	35
2.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές	36
2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	40
3. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών	43
3.1. Γενικά	43
3.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	43
3.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα	44
3.4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα	45
3.5. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών	45
3.6. Κόστος δανεισμού.....	46
3.7. Υπεραξία.....	47
3.8. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία και δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης.....	47
3.9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	48
3.10. Μισθώσεις.....	49
3.11. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.....	50
3.12. Αποθέματα	51
3.13. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος	51
3.14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	52
3.15. Ίδια Κεφάλαια	52
3.16. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους	52
3.17. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	53
3.18. Λοιπές Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία ..	54
4. Δομή του ομίλου	55
5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	56
5.1. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα	56
5.2. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	58
5.3. Ανάλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων	60
5.4. Υπεραξία	61
5.5. Ανάλυση επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς	63
5.6. Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες.....	64
5.7. Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	66
5.8. Ανάλυση των αποθεμάτων	66
5.9. Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις και Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	66
5.10. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων.....	67
5.11. Ανάλυση καθαρής θέσης.....	67
5.12. Ανάλυση των προβλέψεων	69
5.13. Ανάλυση των προμηθευτών.....	69
5.14. Ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων και Προκαταβολών	70
5.15. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	70
5.16. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις.....	70
5.17. Ανάλυση των δανείων	76
5.18. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	76



5.19.	Ανάλυση των παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	76
5.20.	Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων	78
5.21.	Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα & Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα.....	82
5.22.	Συμφωνία του φόρου εισοδήματος.....	83
5.23.	Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή.....	86
5.24.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	86
5.25.	Παροχές προσωπικού	87
5.26.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις.....	87
5.27.	Εγγυήσεις	90
6.	Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	91
6.1.	Συναλλαγματικός κίνδυνος	91
6.2.	Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου.....	92
6.3.	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	92
6.4.	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	93
7.	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	94
8.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.....	95
E.	Στοιχεία και Πληροφορίες	96
Z.	Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.....	97



A. Δηλώσεις των Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Δηλώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.» για την χρήση 1/1/2014 – 31/12/2014, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

(β) η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και την θέση της Εταιρίας καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Οι βεβαιούντες,

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.

ΓΙΩΡΓΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΙΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 282324

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΧΩΜΕΝΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 506406

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 121283



Β. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε., και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 στη σημείωση 5.25 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα της ύπαρξης εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων θυγατρικής Εταιρείας συνολικού ύψους ευρώ 1.1 εκ. Η τελική έκβαση των δικαστικών αυτών υποθέσεων δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματιστεί οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου σε σχέση με τις δικαστικές αυτές υποθέσεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Γιώργος Δεληγιάννης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791





**Γ. Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου
της εταιρίας
«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.»
επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων
της χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2014**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 άρθρο 43α παράγραφος 3, άρθρο 107 παράγραφος 3 και άρθρο 136 παράγραφος 2. επίσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 άρθρο 4 παράγραφοι 2(γ), 6, 7 & 8 καθώς και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2 και το Καταστατικό της Εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση από 1/1/2014 έως 31/12/2014 την ετήσια οικονομική έκθεση, η οποία περιλαμβάνει, τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και την έκθεση ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου και της εταιρείας «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.**», χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης (1/1/2014 – 31/12/2014), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτών προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης (1/1/2014 – 31/12/2014) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις εν λόγω καταστάσεις καθώς και τις δηλώσεις των εκπροσώπων του Δ.Σ. Ενόψει δε ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία και με αναφορά στα εταιρικά οικονομικά στοιχεία της «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.**», μόνο όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Η Έκθεση εμπεριέχει κατά τρόπο σύντομο πλην όμως ουσιαστικό όλες τις σημαντικές επιμέρους θεματικές ενότητες, οι οποίες είναι απαραίτητες, με βάση το ως άνω νομοθετικό πλαίσιο και απεικονίζει κατά τρόπο αληθή όλες τις σχετικές αναγκαίες κατά νόμο πληροφορίες, προκειμένου να εξαχθεί μια ουσιαστική και εμπειριστατωμένη ενημέρωση για την δραστηριότητα κατά την εν λόγω χρονική περίοδο της Εταιρείας «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.**» (εφεξής καλουμένη για λόγους συντομίας ως «**Εταιρεία**») καθώς και του Ομίλου.



Εισαγωγή

Με οδηγό την «Μεγάλη Βρετανία» και την παρουσία του «King George» η ΛΑΜΨΑ επωφελούμενη από την άνθηση του Ελληνικού Τουρισμού και κεφαλαιοποιώντας την συνεπή τιμολογιακή πολιτική της παρουσίασε σημαντική βελτίωση στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα . Ο Κύκλος εργασιών ανήλθε σε χιλ € 38.651 σημειώνοντας αύξηση κατά 43,04% ενώ τα Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στα χιλ € 8.774 έναντι χιλ € 1.994 το 2013.

Η «Μεγάλη Βρετανία» και το «King George» παρουσίασαν αυξημένες πληρότητες 64,6% (έναντι 52,3% το 2013) αλλά και υψηλά ARR (Average room rate) € 246 (έναντι € 227,4 το 2013) διατηρώντας τα σκήπτρα της Αθηναϊκής Ξενοδοχειακής Αγοράς .

Την ίδια περίοδο δημιουργήθηκαν 104 νέες θέσεις εργασίας ήτοι αύξηση 25% (500 έναντι 396 EFTES). Επίσης, θετική ήταν και η πορεία του Sheraton Ρόδου (το οποίο ενοποιείται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης) με τζίρο χιλ € 9.911 (2013 : € χιλ 8.907) και Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) χιλ € 2.492 (2013 : € χιλ 1.763). Οι επιδόσεις αυτές ήταν αποτέλεσμα σημαντικής βελτίωσης τόσο της πληρότητας όσο και των μέσων τιμών δωματίου.

Σημαντικά αυξημένος , κατά 24,65%, παρουσιάζεται και ο Κύκλος Εργασιών του Ομίλου (από χιλ € 39.063 σε χιλ € 48.693) με την ενοποίηση των ξενοδοχείων Hyatt και Excelsior της Σερβίας αλλά και τα ενοποιημένα Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA) κατά 66,06% (από χιλ € 6.440 σε χιλ € 10.695 εκ).

Η Εταιρεία βελτίωσε τη δανειακή της θέση κατά χιλ € 5.675 , από χιλ € 44.743 σε χιλ € 39.068 θέτοντας προτεραιότητα στην αποπληρωμή δανείων.

Τέλος τα μετά φόρων αποτελέσματα της ΛΑΜΨΑ και μετά την απομείωση της συμμετοχής της στην Excelsior κατά χιλ € 2.326, ανήλθαν σε χιλ € 3.519 έναντι χιλ € 379 το 2013 , ενώ σε ενοποιημένο επίπεδο σε ζημιές χιλ € 4.925 ,λόγω απομειώσεων ενσώματων παγίων στη Σερβία (αναλυτικά στη σημείωση 5.2 των Οικονομικών Καταστάσεων) και της εξαιτίας αυτών απομείωσης της υπεραξίας , έναντι κερδών χιλ € 3.425 την προηγούμενη χρήση. Παρά τον επενδυτικό οργανισμό σε ξενοδοχειακές και άλλες υποδομές η αγορά στο Βελιγράδι δεν έχει ακόμα επανεκκινήσει γεγονός που αναμένεται να συμβεί το 2015-2016 ενόψει ένταξης της Σερβίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Εν κατακλείδι η βελτίωση των επιδόσεων της Εταιρείας και του Ομίλου φαίνεται να σηματοδοτεί την ουσιαστική ανάκαμψη της Τουριστικής Βιομηχανίας μετά από μια περίοδο παρατεταμένης ύφεσης.

Στην παρούσα περίοδο ενσωματώνονται οι κάτωθι εταιρείες:

Εταιρεία	Νόμισμα Λειτουργίας	Έδρα	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Συμμετοχή
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ "ΛΑΜΨΑ" Α.Ε.	€	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική		
LUELLA ENTERPRISES LTD	€	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Ολική	Άμεση
NORTH HAVEN LTD	\$	HONG KONG	100,00%	Ολική	Έμμεση
БЕОГРАДСКО МЕСОВИТО ПРЕДУЗЕЦЕ	€	ΣΕΡΒΙΑ	93,90%	Ολική	Έμμεση
EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED	€	ΣΕΡΒΙΑ	80,33%	Ολική	Άμεση
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.	€	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Καθαρή θέση	Άμεση
MARKELIA ENTERPRISES COMPANY LTD	€	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Ολική	Έμμεση



Α. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Το 2014 σηματοδότησε την σημαντική ανάκαμψη του εισερχόμενου τουρισμού. Το γεγονός αυτό επέφερε σημαντική αύξηση σε όλα τα μεγέθη (έσοδα, πληρότητες, τιμές δωματίων κλπ) των ξενοδοχείων στην Ελλάδα, δεδομένου ότι ο εισερχόμενος τουρισμός δεν επηρεάζεται από την οικονομική κρίση. Αντίθετα, οι συνέπειες της οικονομικής κρίσης απεικονίζονται στα έσοδα του επισιτιστικού τομέα (Food & Beverage) με πάγια ισχυρή ελληνική παρουσία, ο οποίος είχε χαμηλότερους ρυθμούς αύξησης σε σχέση με αυτής των δωματίων. Αντίθετα, η στασιμότητα της Σερβίας σε συνδυασμό με την μεταβατική περίοδο όπου αυξήθηκαν οι τουριστικές υποδομές (νέα ξενοδοχεία, αεροδρόμιο, ιδιωτικοποίηση αερομεταφορέα κλπ), ενόψει ένταξης στην Ε.Ε., επέφερε μείωση στα μεγέθη των ξενοδοχείων.

Η πληρότητα δωματίων στην αγορά ξενοδοχείων πολυτελείας της Αθήνας αυξήθηκε κατά 14,6% έναντι του 2013 διαμορφώνοντας τον δείκτη στο 64,5% έναντι 56,2% το 2013. Χαμηλότερου βεληνεκούς ήταν η διαμόρφωση της μέσης τιμής δωματίου όπου στα ξενοδοχεία πολυτελείας η αύξηση ανήλθε σε 8,8% έναντι του 2013. Κατά συνέπεια το έσοδο ανά διαθέσιμο δωμάτιο αυξήθηκε στα ξενοδοχεία πολυτελείας της Αθήνας κατά 24,6% ενώ τα συνολικά έσοδα δωματίων κατά 26,7%.

Το Ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία» εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 27% σε σχέση με την περυσινή χρήση 2013, ενώ το Ξενοδοχείο «King George» εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 169% (λόγω της λειτουργίας του όλη την περίοδο στην τρέχουσα χρήση έναντι επτά μηνών την προηγούμενη). Όσον αφορά τα Ξενοδοχεία του Ομίλου στην Σερβία, το μεν «Hyatt Regency Belgrade» κατέγραψε μείωση πωλήσεων κατά 18% λόγω ισχυρού ανταγωνισμού, το δε «Excelsior» κυμάνθηκε στα ίδια επίπεδα του 2013. Σε επίπεδο EBITDA, η αύξηση των πωλήσεων και η συγκράτηση των δαπανών (παρά την ανελαστικότητα των εξόδων μισθοδοσίας) επέδρασε πολύ θετικά, με αύξηση κατά περίπου € 4,26 εκ. ευρώ στον Όμιλο και κατά € 6,78 εκ. στην Εταιρεία, σε σχέση με την χρήση του 2013. Επιπλέον το Ξενοδοχείο Sheraton Rhodes, τα αποτελέσματα του οποίου λόγω ενοποίησης με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης, έχουν επίδραση στα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 11%.

Ειδικά για τα Ξενοδοχεία του Ομίλου, τα στοιχεία ήταν:

Αποτελέσματα 31-12-2014					
	Μεγάλη Βρετανία	King George	Hyatt Belgrade	Sheraton Rhodes	Excelsior
Έσοδο ανά διαθέσιμο δωμάτιο	164,11	142,61	51,29	90,06	35,74
Πληρότητα	63,98%	66,48%	41,33%	80,02%	58,11%
Μέση Τιμή Δωματίου	256,52	214,52	124,11	110,68	61,51

Αποτελέσματα 31-12-2013					
	Μεγάλη Βρετανία	King George	Hyatt Belgrade	Sheraton Rhodes	Excelsior
Έσοδο ανά διαθέσιμο δωμάτιο	124,40	89,11	65,11	81,87	40,68
Πληρότητα	52,63%	50,32%	48,90%	75,27%	65,43%
Μέση Τιμή Δωματίου	236,36	177,10	133,27	107,20	62,17

Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων

Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοσή του σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται κάνοντας χρήση των εξής χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

- ROCE (Return on Capital Employed) – «Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια του Ομίλου τα οποία είναι το άθροισμα της Καθαρής Θέσης, του συνόλου των δανείων και των μακροπρόθεσμων προβλέψεων.



- ROE (Return on Equity) – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής με τα Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής.

Οι παραπάνω δείκτες για το 2014 και σε σύγκριση με το 2013 κινήθηκαν ως εξής :

	31/12/2014	31/12/2013
ROCE	4,91%	1,39%
ROE	-6,32%	4,11%

B. Σημαντικά Γεγονότα

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2014

Οι εταιρείες του Ομίλου Harvard Investments Corporation (Λιβερία) και World Spirit S.A. (Παναμάς) κατά την διάρκεια του 2014 τέθηκαν σε εκκαθάριση και τελικώς ελύθησαν. Όλα τα περιουσιακά τους στοιχεία μεταφέρθηκαν στην μέτοχό τους, Κυπριακή εταιρεία Luella Enterprises Company Ltd.

Ο Όμιλος κατά την 31/12/2014 είχε αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερβαίνουν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατά € 5.331 χιλ. (μητρική € 7.191 χιλ.). Σημαντικό μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (42% όμιλο- 43% μητρική) αφορά σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό και δόσεις μακροπρόθεσμου δανεισμού πληρωτέο στην επόμενη χρήση.

Χωρίς να ληφθούν υπόψη οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, το κεφάλαιο κίνησης του ομίλου καθίσταται αρνητικό κατά χιλ € 76 και της εταιρείας αρνητικό κατά χιλ € 2.267 .

Η μητρική εταιρεία στην τρέχουσα περίοδο εισέπραξε από μερίσματα θυγατρικών εταιρειών ποσό χιλ € 1.657 και εκτιμάται πως θα δοθούν επί πλέον μερίσματα ποσού χιλ € 3.000 στην τρέχουσα χρήση.

Οι εκτιμήσεις της διοίκησης είναι πως οι ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες την επόμενη χρήση 2015, σε συνδυασμό με τα μερίσματα που θα εισπραχθούν, θα ικανοποιήσουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου εξοφλήθηκε από τον Όμιλο και την Εταιρεία σε τράπεζες ποσό κεφαλαίου € 6.869 χιλ.

Στις 29 Μαΐου 2014 υπογράφηκε η πρόσθετη τροποποιητική πράξη του προγράμματος αποπληρωμής με την δανείστρια τράπεζα Eurobank σύμφωνα με την οποία έγινε μεταφορά της ληξιπρόθεσμης δόσης ποσού € 900 χιλ. του ομολογιακού δανείου σε € και την ενσωμάτωση της στη λήξη του τον Μάιο του 2018. Ο Όμιλος και η εταιρεία εντός του επόμενου έτους οφείλει να αποπληρώσει σε τράπεζες κεφάλαια αξίας € 5.255 χιλ. και €4.923 χιλ. αντίστοιχα ποσά που η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι θα καλυφθούν από τις λειτουργικές ταμειακές εισροές της Μητρικής Εταιρίας καθώς επίσης και από μερίσματα που αναμένονται να εισέλθουν στην Μητρική Εταιρεία από θυγατρική εταιρεία, τα οποία εκτιμάται ότι θα ανέλθουν στο ποσό των € 3 εκ.

Στις 10 Δεκεμβρίου 2014, υπογράφηκαν με την δανείστρια τράπεζα Eurobank τροποποιήσεις συμβολαίων εγγραφής υποθηκών προς εξασφάλιση ομολογιακών δανείων, για την μείωση του ποσού των υποθηκών ως εξής:

1. Για αρχικό Ομολογιακό Δάνειο ύψους € 30 εκ., περιορισμός υποθήκης από € 39 εκ σε ποσό € 28,5 εκ.
2. Για αρχικό Ομολογιακό Δάνειο ύψους \$ 33,5 εκ., περιορισμός υποθήκης από \$ 43,5 εκ σε ποσό \$ 25,5 εκ.

Οι δύο βασικοί μέτοχοι της μητρικής εταιρείας «NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LIMITED» και «DRYNA ENTERPRISES COMPANY LIMITED», εκπροσωπώντας ποσοστό 28,48% επί του μετοχικού κεφαλαίου της έκαστη (συνολικά 56,96%), δεσμεύονται να καλύψουν ενδεχόμενες ανάγκες ,παρά το γεγονός ότι φαίνεται ότι δεν θα χρειαστεί , σε κεφάλαιο κίνησης τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014.

Σημειώνεται πως οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, έχουν συνταθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.



Τέλος, την 30/6/2014 πραγματοποιήθηκε η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρίας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε., στην οποία συμμετείχαν νομίμως μέτοχοι εκπροσωπούντες 15.042.439 ΚΟ μετοχές επί συνόλου (21.364.000) ΚΟ μετοχών της Εταιρίας, ήτοι 70,41% περίπου, και αποφάσισε ομοφώνως και παμπηφεί επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως, τα ακόλουθα:

- (1) Ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. (Εταιρικές και Ενοποιημένες) καθώς και την Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως 2013 (1.1.2013 - 31.12.2013),
- (2) Ενέκρινε τις αναμορφωμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. (Εταιρικές και Ενοποιημένες) καθώς και την Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσεως 2012 (1.1.2012 - 31.12.2012),
- (3) Ενέκρινε την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τη σύνταξη και τον έλεγχο των ετησίων οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την εν γένει διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων και πραγμάτων για τη χρήση 2013,
- (4) Εξέλεξε για τον έλεγχο των ετησίων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση 2014, ελεγκτική εταιρεία και καθόρισε την αμοιβή τους,
- (5) Ενέκρινε καταβολή αμοιβών ύψους 45.000 Ευρώ στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2013 και προενέκρινε ποσό 22.224 Ευρώ για την χρήση 2014.
- (6) Ενημερώθηκε για την παραίτηση του μέλους του Δ.Σ. Τιχομίρ Τρίβουνας.
- (7) Αποφάσισε την μεταφορά σε λογαριασμό «Κέρδη εις Νέον» αφορολόγητου αποθεματικού.
- (8) Αποφασίστηκε η τροποποίηση του άρθρου 3 του καταστατικού της εταιρίας,
- (9) Στο θέμα «Διάφορες ανακοινώσεις», η Εταιρεία ενημέρωσε τους μετόχους για την πορεία των εργασιών της.

Θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι η Μητρική Εταιρεία συμμετέχει από κοινού (ποσοστό 50%) με άλλα μέρη στην εταιρεία «ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.».

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες» (πριν τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 11), οι Συμμετοχές σε κοινοπραξίες ενοποιούνταν στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Με την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχή σε Κοινές Διευθετήσεις», που εφαρμόζεται υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2014 απαλείφεται η επιλογή της αναλογικής ενοποίησης και οι από κοινού ελεγχόμενες επενδύσεις που πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογιστικοποιούνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της "καθαρής θέσης". Ως εκ τούτου, ο Όμιλος ενοποιεί πλέον τις Συμμετοχές σε κοινοπραξίες χρησιμοποιώντας την εν λόγω μέθοδο, ενώ η εφαρμογή του προτύπου έγινε αναδρομικά από την 1η Ιανουαρίου 2013 με αποτέλεσμα τα συγκριτικά στοιχεία να παρουσιάζονται αναμορφωμένα .

Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η διαμόρφωση σημαντικών κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων ως εξής:

- Ο **κύκλος εργασιών** της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. (Ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία» και King George) ανήλθε σε € 38.651 χιλ. από € 27.020 χιλ. το 2013, ήτοι αυξημένη κατά 43,04% προερχόμενη κυρίως από τα έσοδα δωματίων (πληρότητα & μέση τιμή) συνέπεια πολιτικής σταθερότητας και επανάκαμψης εισερχόμενου τουρισμού. Η συμμετοχή του King George ανήλθε σε εκ € 7,6 έναντι εκ € 2,9 το επτάμηνο του 2013. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των € 48.693 χιλ. έναντι € 39.063 χιλ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 24,65%.
- Τα ενοποιημένα **μικτά κέρδη** ανήλθαν στο ποσό των € 16.577 χιλ. από € 11.372 χιλ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 45,77%, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους αυξήθηκε από 29,11% το 2013 σε 34,04% το 2014. Τα μικτά κέρδη της μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 13.736 χιλ. έναντι € 6.660 χιλ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 45,77%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της Εταιρείας ανήλθε σε 35,54% το 2014 από 24,65% την προηγούμενη χρονιά. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην μεγάλη αύξηση του κύκλου εργασιών και κατά συνέπεια στην βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας λόγω των σχετικά σταθερών δαπανών μισθοδοσίας, κύριο συστατικό στοιχείο του κόστους πωληθέντων.



- Τα **Άλλα έσοδα** του Ομίλου παρουσιάζονται μειωμένα λόγω μείωσης των εσόδων από αχρησιμοποίητες προβλέψεις κατά την τρέχουσα χρήση και εσόδων από διαφορές προκύπτουσες από την παράδοση των κινητών αξιών του ξενοδοχείου King George.
- Τα **Λειτουργικά κέρδη του Ομίλου (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων-EBITDA)** ανήλθαν στο ποσό των € 10.695 χιλ. έναντι € 6.440 χιλ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 66,06%. Η σημαντική αύξηση του EBITDA αντικατοπτρίζει την επίδραση της σημαντικής αύξησης του κύκλου εργασιών αλλά και την χρηστή διαχείριση, η οποία απέδωσε άκρως ικανοποιητικά flow through μεταξύ εσόδων και EBITDA. Να σημειωθεί ότι και τα ξενοδοχεία της Σερβίας παρουσιάζουν, παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών τους, θετικά EBITDA.
- Το **Χρηματοοικονομικό κόστος** του Ομίλου και της εταιρείας είχε μικρή μείωση, η οποία οφείλεται στη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Μητρικής κατά χιλ € 5.675 (από χιλ € 44.743 σε χιλ € 39.068), η οποία θα επεκταθεί περαιτέρω το 2015 καθότι οι αποπληρωμές συντελέστηκαν κυρίως προς το τέλος της χρήσης.
- Τα **λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα** του Ομίλου επιβαρύνθηκαν με απομειώσεις Goodwill ποσού € 5.731 χιλ κατά την τρέχουσα χρήση και με ζημιές συναλλαγματικών διαφορών ποσού € 1.405 χιλ που προέρχονται κυρίως από την αποτίμηση του δανείου σε δολάρια της Εταιρείας. Επιπλέον τα αποτελέσματα της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν λόγω απομείωσης στη συμμετοχή της θυγατρικής εταιρείας Excelsior ποσού € 2.326 χιλ., ενώ θετική επίδραση είχαν τα έσοδα από μερίσματα αξίας € 1.657 χιλ., έναντι € 885 χιλ την προηγούμενη χρήση.
- Το **αποτέλεσμα (ζημιές) από απομειώσεις ενσώματων παγίων** οφείλεται σε αποτίμηση των οικοπέδων και κτιρίων των θυγατρικών εταιρειών στην Σερβία. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι οι ως άνω απομειώσεις δεν ανταποκρίνονται στην εμπορική αξία των ακινήτων και είναι συγκυριακό προϊόν προσαρμογών που επιβλήθηκαν από τα Δ.Π.Χ.Α.. Η έλλειψη συγκρίσιμων συναλλαγών (comparables) στην Σερβία δεν επέτρεψε στη διαμόρφωση εικόνας εμπορικών αξιών την ίδια στιγμή που η έναρξη λειτουργίας νέων διεθνών ξενοδοχειακών μονάδων στο Βελιγράδι δείχνει αύξηση των προσδοκιών που δεν συνάδει με τις ως άνω απομειώσεις. Η διαπίστωση τέτοιων συναλλαγών που η Διοίκηση πιστεύει ότι θα επανέλθουν ενόψει της ένταξης της Σερβίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα επιτρέψει την αναστροφή των διενεργηθέντων απομειώσεων.
- Τα **Αποτελέσματα προ φόρων** του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 6.870 χιλ. από κέρδη € 1.810 το 2013, κυρίως λόγω των απομειώσεων παγίων και goodwill. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.843 χιλ. έναντι ζημιών € 1.011 χιλ. το 2013.
- Τα **καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μη ελεγχουσών συμμετοχών)** του Ομίλου ανήλθαν σε ζημιές € 4.925 χιλ. από κέρδη € 3.425 το 2013, κυρίως λόγω των απομειώσεων παγίων και goodwill συνολικής αξίας €9.962. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.843 χιλ. έναντι ζημιών € χιλ. 1.011 το 2013.
- Το **Μερίδιο από (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιρειών** αφορά το μερίδιο της Λάμψα στο Αποτέλεσμα της Τουριστικά Θέρετρα για την τρέχουσα χρήση
- Κατά τη διάρκεια της χρήσης για τον Όμιλο και την Εταιρεία, οι καθαρές επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στο ποσό των χιλ € 2.832 και χιλ € 1.201 (2013: χιλ € 3.328 και χιλ € 2.164 αντίστοιχα).

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης 2014 έως σήμερα.

Γ. Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. 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 υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας σχετικών συναλλαγών λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενους της.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν κυρίως από το δολάριο των ΗΠΑ. Αυτό το είδος κινδύνου κυρίως προκύπτει από δάνεια και τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα όπως επίσης και από καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο όμιλος κατέχει επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του οποίου εκτίθενται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών (κυρίως με το Αμερικάνικο δολάριο USD). Ο κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών αυτού του είδους προκύπτει από την ισοτιμία των παραπάνω νομισμάτων έναντι του ευρώ και αντισταθμίζεται μερικώς από αντίστοιχες υποχρεώσεις (π.χ. δάνεια) του ίδιου νομίσματος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Ποσά σε χιλ €		
Ονομαστικά ποσά	US\$	US\$
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		5
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(1.928)	(2.250)
Βραχυχρόνια έκθεση	(1.928)	(2.245)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(9.468)	(10.627)
Μακροχρόνια έκθεση	(9.468)	(10.627)
Σύνολο	(11.396)	(12.872)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2014 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου της τάξεως του 0,70% (2013: 0,7%). Τα ποσοστά αυτό βασίστηκαν στη μέση μεταβλητότητα στην αγορά συναλλαγματικών ισοτιμιών για διάστημα 3 μηνών από τη λήξη κάθε χρήσης (31/12).

Σε περίπτωση όπου το € ανέβει σε σχέση με το παραπάνω νόμισμα, με το ως άνω αναφερόμενο ποσοστά, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε χιλ €	2014	2013
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων	(224)	(310)
Καθαρή Θέση	(224)	(310)

Σε περίπτωση όπου το € πέσει σε σχέση με το παραπάνω νόμισμα με το ως άνω αναφερόμενο ποσοστό, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε χιλ €	2014	2013
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων	211	293
Καθαρή Θέση	211	293

Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Ρευστότητας



Οι πωλήσεις του ομίλου σε ποσοστό άνω του 80% είναι μέσω Πιστωτικών Καρτών, οι δε πωλήσεις με πίστωση γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστωτικής συμπεριφοράς.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και τραπεζικά πιστωτικά όρια.

Κίνδυνος Μεταβολών Εύλογης Αξίας Λόγω Μεταβολών των Επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος έχει στο ενεργητικό του έντοκα στοιχεία με σταθερή απόδοση, η πολιτική δε του Ομίλου, είναι να διατηρεί περίπου το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου. Στην λήξη της διαχειριστικής περιόδου το σύνολο του δανεισμού ήταν σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0% (2012: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε χιλ. €	01/01-31/12/2014		01/01-31/12/2013*	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	(324)	324	357	(357)
Ίδια Κεφάλαια	(324)	324	357	(357)

Δ. Προβλεπόμενη πορεία & εξέλιξη για τη νέα χρονιά

Η τουριστική βιομηχανία της χώρας παρουσιάζει εμφανή σημάδια ανάκαμψης. Κατά την διάρκεια του 2014, η σταθερότητα της χώρας και η αστάθεια των τουριστικών προορισμών της περιοχής λειτούργησε ευεργετικά υπέρ του προορισμού Ελλάδα ως ασφαλούς χώρας της Ευρωζώνης. Το Ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία» εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 27% και το Ξενοδοχείο Sheraton Rhodes εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 12%. Τα ξενοδοχεία του Ομίλου στην Σερβία επηρεάστηκαν αρνητικά από την κρίση που πλήττει τις πρώην ανατολικές χώρες και από την αύξηση του ανταγωνισμού (ειδικά στην μέση τιμή δωματίου), αφού πλέον λειτουργούν τρεις νέες ανταγωνιστικές ξενοδοχειακές μονάδες στο Βελιγράδι. Ο επενδυτικός αέρας που πνέει στην Σερβία ενόψει ένταξης στην ΕΕ, αλλά και λόγω της κομβικής της θέσης (HUB) στα Βαλκάνια επιτρέπει αισιοδοξία για την ανάκαμψη της Ξενοδοχειακής Βιομηχανίας. Δεν είναι τυχαίο ότι ισχυροί του κλάδου travel & tourism όπως η ETIHAD (Air Serbia), Crown Plaza, Starwood, Radisson και Marriott έχουν εγκατασταθεί στο Βελιγράδι.

Για το 2015 αναμένεται να συνεχιστεί η αυξητική τάση των πωλήσεων στις ξενοδοχειακές μονάδες της Ελλάδας, ενώ εκτιμάται πως θα παραμένει η στασιμότητα στα Ξενοδοχεία της Σερβίας. Για την τελευταία φαίνεται ότι η επικείμενη συμμετοχή της στην ΕΕ σε συνδυασμό με τις ξένες (ιδίως Αραβικές) επενδύσεις η ζήτηση σε επαγγελματικό Τουρισμό θα αρχίσει να ανακάμπτει. Παράλληλα, σημαντική αναμένεται η συμβολή της ένταξης στον Όμιλο Λάμψα του Ξενοδοχείου King George λόγω της οικονομίας κλίμακας που ήδη επιφέρει η συνέργεια των δύο ξενοδοχείων τόσο σε επίπεδο διοίκησης όσο και σε επίπεδο αξιοποίησης προσωπικού καθώς και της συμβολής του στον κύκλο εργασιών της εταιρείας.

Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την πορεία της πραγματικής οικονομίας. Με εφελτήριο τη μέχρι σήμερα επιτυχημένη πορεία του Ομίλου, τόσο στη Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, η Διοίκηση εκτιμά ότι η παρούσα οικονομική κρίση, εξακολουθεί να επηρεάζει την ξενοδοχειακή αγορά, εντός της οποίας λειτουργεί και ο Όμιλος. Τέλος η Διοίκηση εφαρμόζει με επιτυχία πρόγραμμα προσαρμογής των δανειακών υποχρεώσεων στο νέο τραπεζικό περιβάλλον με στόχο την διατήρηση των ευνοϊκών όρων δανεισμού.

Κατά συνέπεια, η Διοίκηση θα επικεντρωθεί στην επίτευξη των εξής στόχων :

1. Συνέχιση λειτουργικών ικανοποιητικών περιθωρίων με διατήρηση της ανταγωνιστικότητας. Βασικό μέλημα της Διοίκησης παραμένει όμως, η διατήρηση της υψηλής ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών αλλά και των θέσεων εργασίας.



2. Έμφαση στην εύρυθμη και κερδοφόρο λειτουργία των ξενοδοχείων που κατέχει η εταιρεία στο Βελιγράδι και στην Ρόδο. Συγκεκριμένα, η εταιρεία θα επικεντρωθεί στην προσπάθεια αύξησης του ποσοστού κερδοφορίας του ξενοδοχείου Hyatt Regency Belgrade, την ακόμη περαιτέρω ανάπτυξη του Ξενοδοχείου Excelsior Belgrade και την περαιτέρω αύξηση των εσόδων από την εκμετάλλευση του Ξενοδοχείου Sheraton Ρόδου. Αναφέρεται πως στο ξενοδοχείο Hyatt Regency Belgrade (BMP), ολοκληρώθηκαν έργα ανακαίνισης εκσυγχρονισμού 4ορόφων , ενώ στο ξενοδοχείο Excelsior Belgrade αναέρθηκε νέος όροφος (penthouse), που οδήγησε σε αύξηση της ικανότητας του κατά 12% σε 1^{ης} κατηγορίας δωμάτια με υψηλή μέση τιμή δωματίου
3. Ολοκλήρωση των σχεδιαζόμενων επενδύσεων στα ξενοδοχεία του Ομίλου. Θα εξεταστούν επίσης εναλλακτικοί τρόποι αξιοποίησης με βάση τη νέα νομοθεσία περί μεικτών τουριστικών χρήσεων, ιδίως για το Ξενοδοχείο Sheraton Ρόδου.
4. Μετά την ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με την Hyatt International για τον περιορισμό των αμοιβών διαχείρισης του Ξενοδοχείου Hyatt Regency Βελιγραδίου, η εξοικονόμηση αυτή, αφενός ξεκίνησε να συνεισφέρει στην βελτίωση των οικονομικών μεγεθών του ξενοδοχείου και αφετέρου αναμένεται να χρηματοδοτήσει με ίδιους πόρους τα μελλοντικά έργα ανακαίνισης. Σημαντική επίδραση στα μεγέθη άρχισε να εμφανίζεται από την δραστική περικοπή των αμοιβών της Διοίκησης της ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Εταιρίας B.M.P. AD
5. Μετά την ολοκλήρωση της συμφωνίας με την Τράπεζα Eurobank Ergasias για την μακροχρόνια μίσθωση του ξενοδοχείου King George και την ολοκλήρωση των άμεσων εργασιών αναβάθμισης, το ιστορικό Ξενοδοχείο ξεκίνησε ήδη από τον Ιούνιο του 2013 την λειτουργία του κάτω από την διαχείριση του πολυεθνικού ομίλου Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc. στην κατηγορία ξενοδοχείων πολυτελείας Luxury Collection. Έμφαση εξακολουθεί να δίνεται στην άριστη προσφορά υπηρεσιών στους πελάτες και στην μεγιστοποίηση της κερδοφορίας, αξιοποιώντας συνέργειες με το όμορο ξενοδοχείο Μεγάλη Βρετανία.
6. Περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου θα εξεταστεί σε συνάρτηση με τις επιπτώσεις της διεθνούς κρίσης στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Διοίκηση παρακολουθεί με ενδιαφέρον και προσοχή τις επενδυτικές ευκαιρίες που δημιουργούνται στην χώρα και είναι έτοιμη να ενεργήσει, μόνη ή με κατάλληλες συμμαχίες, εφόσον οι συνθήκες το επιτρέπουν, με σκοπό την επέκταση του Ομίλου. Ήδη έχει συμμετάσχει στον διαγωνισμό αξιοποίησης με 25ετή παραχώρηση των εγκαταστάσεων της Ακτής Βουλιαγμένης.

Για την υλοποίηση των ως άνω στόχων και για την αντιμετώπιση των ιδιαίτερα ευμετάβλητων συνθηκών στην αγορά καθώς και την σφιχτή πολιτική χρηματοδότησης των επιχειρήσεων από τις τράπεζες και με σκοπό την ταμειακή ενίσχυση του Ομίλου και την χρηματοδότηση της προγραμματισμένης ανάπτυξης για το 2015 μέσω ιδίων κεφαλαίων, η Διοίκηση θα παρακολουθεί συνεχώς την εξέλιξη των εργασιών σε μηνιαία βάση και θα παρεμβαίνει άμεσα προκειμένου να εξασφαλίσει την απαραίτητη ρευστότητα.

Τέλος, η Διοίκηση του Ομίλου, υπό το πρίσμα της αβεβαιότητας που επικρατεί από την διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση, την δυσκολία προσδιορισμού τόσο του βάθους όσο και της διάρκειας την παρούσας οικονομικής ύφεσης, καθώς και της αδυναμίας σχηματισμού αξιόπιστων προβλέψεων για την τουριστική κίνηση κυρίως του θερινού εξαμήνου, γνωστοποιεί ότι δεν θα προβεί σε δημοσίευση εκτιμήσεων για την πορεία των οικονομικών μεγεθών της επόμενης χρήσης 2015.

Ε. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24 και ειδικότερα στην εν λόγω Ενότητα περιλαμβάνονται:

(α) οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2014 και οι οποίες επηρέασαν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω χρήση,



(β) οι τυχόν μεταβολές των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και κάθε συνδεδεμένου προσώπου που περιγράφονται στην τελευταία ετήσια έκθεση οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την χρήση 2014.

Σημειώνουμε ότι η αναφορά στις ως άνω συναλλαγές η οποία ακολουθεί περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία :

(α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για το σύνολο της χρήσης 2014,

(β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2014),

(γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου προσώπου με τον εκδότη καθώς και

(δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Αναλυτικότερα, οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα νομικά και φυσικά πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για την 31/12/2014 και την 31/12/2013 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Πωλήσεις υπηρεσιών				
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	26	-	26	-
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	64		64	
Σύνολο	90	-	90	11
Αγορές υπηρεσιών				
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	16	-	16	4
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	413		413	
Σύνολο	429	-	429	4
Υπόλοιπα Απαιτήσεων				
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	28	3	28	16
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	17		17	
Σύνολο	45	3	45	16
Υπόλοιπα Υποχρεώσεων				
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	7	-	7	23
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	141		141	
Σύνολο	147	-	147	23

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Μεταξύ θυγατρικών εταιρειών του ομίλου υπάρχουν απαιτήσεις / υποχρεώσεις από δανεισμό συνολικής αξίας € 3.821 χιλ. και αντίστοιχα έσοδα / έξοδα τόκων ύψους € 253 χιλ. και συναλλαγματικές διαφορές έσοδα / έξοδα / Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων, ποσού χιλ € 211, που απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Μητρικής Εταιρείας και των θυγατρικών εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης ήταν οι εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013*	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.				
Μισθοί - Αμοιβές	988	982	578	461
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	147	163	92	93
Bonus	119	89	119	89
Αποζημιώσεις	7	-	7	

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014



Σύνολο	1.260	1.233	795	643
--------	-------	-------	-----	-----

Τέλος αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνεται ποσό ύψους 55 χιλ ευρώ (2013: 53 χιλ) που αφορά τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης ενώ στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν καταχωρηθεί 7 χιλ. ευρώ (2013: 8 χιλ).

Σημειώνεται, ότι δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ ή σε διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και τις οικογένειές τους.

ΣΤ. Μερισματική πολιτική

Λόγω των μεταφερόμενων ζημιών εις νέον την 31/12/2013, η Γενική Συνέλευση δεν προέβη σε διανομή μερίσματος. Επίσης λόγω των μεταφερόμενων ζημιών εις νέον, η Διοίκηση δε θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, διανομή μερίσματος για την χρήση 2014.

Πληροφορίες της παρ. 7 και Επεξηγηματική Έκθεση επί αυτών σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα του άρθρου 4 του Νόμου 3556/2007.

Α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε είκοσι τρία εκατομμύρια, εννιακόσιες είκοσι επτά χιλιάδες, εξακόσια ογδόντα ευρώ (€ 23.927.680), διαιρούμενο σε εικοσιένα εκατομμύρια, τριακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες (21.364.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και δώδεκα λεπτών (€ 1,12) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (Κατηγορία χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών) του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα :

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού, διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από την Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής θα καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δέκα ημερών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα εισπράξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των Ορκωτών Ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας,
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.



• Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παράγ. 4 του άρθρου 38 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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

Οι σημαντικές συμμετοχές της Εταιρείας, κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 -11 του ν. 3556/2007 είναι οι ακόλουθες :

Οι μέτοχοι (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, κατά την 31/12/2014 παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

ΟΝΟΜΑ/ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LIMITED	28,48%
DRYNA ENTERPRISES COMPANY LIMITED	28,48%
HOMERIC DEPARTMENT STORES A.E.	8,25%
TALANTON INVESTMENTS INC	5,16%
Σύνολα	70,37%

Οι μέτοχοι (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που κατείχαν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της, κατά την 30/03/2015 παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

ΟΝΟΜΑ/ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LIMITED	28,48%
DRYNA ENTERPRISES COMPANY LIMITED	28,48%
HOMERIC DEPARTMENT STORES A.E.	8,25%
TALANTON INVESTMENTS INC	5,16%
Σύνολα	70,37%

Δ) Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Στ) Συμφωνίες μεταξύ μετόχων της Εταιρείας, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου

Ο μέτοχος της εταιρείας, NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LTD, κατά την 30/03/2015 έχει ενεχυριασμένες στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. 3.896.248 Κοινές Ονομαστικές Μετοχές της εταιρείας, συνεπάγοντας περιορισμό στη μεταβίβαση των μετοχών της.

Το δικαίωμα ψήφου των ως άνω μετοχών ανήκε στην NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LTD.

Ο κύριος μέτοχος της εταιρείας, DRYNA ENTERPRISES COMPANY LTD, κατά την 30/03/2015 έχει ενεχυριασμένες στην Τράπεζα EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. 3.896.248 Κοινές Ονομαστικές Μετοχές της εταιρείας, συνεπάγοντας περιορισμό στη μεταβίβαση των μετοχών της.

Το δικαίωμα ψήφου των ως άνω μετοχών ανήκε στην NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LTD.

Ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.



Η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) και γ) του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 6 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7 β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του.

Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 13 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών και κατά το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους εκδίδει μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

Γ) Μέχρι την παρούσα η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας δεν έχει λάβει ουδεμία απόφαση για την θέσπιση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920.

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

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

Ι) Κάθε συμφωνία που η Εταιρεία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ανήλθαν την 31/12/2014 στο ποσό των € 2.340 χιλ.. Δεν υφίσταται πρόβλεψη αποζημίωσης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ
ΓΙΑ ΤΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ & KING GEORGE

Τα Ξενοδοχεία Μεγάλη Βρετανία & King George, ως τμήμα υγιούς, δραστήριας και κοινωνικά υπεύθυνης επιχείρησης, δίνουν ιδιαίτερη βαρύτητα στην υποστήριξη αξιόλογων ενεργειών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και στην ανάληψη πρωτοβουλιών επικεντρωμένων σε τρεις συγκεκριμένους πυλώνες.



Το Περιβάλλον:

- **Ανακυκλώνουμε** από το έτος 2006 γυαλί, χαρτί, πλαστικά, λαμπτήρες, χρησιμοποιημένα λάδια κουζίνας, μελάνια, μπαταρίες, ηλεκτρικές συσκευές, κλπ.
- Διαμορφώσαμε ειδικά τα δωμάτια του 3^{ου} ορόφου του ξενοδοχείου, με κύριο μας σκοπό να είναι πιο **φιλικά προς το περιβάλλον**. Οργανικά προϊόντα και επιλογές ανακύκλωσης προσφέρονται στα δωμάτια.
- Δίνουμε την δυνατότητα στους φιλοξενούμενους μας να συμμετέχουν στην ενέργεια της Starwood με ονομασία **«Green Room»** και κατέχουμε το Ειδικό βραβείο Ξενοδοχείων **«GREEN KEY»**.
- Έχει θεσπιστεί **Ειδική Επιτροπή περιβαλλοντολογικής υγιεινής και ασφάλειας** του ξενοδοχείου, η οποία διασφαλίζει την εναρμόνιση του Ξενοδοχείου αναφορικά με τους Ελληνικούς νόμους, τους νόμους της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις πρωτοβουλίες της Starwood για το περιβάλλον.
- Έχει θεσπιστεί **Ετήσια εβδομάδα περιβάλλοντος** στο Ξενοδοχείο, η οποία προηγείται της **«Ωρας της Γης»** με συμμετοχή και παρουσιάσεις στους εργαζομένους του ξενοδοχείου από τη WWF Ελλάδος.
- Συμμετέχουμε συχνά και ενεργά σε **«Δενδροφύτευση- Αναδάσωση»** που διοργανώνεται από τον ραδιοτηλεοπτικό σταθμό ΣΚΑΙ στην ευρύτερη περιοχή της Αττικής. Το Ξενοδοχείο μας προσφέρει σε όλους τους εθελοντές τρόφιμα και η ομάδα των Εργαζομένων του Ξενοδοχείου μας προχωρά στην φύτευση δέντρων. Το motto μας είναι "Ας συμμετέχουμε όλοι φυτεύοντας ο καθένας από ένα δέντρο, βοηθώντας έτσι το περιβάλλον και την πόλη που ζούμε".
- Χρησιμοποιούμε στο ξενοδοχείο **Οικολογικά Χημικά της εταιρίας ECOLAB**. Το 95% των πρώτων υλών τους είναι βιοδιασπώμενο.
- Χρησιμοποιούμε λαμπτήρες **εξοικονόμησης ενέργειας** στους χώρους του ξενοδοχείου.
- Έχουμε προχωρήσει σε **Εγκατάσταση φυσικού αερίου** και χρήση του στις Κουζίνες του Ξενοδοχείου καθώς και όπου αυτό είναι εφικτό επιλέγουμε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

Την Κοινωνία:

- Διοργανώνουμε **εράνους** για φιλανθρωπικά ιδρύματα όπως το «Χαμόγελο του Παιδιού», «Με Αγάπη», «Γιατροί του κόσμου», «Ίδρυμα Θεοτόκος» κλπ.
- **Συλλέγουμε και δωρίζουμε ρουχισμό** δύο φορές το χρόνο για τους Άστεγους του Δήμου Αθηναίων και τα «Παιδικά Χωριά SOS».
- **Προσφέρουμε μερίδες φαγητού** στο Ίδρυμα Αστέρων και στο Ίδρυμα «Γαλήνη» από το 2013 και συνεχίζουμε.
- **Δωρίζουμε εξοπλισμό** του ξενοδοχείου σε ορφανοτροφεία της Πρωτεύουσας.
- **Ενημερώνουμε** τους φιλοξενούμενους μας **πελάτες** για την υποστήριξη τους στο πρόγραμμα πελατών της Starwood σε συνεργασία με την **UNICEF – «Η ζωή είναι μοναδική»**.
- Υποστηρίζουμε την **UNICEF**, τόσο στα πλαίσια των προγραμμάτων της Starwood διεθνώς ("UNICEF-Road to Awareness", όσο και τοπικά, με την αγορά παιδικών δώρων, και πραγματοποίηση εράνου για ενίσχυση του σημαντικού έργου του οργανισμού. Τα δύο τελευταία χρόνια (2013 – 2014) διοργανώσαμε μια **Ποδηλατοδρομία** με συμμετέχοντες εργαζόμενους των Ξενοδοχείων, οι οποίοι διανύουν μια απόσταση στο Κέντρο της Αθήνας, μεταφέροντας συμβολικά το μήνυμα της Εθελοντικής Συνεισφοράς, της ομαδικότητας και της ευαισθησίας. Με αυτό τον τρόπο συγκεντρώσαμε χρήματα για την **UNICEF, ενισχύοντας το σημαντικό τους έργο**.
- Το Ξενοδοχείο μας αποφάσισε να δωρίσει το χρηματικό έπαθλο των 1.000\$ που κέρδισε συμμετέχοντας στο Sales Blitz Program 2010, μια παγκόσμια πρωτοβουλία της Starwood Hotels and Resorts, στην Unicef προκειμένου να υποστηρίξει το φιλανθρωπικό της έργο.
- Καλούμε παιδιά από το **«Παιδικό Χωριό SOS»** στις ετήσιες Χριστουγεννιάτικες εκδηλώσεις των παιδιών των εργαζομένων.
- Συνεργαζόμαστε με την **Ελληνική Αντικαρκινική Εταιρεία**.
- Επίσης, συμμετέχουμε στο πλαίσιο του νέου προγράμματος **“Starwood Associate Relief Fund”**, στο οποίο εργαζόμενοι όλων των ξενοδοχείων Starwood έχουν δημιουργήσει με τις εισφορές τους ένα ταμείο στήριξης συναδέλφων τους σε όλον τον κόσμο, που έχουν πληγεί από φυσικές καταστροφές.
- Η εταιρεία μας προχώρησε στην δωρεά προς το νοσοκομείο Αρεταίειο ενός Ρεζεκτοσκοπίου TURis του οίκου OLYMPUS PROTON, το οποίο παρελήφθη και εγκαταστάθηκε στο Ουρολογικό-Χειρουργικό τμήμα του νοσοκομείου στις 05/11/2014



Τον Άνθρωπο:

- Συνεργαζόμαστε με το Νοσοκομείο Παίδων «Αγία Σοφία» και έχουμε **δημιουργήσει Τράπεζα αίματος** των εργαζομένων, με προγραμματισμένες αιμοδοσίες δύο φορές το χρόνο.
- Φροντίζουμε για τη διασφάλιση κατάλληλων συνθηκών εργασίας και την **τήρηση κανόνων υγείας και ασφάλειας**, με στόχο την προστασία των εργαζομένων μας και την παροχή ενός ασφαλούς περιβάλλοντος εργασίας.
- Επικεντρωνόμαστε στην **Ανάπτυξη & Εκπαίδευση** του προσωπικού μας.
- Διοργανώνουμε **Εσωτερικές Εταιρικές Εκδηλώσεις για το προσωπικό των Ξενοδοχείων μας**, στα πλαίσια των ενεργειών εσωτερικής επικοινωνίας.
- Από το 2004 έχουμε εφαρμόσει **Ομαδικό Ασφαλιστικό Πρόγραμμα** με ιδιωτική ασφαλιστική εταιρία για το προσωπικό μας, επιπρόσθετα με την κοινωνική ασφάλιση.
- Έχουμε δημιουργήσει ειδικό τύπο δωματίων πελατών τα οποία είναι ειδικά σχεδιασμένα για **ευαίσθητα σε αλλεργίες άτομα**.

ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.»

1.Εισαγωγή

Ο παρών Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής «ΚΕΔ») περιλαμβάνει τις πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η εταιρία τόσο αυτοβούλως όσο και κατ' επιταγή της κείμενης νομοθεσίας (Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002, Ν. 3693/2008, Ν. 3884/2010 κλπ). Αποσκοπεί δε όχι μόνον στη συμμόρφωση με τις διατάξεις του Ν. 3873/2010, αλλά και στη βελτίωση της πληροφόρησης των ιδιωτικών και θεσμικών μετόχων.

Οι υιοθετούμενες αρχές εταιρικής διακυβέρνησης επηρεάζουν τον τρόπο λειτουργίας, τις διαδικασίες και τη λήψη αποφάσεων σε όλα τα επίπεδα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, επιδιώκοντας να διασφαλίσουν την απαιτούμενη επί ίσοις όροις διαφάνεια προς όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έλαβε υπ' όψιν και τις γενικές αρχές του Σχεδίου Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ). Ο Κώδικας βρίσκεται αναρτημένος στον ιστότοπο της Εταιρείας : <http://www.lampsa.gr> στην ενότητα "Γραφείο Τύπου - Ανακοινώσεις".

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Ρόλος και αρμοδιότητες του ΔΣ

Το ΔΣ θα πρέπει να διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της εταιρείας και των μετόχων, διασφαλίζοντας τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, το ΔΣ θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη του τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με εκείνα της εταιρείας, όπως είναι οι πελάτες, οι πιστωτές, οι εργαζόμενοι και οι κοινωνικές ομάδες που επηρεάζονται άμεσα από τη λειτουργία της εταιρείας.

Στα κύρια θέματα που αποφασίζονται συλλογικώς από το Δ.Σ. θα πρέπει να περιλαμβάνονται:

- η έγκριση της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της εταιρείας,
- η έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού και του επιχειρησιακού σχεδίου,
- η λήψη αποφάσεων για σημαντικές εξαγορές και εκποιήσεις,
- η επιλογή των επιτελικών στελεχών της εταιρείας, συνδυαζόμενη με την διοικητική παρακολούθηση της ιεραρχίας και της διαδοχής,



- η διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων και στοιχείων της εταιρείας, των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των στοιχείων και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα, καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων,

- η πρόληψη και ο χειρισμός τυχόν περιστατικών συγκρούσεως συμφερόντων μεταξύ αφενός της εταιρείας και αφετέρου της Διοίκησής της, των μελών του ΔΣ ή των κύριων μετόχων (συμπεριλαμβανομένων των μετόχων με άμεση ή έμμεση εξουσία να διαμορφώνουν ή να επηρεάζουν τη σύνθεση και τη συμπεριφορά του ΔΣ), με γνώμονα τη διαφάνεια και την προστασία των εταιρικών συμφερόντων,

- η διασφάλιση ύπαρξης αποτελεσματικής διαδικασίας συμμόρφωσης της εταιρείας με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς,

- η ευθύνη λήψης σχετικών αποφάσεων και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διοίκησης της εταιρείας, και

- η διατύπωση, διάδοση και εφαρμογή των βασικών αξιών και αρχών της εταιρείας, που διέπουν τις σχέσεις της με όλα τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της εταιρείας.

2. Μέγεθος και σύνθεση του ΔΣ και των ανώτατων διοικητικών στελεχών

Το μέγεθος και η σύνθεση του ΔΣ θα πρέπει να επιτρέπουν την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων, λαμβάνοντας υπ' όψιν το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης. Το ΔΣ και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη θα πρέπει να χαρακτηρίζονται από υψηλό επίπεδο ακεραιότητας και να διαθέτουν ποικιλομορφία γνώσεων, προσόντων και εμπειρίας, που να ανταποκρίνονται στους εταιρικούς στόχους. Η ανάδειξη υποψηφίων για το ΔΣ θα πρέπει να γίνεται αξιολογικά και με αντικειμενικά κριτήρια. Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει την ομαλή διαδοχή των μελών του, καθώς και των ανώτατων διοικητικών στελεχών, με σκοπό τη μακροπρόθεσμη επιτυχία της επιχείρησης.

3. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του ΔΣ

Κάθε μέλος του ΔΣ υπέχει εκ του νόμου υποχρέωση πίστης στην εταιρεία. Θα πρέπει επομένως να ενεργούν με ακεραιότητα και προς το συμφέρον της εταιρείας, να έχουν επαρκή πληροφόρηση για τις συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις και να διαφυλάσσουν την εμπιστευτικότητα των μη δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών. Τα μέλη του ΔΣ και τα πρόσωπα στα οποία έχουν εκχωρηθεί εξουσίες από αυτό, δεν θα πρέπει να έχουν σχέση ανταγωνισμού με την εταιρεία και θα πρέπει να αποφεύγουν κάθε θέση ή δραστηριότητα που δημιουργεί ή φαίνεται να δημιουργεί σύγκρουση ανάμεσα στα προσωπικά τους συμφέροντα και εκείνα της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της κατοχής θέσεων στο ΔΣ ή τη Διοίκηση ανταγωνιστικών εταιρειών, χωρίς την άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να συνεισφέρουν την εμπειρία τους και να αφιερώνουν στα καθήκοντά τους τον αναγκαίο χρόνο και την απαραίτητη προσοχή. Θα πρέπει επίσης να περιορίζουν αναλόγως το πλήθος άλλων επαγγελματικών δεσμεύσεων (ιδιαίτερα συμμετοχές σε ΔΣ άλλων εταιρειών). Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να επιδιώκουν να συμμετέχουν σε όλες τις συνεδριάσεις του ΔΣ, καθώς και των επιτροπών, στις οποίες τοποθετούνται. Το ΔΣ θα πρέπει να αξιολογεί τακτικά την αποτελεσματικότητά του στην εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και εκείνη των επιτροπών του. Τα ανεξάρτητα μέλη του ΔΣ έχουν το δικαίωμα να υποβάλουν στη Γενική Συνέλευση των μετόχων εκθέσεις και δηλώσεις, ξεχωριστά από τα λοιπά μέλη του ΔΣ, εφόσον το κρίνουν σκόπιμο.

4. Ανάδειξη - Λειτουργία του ΔΣ

Η ανάδειξη υποψηφίων για το ΔΣ θα πρέπει να γίνεται αξιολογικά και με αντικειμενικά κριτήρια, στοχεύοντας στην επίτευξη ισορροπίας ανάμεσα στην επαρκή εκπροσώπηση της πλειοψηφίας, αλλά και στη διασφάλιση της αποτελεσματικής συμμετοχής των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών.

Αναλόγως των επιχειρηματικών αναγκών, το ΔΣ θα πρέπει να συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Ο Πρόεδρος θα πρέπει να έχει τις αρμοδιότητες του καθορισμού της ημερήσιας διάταξης, της διασφάλισης της καλής οργάνωσης των εργασιών του ΔΣ, αλλά και της αποτελεσματικής διεξαγωγής των συνεδριάσεών του. Η πληροφόρηση που παρέχεται από τη Διοίκηση στο ΔΣ θα πρέπει να είναι έγκαιρη, ώστε να του δίνεται η δυνατότητα να ανταπεξέρχεται αποτελεσματικά στα καθήκοντα που απορρέουν από τις αρμοδιότητές του. Θα πρέπει να αποτελεί



ευθύνη του Προέδρου η διασφάλιση της έγκαιρης και ορθής πληροφόρησης των μελών του ΔΣ, καθώς και της αποτελεσματικής επικοινωνίας του με όλους τους μετόχους, με γνώμονα τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση των συμφερόντων όλων των μετόχων.

5. Σύστημα Εσωτερικού ελέγχου

Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει την ακρίβεια και αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και την ορθότητα των ανακοινώσεων, όπου αυτές επιβάλλονται, ώστε να παρουσιάζεται προς το επενδυτικό κοινό μια σαφής εικόνα και αξιολόγηση της πραγματικής θέσης και των προοπτικών της εταιρείας.

Το ΔΣ θα πρέπει να διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων. Θα πρέπει να παρακολουθεί την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και να την επανεξετάζει τακτικά. Οι βασικοί κίνδυνοι προς αντιμετώπιση και η αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά στη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων, θα πρέπει να επανεξετάζονται περιοδικώς.

Η επανεξέταση θα πρέπει να καλύπτει όλους τους ουσιώδεις ελέγχους, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων, του ελέγχου συμμόρφωσης, καθώς και τους ελέγχους των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων. Το ΔΣ, μέσω της επιτροπής ελέγχου, θα πρέπει επίσης να βρίσκεται σε άμεση και τακτική επαφή με τους τακτικούς ελεγκτές, προκειμένου να λαμβάνει τακτική ενημέρωση από τους τελευταίους σε σχέση με την ορθή λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

6. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών θα πρέπει να στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή των μελών του ΔΣ, των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων στην εταιρεία, που προσθέτουν αξία στην εταιρεία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών θα πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην εταιρεία. Το ΔΣ θα πρέπει να έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο η εταιρεία αμείβει τα στελέχη της, και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση της εταιρείας.

7. Επικοινωνία με τους μετόχους

Το ΔΣ θα πρέπει να μεριμνά για την ύπαρξη συνεχούς και εποικοδομητικού διαλόγου με τους μετόχους της εταιρείας, ιδιαίτερα δε με εκείνους που έχουν σημαντικές συμμετοχές και μακροπρόθεσμη προοπτική.

8. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι θα πρέπει να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση. Το ΔΣ θα πρέπει να διευκολύνει, εντός του πλαισίου των σχετικών καταστατικών προβλέψεων, τη συμμετοχή όλων των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, άνευ διακρίσεων. Το ΔΣ θα πρέπει να αξιοποιεί τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για να διευκολύνει τον ουσιαστικό και ανοιχτό διάλογο τους με την εταιρεία.

Μέρος Α – Το Δ.Σ. και τα μέλη του

1. Ρόλος και αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Οι ρόλοι, τόσο του ΔΣ όσο και της Διοίκησης, προσδιορίζονται και τεκμηριώνονται με σαφήνεια στο καταστατικό της εταιρείας και στον εσωτερικό κανονισμό. Είναι το αρμόδιο εταιρικό όργανο που αποφασίζει κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση και διαχείριση της Εταιρείας, επιφυλασσομένης της αποκλειστικής αρμοδιότητας της Γενικής Συνέλευσης επί ορισμένων, κατά νόμο ή κατά το Καταστατικό προβλεπόμενων θεμάτων.

Το ΔΣ υιοθετεί σαφή πολιτική ανάθεσης εξουσιών στη Διοίκηση, η οποία περιλαμβάνει και κατάλογο των ζητημάτων για τα οποία το ΔΣ έχει την αρμοδιότητα να αποφασίζει. Για την επίτευξη των εταιρικών στόχων αλλά και την αποτελεσματική και ευέλικτη λειτουργία της Εταιρείας, το ΔΣ επιτρέπεται να



εκχωρεί μέρος των αρμοδιοτήτων του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, προς ένα ή περισσότερα μέλη του Συμβουλίου ή και προς πρόσωπα εκτός του Διοικητικού Συμβουλίου.

Για την διεξαγωγή της υπηρεσίας μπορεί να διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ένας Γενικός Διευθυντής, είτε από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, είτε εκτός αυτών. Ο Γενικός Διευθυντής που δεν είναι Σύμβουλος δύναται να παρίσταται στις συνεδριάσεις του Συμβουλίου χωρίς δικαίωμα ψήφου, μετά από άδεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Προκειμένου η εταιρεία να αναλάβει εγκύρως υποχρεώσεις απαιτούνται πάντοτε δύο υπογραφές για τις οποίες είναι εξουσιοδοτημένοι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Αντιπρόεδρος και ο Γενικός Διευθυντής, αν δε κωλύεται κάποιος από τους τρεις αυτούς, εξουσιοδοτείται άλλος Σύμβουλος που διορίζεται ειδικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο. Εκτός από τα πρόσωπα που προαναφέρθηκαν το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να παραχωρήσει το δικαίωμα πρώτης ή δεύτερης υπογραφής και σε άλλα πρόσωπα που επιλέγονται μεταξύ των ανωτέρω υπαλλήλων σύμφωνα με τις ανάγκες της υπηρεσίας.

Την εταιρεία, στο όνομα του Συμβουλίου, εκπροσωπεί έναντι των τρίτων και ενώπιον όλων των διοικητικών ή δικαστικών αρχών ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο Αντιπρόεδρος, και αν κωλύεται κάποιος από αυτούς, ο Γενικός Διευθυντής ή ένας από τους Συμβούλους τον οποίο ορίζει το Συμβούλιο.

Προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική λειτουργία του ΔΣ, έχει θεσπιστεί επιτροπή ελέγχου, υπεύθυνη για την παρακολούθηση της οικονομικής πληροφόρησης, της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την εποπτεία και την παρακολούθηση του τακτικού ελέγχου και των θεμάτων που αφορούν στην αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των νόμιμων ελεγκτών.

2. Μέγεθος και σύνθεση του ΔΣ

Λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι το μέγεθος και η σύνθεση του ΔΣ θα πρέπει να επιτρέπουν την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων του και να αντικατοπτρίζουν το μέγεθος, τη δραστηριότητα και το ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης, η Εταιρεία διοικείται, κατά το Καταστατικό, από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από επτά έως δέκα (7-10) μέλη, εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη σύμφωνα με το ν. 3016/2002 όπως εκάστοτε ισχύει, μετόχους ή μη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το μέγεθος και η σύνθεση του ΔΣ της εταιρείας πρέπει να εξασφαλίζουν ισορροπία μεταξύ εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών. Έτσι το ΔΣ αποτελείται κατά το 1/3 τουλάχιστον από μη εκτελεστικά μέλη (συμπεριλαμβανομένων των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών). Τα εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζονται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Τα εκτελεστικά μέλη του ΔΣ ασχολούνται με την καθημερινή διοίκηση της εταιρείας και διατηρούν κάποιας μορφής εργασιακή σχέση με αυτήν.

Τα μη εκτελεστικά μέλη συμμετέχουν στη λήψη αποφάσεων και εποπτεύουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων, συμμετέχουν σε τυχόν συμβούλια και επιτροπές και είναι ιδιαίτερα επιφορτισμένα με την προάσπιση των αρχών της χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν δύο (2) ανεξάρτητα μέλη τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας που τίθενται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Τα μη εκτελεστικά μέλη διατηρούν ανεξαρτησία στη διερεύνηση των θεμάτων που εξετάζουν, με στόχο την παροχή ουσιαστικού έργου και τη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών και διαχειριστών.

Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν θα πρέπει να συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο. Περαιτέρω, σε περίπτωση που ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εκτελεστικό μέλος, θα πρέπει να διορίζεται Αντιπρόεδρος μη εκτελεστικό μέλος. Το ΔΣ της εταιρείας θα επικουρείται από ένα Γραμματέα, ανώτατο διοικητικό στέλεχος ή δικηγόρο, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του ΔΣ και θα τηρεί τα πρακτικά.

Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του ΔΣ, καθώς και τα ονόματα του Προέδρου του ΔΣ, του Αντιπροέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου,



αλλά και των Προέδρων των επιτροπών του ΔΣ και των μελών τους. Ακόμη, στη δήλωση αυτή θα πρέπει να προσδιορίζονται και τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη που το ΔΣ θεωρεί ότι διατηρούν την ανεξαρτησία τους. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει επίσης να γνωστοποιείται η διάρκεια της θητείας των μελών του ΔΣ, και να περιλαμβάνεται σύντομο βιογραφικό σημειώμά τους.

3. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του ΔΣ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να γνωρίζουν σε βάθος τόσο τη λειτουργία και τα αντικείμενα της εταιρείας όσο και την ευρύτερη αγορά του κλάδου, ώστε να συνεισφέρουν ουσιαστικά και αποτελεσματικά στην εύρυθμη και αποδοτική λειτουργία της Εταιρείας.

Η συνεχής αποχή κάποιου συμβούλου, χωρίς δικαιολογημένη αιτία, ο οποίος διαμένει στην έδρα της Εταιρείας, από τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα πέραν του τετραμήνου, ισοδυναμεί με παραίτηση.

Σύμβουλος που απουσιάζει ή κωλύεται, δικαιούται με δική του ευθύνη να αναθέσει την αντιπροσωπεία του στο Συμβούλιο σε άλλον σύμβουλο. Η εξουσιοδότηση για την αντιπροσωπεία του, μπορεί να ισχύει για μία ή για περισσότερες από μία συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος ενός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο εξουσιοδοτούμενος αντιπρόσωπος αυτού πρέπει να είναι ομοίως μη εκτελεστικό μέλος. Το αυτό ισχύει και για τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

4. Ανάδειξη - Λειτουργία του ΔΣ

Το ΔΣ της εταιρείας εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση με μέγιστη θητεία τριών (3) ετών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν.

Το ΔΣ υποβάλλει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων, που έχει και την αποφασιστική προς τούτο αρμοδιότητα, κατάσταση υποψηφίων μελών ΔΣ, κατόπιν επαρκούς και έγκαιρης πληροφόρησης των μετόχων, όσον αφορά στο προφίλ των υποψηφίων. Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει την ομαλή διαδοχή των μελών του, καθώς και των ανώτατων διοικητικών στελεχών, με σκοπό τη μακροπρόθεσμη επιτυχία της επιχείρησης.

Το ΔΣ θα πρέπει να συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Η πληροφόρηση που του παρέχεται από τη Διοίκηση θα πρέπει να είναι έγκαιρη, ώστε να του δίνεται η δυνατότητα να αντεπεξέρχεται αποτελεσματικά στα καθήκοντά του.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του ΔΣ και των επιτροπών του θα πρέπει να καταγράφονται σε πρακτικά. Τα πρακτικά κάθε συνεδρίασης θα πρέπει να μοιράζονται και να εγκρίνονται στην επόμενη συνεδρίαση του ΔΣ ή της επιτροπής.

Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να μεριμνούν τα ίδια για την τακτική ενημέρωσή τους, αναφορικά με τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τους σημαντικότερους κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η εταιρεία. Επίσης θα πρέπει να ενημερώνονται έγκαιρα για τις αλλαγές στη νομοθεσία και το περιβάλλον της αγοράς. Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να έρχονται σε τακτική επαφή με το στελεχικό δυναμικό της εταιρείας, μέσω τακτικών παρουσιάσεων από τους επικεφαλής τομέων και υπηρεσιών.

Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να έχουν το δικαίωμα να ζητούν από τη Διοίκηση, μέσω του Διευθύνοντος Συμβούλου, κάθε πληροφορία που θεωρούν απαραίτητη για την εκτέλεση των καθηκόντων τους σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή.

5. Αξιολόγηση του ΔΣ

Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του θα πρέπει να λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και να στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Στη διαδικασία αυτή θα πρέπει να προϊσταται ο Πρόεδρος, και τα αποτελέσματά της να συζητούνται από το ΔΣ, ενώ σε συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος θα πρέπει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών. Αποτελεί επίσης βέλτιστη πρακτική να συνέρχονται τακτικά τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους.

Μέρος Β –Εσωτερικός έλεγχος & Διαχείριση κινδύνων



1. Ελεγκτική Επιτροπή

Η Εταιρεία εφαρμόζει επαρκείς δικλίδες ασφαλείας, ώστε να διασφαλίσει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών της.

Στο πλαίσιο αυτό, έχει συσταθεί η κατά νόμον προβλεπόμενη Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee), η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση του τμήματος εσωτερικού ελέγχου σε περιοδική βάση αλλά και όποτε αυτό ζητηθεί. Η Επιτροπή βρίσκεται σε συνεχή επαφή με την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και φροντίζει ώστε να διασφαλίζονται όλες εκείνες οι προϋποθέσεις και συνθήκες που είναι απαραίτητες για την απρόσκοπτη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου.

Το ακριβές πλαίσιο των αρμοδιοτήτων των δύο ανωτέρω οργάνων περιγράφεται λεπτομερώς στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Ελεγκτική Επιτροπή (Audit Committee) αποτελείται από τουλάχιστον δύο μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος και, όπως προαναφέρθηκε, έχει ως αποστολή την αντικειμενική διεξαγωγή εσωτερικών και εξωτερικών ελέγχων και την αποτελεσματική επικοινωνία μεταξύ των ελεγκτικών οργάνων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η εξασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους κανόνες της Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς επίσης και η διασφάλιση της ορθής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και η εποπτεία των εργασιών της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και η αξιολόγηση του επικεφαλής της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί τις εργασίες των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών, συζητεί μαζί τους τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και έχει την δυνατότητα να παρέχει συστάσεις - συμβουλές στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, αναφορικά με τον διορισμό, την διατήρηση ή την παύση των εξωτερικών ορκωτών ελεγκτών της Εταιρείας.

Για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, αναγνωρίζεται ότι τα μέλη της Ελεγκτικής Επιτροπής δεν επιτελούν τις εργασίες των ελεγκτών ή / και των λογιστών. Με βάση το ανωτέρω, δεν εμπίπτει στην ευθύνη αυτών η εκτέλεση λεπτομερών εργασιών λογιστικής επισκόπησης - υποστήριξης ή / και μέρους αυτών ή / και άλλων παρεμφερών εργασιών.

2. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Το ΔΣ έχει συστήσει κατά νόμον υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, που λειτουργεί σύμφωνα με τον εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελεί μία ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Στις αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, την ισχύουσα νομοθεσία (κυρίως την χρηματιστηριακή) και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση και όλα τα στελέχη οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν όλες τις απαραίτητες πληροφορίες στο τμήμα αυτό, ώστε να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο του.

Το ΔΣ, με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου, θα πρέπει να θεσπίζει κατάλληλες πολιτικές όσον αφορά στον εσωτερικό έλεγχο, και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος. Θα πρέπει επίσης να ορίζει τη διαδικασία που θα υιοθετηθεί για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η οποία θα περιλαμβάνει το πεδίο εφαρμογής και τη συχνότητα των εκθέσεων της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου που λαμβάνει και εξετάζει το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους, καθώς και τη διαδικασία της ετήσιας αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

3. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία θα πρέπει να έχει αναπτύξει τη θέσπιση αντίστοιχων πολιτικών και διαδικασιών οι οποίες να διασφαλίζουν την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων των δραστηριοτήτων της, υποστηρίζοντας και διαφυλάσσοντας συνολικά το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και την χρηματοοικονομική πληροφόρηση.



Οι θεσπισμένες πολιτικές θα πρέπει να διασφαλίζουν στην ασφαλή προστασία, τη διαφύλαξη των στοιχείων του πληροφοριακού συστήματος από το οποίο αντλούνται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες, τον ορθό χειρισμό, τη συμφωνία των οικονομικών μεγεθών για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών και λογιστικών καταστάσεων εκάστης περιόδου.

Τα κύρια χαρακτηριστικά των εφαρμοζόμενων συστημάτων ως προς τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων συνδυάζουν:

i) την αξιοποίηση της υπάρχουσας οργανωτικής δομής και της επαγγελματικής επάρκειας των στελεχών,

ii) την εφαρμογή ενιαίων και σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων και την τήρηση διαδικασιών που περιορίζουν τη δυνατότητα πρόσβασης και μεταβολής των πληροφοριακών στοιχείων,

iii) τη σύνταξη ετήσιου προϋπολογισμού, ο οποίος παρακολουθείται κατά τη διάρκεια της χρήσεως μέσω τακτικών αναφορών, για τη σύγκριση με τα εκάστοτε απολογιστικά στοιχεία και τον εντοπισμό τυχόν αποκλίσεων.

iv) την εποπτεία και έλεγχο των σημαντικών συναλλαγών, μέσω του συστήματος εκπροσωπήσεως της εταιρείας,

v) την αποτελεσματική επικοινωνία ορκωτού ελεγκτή, εσωτερικού ελεγκτή και Ελεγκτικής Επιτροπής.

Μέρος Γ – Αμοιβές

Η διαδικασία καθορισμού των αμοιβών πρέπει να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό και να είναι απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων.

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών θα πρέπει να στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή των μελών του ΔΣ, των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων στην εταιρεία, που προσθέτουν αξία στην εταιρεία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών θα πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην εταιρεία. Το ΔΣ θα πρέπει να έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο η εταιρεία αμείβει τα στελέχη της, και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση της εταιρείας.

Όσον αφορά τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. η αμοιβή τους πρέπει να λαμβάνει υπ' όψιν τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους, την επίδοσή τους σε σχέση με προκαθορισμένους στόχους, την οικονομική κατάσταση και προοπτική της Εταιρείας και τις συνθήκες στην αγορά. Στο πλαίσιο αυτό, θα συνδυάζονται σταθερά στοιχεία αμοιβής με πρόσθετες παροχές (εις είδος) και μεταβλητά στοιχεία (bonus), συνδεδεμένα με την συνολική απόδοσή τους.

Ως προς τα μη εκτελεστικά μέλη προτείνεται η αμοιβή τους να αντανακλά το χρόνο απασχόλησής τους και τις αρμοδιότητές τους. Συνιστάται η αμοιβή τους να μην συναρτάται άμεσα με την απόδοση της εταιρείας ούτως ώστε να μην αποθαρρύνεται η τυχόν διάθεση εναντίωσης στη Διοίκηση αναφορικά με θέματα ανάληψης αυξημένων επιχειρηματικών κινδύνων.

Οι αμοιβές των μελών του ΔΣ προεγκρίνονται από τη ΓΣ, βάσει προτάσεως του ΔΣ κατά τα ανωτέρω, ενώ η οριστική έγκριση τόσο για τις αμοιβές των εκτελεστικών όσο και για τις αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών παρέχεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, κατά τα προβλεπόμενα στο νόμο.

Μέρος Δ – Σχέσεις με τους μετόχους

1. Επικοινωνία με τους μετόχους

Το ΔΣ θα πρέπει να μεριμνά για την ύπαρξη συνεχούς και εποικοδομητικού διαλόγου με τους μετόχους της εταιρείας, ιδιαίτερα δε με εκείνους που έχουν σημαντικές συμμετοχές και μακροπρόθεσμη προοπτική.

Η εταιρεία θα πρέπει να διατηρεί ενεργό ιστότοπο, στον οποίο να δημοσιεύει περιγραφή της εταιρικής της διακυβέρνησης, της διοικητικής της διάρθρωσης, του ιδιοκτησιακού της καθεστώτος, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες.



2. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, ώστε οι τελευταίοι να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης, και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

Στο πλαίσιο διαφανούς επικοινωνίας με τους μετόχους, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι εσωτερικοί και εξωτερικοί ελεγκτές θα είναι διαθέσιμοι για την παροχή των απαραίτητων πληροφοριών στους μετόχους. Το ΔΣ θα πρέπει να τηρεί την αρχή της ίσης μεταχείρισης των μετόχων σε σχέση με την παροχή πληροφοριών.

Λεπτομερή πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τις βασικές εξουσίες της και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησής τους περιλαμβάνονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, που εντάσσεται κατά νόμον στην ετήσια έκθεση ΔΣ.

Η παρούσα δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί αναπόσπαστο και ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

ΓΙΩΡΓΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΙΣ

Α.Δ.Τ. Ξ 282324



Δ. Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Εταιρείας Ελληνικών Ξενοδοχείων Λάμψα Ανώνυμη Εταιρεία» στις 30 Μαρτίου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.lampsa.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε χιλ. €	Σημ	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2012*	31/12/2014	31/12/2013
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Μη κυκλοφοριακά Στοιχεία						
Ενεργητικού						
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	5.2	118.984	125.025	126.506	72.484	73.841
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.3	304	303	247	93	68
Υπεραξία	5.4	-	5.731	5.731		
Επενδύσεις σε θυγατρικές	5.5	0	-	(0)	23.840	26.165
Επενδύσεις σε Κοινοπραξίες	5.6	301	497			
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.7	359	239	171	179	107
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.16	9.092	7.232	5.445	9.092	7.232
Σύνολο		129.040	139.027	138.101	105.688	107.413
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία Ενεργητικού						
Αποθέματα	5.8	871	860	761	630	578
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.9	1.827	1.576	1.407	1.529	1.334
Λοιπές Απαιτήσεις	5.9	669	713	2.405	228	294
Λοιπά Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	5.9	817	1.244	795	722	1.175
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.10	3.057	3.947	2.267	1.142	1.204
Σύνολο		7.240	8.339	7.634	4.251	4.584
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού		136.280	147.366	145.735	109.939	111.997
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Ίδια Κεφάλαια	5.11					
Μετοχικό Κεφάλαιο		23.928	23.928	23.928	23.928	23.928
Διαφορά Υπέρ το Άρτιο		38.641	38.641	38.641	38.641	38.641
Τακτικό Αποθεματικό		878	878	882	878	878
Άλλα Αποθεματικά		(365)	5.093	4.765	324	5.049
Κέρδη/ Ζημιές εις νέον		15.367	15.006	11.415	(1.889)	(9.607)
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών		(502)	(300)	(209)		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		77.947	83.247	79.422	61.882	58.889
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	5.11	3.380	3.749	4.299		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		81.328	86.996	83.721	61.882	58.889
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.19	2.340	1.872	1.806	2.340	1.872
Μακροπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις	5.17	35.605	38.827	28.353	34.145	37.035
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.18	3.845	4.258	4.382	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.12	27	71	1.002	23	17
Λοιπές Προβλέψεις		563	239	150	107	202
Σύνολο		42.381	45.266	35.692	36.615	39.126
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	2.779	1.988	1.466	2.663	1.909
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.15	106	315	165	0	1
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.17	-	1.903	245	-	1.705
Βραχυπρόθεσμο τμήμα ομολογιακών και τραπεζικών δανείων	5.17	5.255	6.003	21.042	4.923	6.003
Λοιπές υποχρεώσεις	5.14	4.431	4.896	3.404	3.855	4.364
Σύνολο		12.571	15.105	26.323	11.441	13.982
Σύνολο Υποχρεώσεων		54.952	60.371	62.015	48.056	53.108
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		136.280	147.367	145.735	109.939	111.997

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Ποσά σε χιλ. €	Σημ	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013*	1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013
Πωλήσεις	5.20	48.693	39.063	38.651	27.020
Κόστος Πωληθέντων	5.20	(32.115)	(27.690)	(24.915)	(20.360)
Μικτό Κέρδος		16.577	11.372	13.736	6.660
Έξοδα Διάθεσης	5.20	(3.146)	(2.819)	(2.578)	(2.125)
Έξοδα Διοίκησης	5.20	(7.873)	(7.871)	(6.534)	(6.005)
Άλλα Έσοδα	5.20	1.233	1.714	818	1.191
Άλλα Έξοδα	5.20	(784)	(545)	(111)	(269)
Κέρδη Εκμετάλλευσης		6.007	1.852	5.331	(547)
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.21	(1.660)	(1.725)	(1.499)	(1.564)
Χρηματοοικονομικό έσοδο	5.21	53	44	2	4
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.21	(6.941)	672	(1.990)	1.470
Αποτέλεσμα (Ζημιές) από απομειώσεις παγίων	5.20	(4.148)	-	-	-
Μερίδιο από (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιρειών	5.20	(181)	968	-	(374)
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων		(6.870)	1.810	1.843	(1.011)
Φόρος Εισοδήματος	5.22	1.945	1.615	1.675	1.390
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου	5.20	(4.925)	3.425	3.519	379
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα που αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτ/των σε μεταγενέστερες περιόδους					
Συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού		(203)	(90)	-	-
Μεταβολή από αλλαγή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία			(95)		
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων		(729)	36	(710)	69
Επίδραση φόρου επί του αποθεματικού αναλογιστικών αποτελεσμάτων		185		185	(39)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά φόρων		(747)	(149)	(525)	29
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου		(5.672)	3.276	2.993	408
Κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε :					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(4.556)	3.281	3.519	379
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(369)	144	-	-
		(4.925)	3.425	3.519	379
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(5.303)	3.349	2.993	408
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		(369)	(73)	-	-
		(5.672)	3.276	2.993	408
Κέρδη ανά Μετοχή για κέρδη αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής					
Βασικά σε €	5.23	-0,2133	0,1536	0,1647	0,0178

	ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013*	1/1- 31/12/2014	1/1- 31/12/2013
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	6.068	1.838	5.308	(570)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	10.695	6.440	8.774	1.994

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος

Ποσά σε χιλ €	Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της ΛΑΜΨΑ							
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2013*	23.928	38.641	(209)	5.645	11.416	79.422	4.299	83.721
Μεταφορά αποθεματικού				294	(294)	(0)		(0)
Μεταβολή λόγω εκκαθάρισης θυγατρικής				(4)	3	(1)		(1)
Μεταβολή από αλλαγή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία					599	599	(694)	(95)
Μεταβολή κεφαλαίων από απόκτηση θυγατρικής εταιρείας						-		-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης 2013			(91)	36	3.282	3.227	144	3.371
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013*	23.928	38.641	(300)	5.972	15.006	83.247	3.749	86.996
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	23.928	38.641	(300)	5.972	15.006	83.247	3.749	86.996
Μεταφορά αποθεματικού			(203)			(203)		(203)
Μεταβολή λόγω εκκαθάρισης θυγατρικής						-		-
Μεταβολή από αλλαγή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία						-		-
Μεταφορές				(4.200)	4.200			
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης 2014				(1.258)	(3.838)	(5.097)	(369)	(5.469)
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	23.928	38.641	(502)	513	15.367	77.947	3.380	81.328

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014



Εταιρεία

Η ΕΤΑΙΡΙΑ					
Ποσά σε χιλ €	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2013	23.928	38.641	5.898	(9.986)	58.480
Διανομή αποτελέσματος χρήσεως 2012					-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης 2013			29	379	408
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013	23.928	38.641	5.927	(9.608)	58.888
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	23.928	38.641	5.927	(9.608)	58.888
Διανομή αποτελέσματος χρήσεως 2013					-
Μεταφορές			(4.200)	4.200	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Χρήσης 2014			(525)	3.519	2.994
Υπόλοιπα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	23.928	38.641	1.202	(1.889)	61.882

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε χιλ €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013*	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(6.870)	1.810	1.843	(1.011)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	4.650	4.625	2.533	2.587
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(23)	(23)	(23)	(23)
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων-απομείωση	4.231	7	-	0
Προβλέψεις / (Έσοδα από ακριμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων)	211	238	(216)	224
Υποτίμηση συμμετοχών-Απομείωση Υπεραξίας	5.731		2.326	-
Επενδυτικά αποτελέσματα	199	(771)	(1.657)	(741)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.191	(111)	1.134	132
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(53)	(46)	(2)	(4)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.660	1.725	1.499	1.564
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(10)	7	(52)	(146)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(236)	(1.147)	21	(1.125)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(32)	1.153	78	1.410
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.679)	(1.345)	(1.577)	(1.251)
Καταβλημένοι φόροι	(430)	(119)	-	1
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	8.541	6.003	5.907	1.617
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.406)	(3.506)	(759)	(2.446)
Επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	4.536
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	-	1.706	-	-
Μερίσματα Εισπραχθέντα	-	-	1.657	885
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου & ποσά κατατεθειμένα για αύξηση κεφαλαίου ενοποιούμενης εταιρείας	-	(95)	-	(1.696)
Τόκοι εισπραχθέντες	2	46	2	4
Εισπράξεις τοκοχρεωλυσιών	51	1.800	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.353)	(49)	900	1.284
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	1.798	-	1.600
Εξοφλήσεις δανείων	(6.869)	(6.063)	(6.869)	(4.269)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(209)	(9)	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(7.078)	(4.274)	(6.869)	(2.669)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	(890)	1.680	(62)	232
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.947	2.267	1.204	972
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	3.057	3.947	1.142	1.204

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος ΛΑΜΨΑ έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα Δ.Π.Χ.Α. και τις διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν την τρέχουσα χρήση.

Η μητρική εταιρεία του ομίλου είναι η «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.» εδρεύει στην Αθήνα, Βασιλέως Γεωργίου Α1 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, με αριθμό Μ.Α.Ε 06015/006/Β/86/0135 και η διάρκειά της έχει οριστεί σε εκατό (100) έτη, τα οποία άρχισαν από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως του Βασιλικού Διατάγματος που ενέκρινε το καταστατικό της. Η εταιρεία λειτουργεί ανελλιπώς από την ίδρυσή της, επί ενενήντα τέσσερα (95) συναπτά έτη.

Σκοπός της μητρικής εταιρείας είναι η απόκτηση, κατασκευή και εκμετάλλευση ξενοδοχείων στην Αθήνα και αλλού, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, καθώς και συναφών επιχειρήσεων, όπως η απόκτηση ή /και εκμετάλλευση ιαματικών υδάτων, λουτροπόλεων, δημοσίων θεαμάτων, λεσχών, κ.τ.λ. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.lampsa.gr.

Οι μετοχές του ομίλου είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1946.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30 Μαρτίου 2015.

Η εταιρεία ΛΑΜΨΑ και η Starwood Hotels and Resorts Worldwide Inc, υπέγραψαν σύμβαση Διαχείρισης και Λειτουργίας του Ξενοδοχείου τον Δεκέμβριο του 2001. Σύμφωνα με τη σύμβαση η Starwood, συμφώνησε να παρέχει υπηρεσίες Διαχείρισης και Λειτουργίας στο ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία». Η διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης είναι αρχικά εικοσιπενταετής (25 ετών), με δικαίωμα παράτασης για άλλα 25 έτη. Και οι δύο εταιρείες έχουν περιορισμένα δικαιώματα ως προς την καταγγελία της σύμβασης χωρίς λόγο.

Επίσης, σύμβαση διαχείρισης υπέγραψε με την Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc. και η Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε., ιδιοκτήτρια εταιρεία του Ξενοδοχείου «Sheraton Rhodes Resort». Η συμφωνία αφορά την ανάληψη της λειτουργικής διαχείρισης του Ξενοδοχείου (operating services agreement). Σημειώνεται ότι η ΛΑΜΨΑ είναι κάτοχος του 50% των μετοχών της Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε.

Την 24/12/2012, καταρτίστηκε μεταξύ της μητρικής εταιρείας και της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» οριστικό συμβολαιογραφικό συμφωνητικό μακροχρόνιας μίσθωσης του Ξενοδοχείου King George. Η μίσθωση ενεργοποιήθηκε με την υπογραφή του Πρωτοκόλλου Παράδοσης και Παραλαβής του Μισθίου στις 20/3/2013.

2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Δ.Π.Χ.Α., 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.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2014 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 2.2.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μια σειρά από καινούρια Δ.Π.Χ.Α. και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών

Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB, η οποία αναφέρεται ως "the IFRS Stable Platform 2005". Ο Όμιλος εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από 1 Ιανουαρίου 2005.

2.1. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Στις Οικονομικές καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2014.

2.1.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα.

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» 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 Οντότητες» 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». Η επίδραση των ανωτέρω παρουσιάζεται στην §5.6.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Η επίδραση των ανωτέρω παρουσιάζεται στην §5.6.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως

εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιάμεσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιτύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαιρέση

χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανάκλουν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων

απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση του Ομίλου (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

- Κατηγοριοποίηση των επενδύσεων.
- Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων.
- Απαξίωση των αποθεμάτων.

Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της Διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη § 3 «Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές.

• Εκτίμηση απομείωσης

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενή αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί τον υπολογισμό του ανακτήσιμου της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.

Τα ανακτήσιμα ποσά των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχουν καθοριστεί βασιζόμενα σε υπολογισμούς της αξίας χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση εκτιμήσεων.

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος ετησίως ελέγχει για απομείωση της υπεραξίας, σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική όπως αναφέρεται παρακάτω.

• Φόροι εισοδήματος

Η ΛΑΜΨΑ Α.Ε. υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η ΛΑΜΨΑ Α.Ε. αναγνωρίζει υποχρεώσεις για

αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

- **Προβλέψεις**

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (πχ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

- **Ενδεχόμενα γεγονότα**

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

- **Συνενώσεις Επιχειρήσεων**

Κατά την αρχική αναγνώριση τα στοιχεία του ενεργητικού καθώς και οι υποχρεώσεις της αποκτώμενης επιχείρησης συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους. Κατά την επιμέτρηση των εύλογων αξιών η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, ωστόσο τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οποιαδήποτε αλλαγή στην επιμέτρηση μετά την αρχική αναγνώριση θα επηρεάσει την επιμέτρηση της υπεραξίας.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2014 η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.

3. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών

3.1. Γενικά

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην παράγραφο «2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις», ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.2. Ενοποίηση και επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

- **Θυγατρικές**

Θυγατρικές είναι όλες οι οντότητες στις οποίες ο Όμιλος έχει τη δύναμη να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές. Η ΛΑΜΨΑ Α.Ε. θεωρεί ότι κατέχει και ασκεί έλεγχο όταν συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου.

Κατά τον προσδιορισμό του κατά πόσο η ΛΑΜΨΑ Α.Ε. ασκεί έλεγχο στα δικαιώματα ψήφου μιας άλλης οικονομικής οντότητας εξετάζεται η ύπαρξη και η τυχόν επίδραση δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να εξασκηθούν ή να μετατραπούν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας όπως επίσης και των οικονομικών οντοτήτων οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο με πλήρη ενοποίηση.

Οι θυγατρικές ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο ενώ παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία κατά την οποία παύει να υπάρχει ο έλεγχος.

Επιπλέον, οι θυγατρικές που έχουν αποκτηθεί είναι υποκείμενες στην εφαρμογή της μεθόδου της αγοράς. Αυτή περιλαμβάνει την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία όλων των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της θυγατρικής, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, ανεξαρτήτως εάν αυτά έχουν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής πριν την απόκτησή της. Κατά την αρχική αναγνώριση, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της θυγατρικής περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό στα αναπροσαρμοσμένα ποσά, τα οποία επίσης χρησιμοποιούνται ως βάση για την μετέπειτα επιμέτρησή τους σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές του ομίλου. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον του κόστους κτήσης πάνω από την εύλογη αξία του μεριδίου του ομίλου στα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία του ομίλου της αποκτώμενης θυγατρικής κατά την απόκτησή της. Εάν το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της αποκτώμενης θυγατρικής, η διαφορά αναγνωρίζεται απευθείας στο αποτέλεσμα.

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές παρουσιάζουν το μέρος των κερδών ή των ζημιών και του καθαρού ενεργητικού (net assets) τα οποία δεν ανήκουν στον Όμιλο. Αν οι ζημιές μιας θυγατρικής που αφορούν σε Μη ελέγχουσες συμμετοχές υπερβαίνουν τις Μη ελέγχουσες συμμετοχές στα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής, το υπερβάλλον ποσό επιμερίζεται στους μετόχους της μητρικής εκτός από το ποσό για το οποίο η μειοψηφία έχει μια υποχρέωση και είναι ικανή να καλύψει τις ζημιές αυτές.

Οι λογιστικές πολιτικές των θυγατρικών επιχειρήσεων μεταβλήθηκαν όπου κρίθηκε απαραίτητο προκειμένου να είναι συνεπείς με τις πολιτικές που υιοθετούνται από τον Όμιλο.

Ενδοεταιρικοί λογαριασμοί απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και συναλλαγές έσοδα και έξοδα καθώς και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές μεταξύ των εταιρειών απαλείφονται.

Στον ατομικό ισολογισμό, η συμμετοχή στις θυγατρικές εταιρείες αποτιμάται στο κόστος κτήσης, εκτός εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Σε αυτή την περίπτωση η υποτίμηση εμφανίζεται στο κονδύλι "Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες" της κατάστασης αποτελεσμάτων.

3.3. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα και της μητρικής εταιρείας.

Κάθε οικονομική οντότητα του Ομίλου καθορίζει το λειτουργικό της νόμισμα και τα στοιχεία τα οποία περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε οικονομικής οντότητας. Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των οικονομικών οντοτήτων που ενοποιούνται, οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα κάθε μεμονωμένης οντότητας χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν στις ημερομηνίες των συναλλαγών.

Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές και από τη μετατροπή των υπολοίπων λογαριασμών με συναλλαγματικές ισοτιμίες τέλους χρήσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)», αντίστοιχα εκτός από το σκέλος του κέρδους ή της ζημίας του αντισταθμιστικού μέσου που τεκμηριώνεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση και αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία χρεογράφων εκφρασμένων σε ξένο νόμισμα που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση διακρίνονται σε μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μεταβολή του αποσβεσμένου κόστους του χρεογράφου και σε λοιπές μεταβολές της λογιστικής αξίας των χρεογράφων. Διαφορές από τη μετατροπή που σχετίζονται με μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων καταχωρούνται ως μέρος των κερδών ή ζημιών εύλογης αξίας. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων όπως περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος των κερδών ή ζημιών από την εύλογη αξία. Διαφορές από τη μετατροπή μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων όπως περιουσιακά στοιχεία τα οποία κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση περιλαμβάνονται στο αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων που αφορά τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όλες οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και οι από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας του ομίλου (καμιά από τις οποίες δεν έχει νόμισμα σε υπερπληθωριστική οικονομία), έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις έχουν μετατραπεί σε ευρώ με τις ισοτιμίες κλεισίματος που υπάρχουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Έσοδα και δαπάνες έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του ομίλου με τις μέσες ισοτιμίες κατά την περίοδο αναφοράς, εκτός κι αν υπάρχουν σημαντικές διακυμάνσεις στις ισοτιμίες οπότε τα έσοδα και οι δαπάνες μετατρέπονται με την ισοτιμία κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών.

Οποιοσδήποτε διαφορές προκύπτουν από αυτή τη διαδικασία έχουν μεταφερθεί στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμού στα ίδια κεφάλαια.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές στην εύλογη αξία οι οποίες προκύπτουν κατά την απόκτηση μιας οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό θεωρούνται περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της οικονομικής οντότητας στο εξωτερικό και μετατράπηκαν σε ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος.

Κατά την ενοποίηση, συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε εκμεταλλεύσεις του εξωτερικού, καθώς και από δάνεια και άλλα νομισματικά μέσα τα οποία έχουν καθορισθεί αντισταθμισείς μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέσω της κατάστασης μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων.

Όταν μια εκμετάλλευση στο εξωτερικό έχει μερικώς διατεθεί ή πωληθεί, οι συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της διάθεσης ή πώλησης ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

3.4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Ο Όμιλος υιοθέτησε για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 8 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα» στη χρήση 2009.

Η υιοθέτηση του νέου Προτύπου δεν έχει επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος αναγνωρίζει τους λειτουργικούς του τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης και ο Όμιλος πλέον παρουσιάζει τα αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα με βάση τα στοιχεία που έχει και χρησιμοποιεί η Διοίκηση για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης.

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία πωλούνται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε Ελλάδα, Κύπρο και Σερβία, ενώ έχει συμμετοχές και σε άλλες χώρες (βλ. § 4 «Δομή του Ομίλου»).

Οι επιχειρηματικοί τομείς συνεχιζόμενης δραστηριότητας, που παρουσιάζονται είναι η ενοικίαση δωματίων, πωλήσεις τροφίμων και ποτών και οι λοιπές δραστηριότητες (Έσοδα SPA-Health Club, Έσοδα Τηλεφωνείου, λοιπά).

Αν τα συνολικά έσοδα από εξωτερικές πηγές, που έχουν παρουσιαστεί από λειτουργικούς τομείς, συνιστούν λιγότερο από το 75% των εσόδων του ομίλου, τότε προσδιορίζονται και άλλοι τομείς ως τομείς προς παρουσίαση, μέχρις ότου συμπεριληφθεί τουλάχιστον 75% των εσόδων του ομίλου στους προς αναφορά λειτουργικούς τομείς.

Λειτουργικοί τομείς οι οποίοι δεν έχουν επιτύχει κανένα από τα ποσοτικά όρια που ορίζονται από το ΔΠΧΑ 8, δεν θεωρούνται τομείς προς παρουσίαση και δεν γνωστοποιούνται χωριστά εφόσον η Διοίκηση θεωρεί ότι η πληροφόρηση σχετικά με τον ξεχωριστό τομέα δεν είναι χρήσιμη για τους χρήστες των οικονομικών της καταστάσεων.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για τους σκοπούς Αναφοράς κατά τομέα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 είναι οι ίδιοι που χρησιμοποιούνται κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Δεν έχουν υπάρξει αλλαγές σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο όσον αφορά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του κέρδους ή της ζημιάς του τομέα. Δεν υπήρξαν ασύμμετρες κατανομές στους προς παρουσίαση τομείς. Ασύμμετρη κατανομή είναι για παράδειγμα εάν μια εταιρεία καταναίμει το έξοδο απόσβεσης σε έναν γεωγραφικό τομέα χωρίς να του καταναίμει τα σχετικά αποσβέσιμα στοιχεία.

3.5. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετράται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις και αφού περιοριστούν οι πωλήσεις εντός του Ομίλου.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

Πώληση αγαθών

Το έσοδο από την πώληση αγαθών αναγνωρίζεται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και τα οφέλη της κυριότητας των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή, συνήθως με την αποστολή των αγαθών.

Παροχή υπηρεσιών

Το έσοδο από συμβάσεις με προκαθορισμένη τιμή αναγνωρίζεται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σύμφωνα με τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης, το έσοδο γενικά αναγνωρίζεται βάσει της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών και της επίδοσης μέχρι σήμερα σε ποσοστό του συνόλου των υπηρεσιών που πρόκειται να εκτελεστούν.

Όταν το αποτέλεσμα της συναλλαγής που αφορά παροχή υπηρεσιών δεν μπορεί να εκτιμηθεί βάσιμα, το έσοδο αναγνωρίζεται μόνον κατά την έκταση που οι αναγνωρισμένες δαπάνες είναι ανακτήσιμες.

Το ποσό της τιμής πώλησης που σχετίζεται με συμφωνία για υπηρεσίες που θα παρασχεθούν μεταγενέστερα, εγγράφεται σε μεταβατικό λογαριασμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα της περιόδου στην οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Αυτό το έσοδο (deferred income) περιλαμβάνεται στο κονδύλι «λοιπές υποχρεώσεις».

Σε περιπτώσεις που ίσως μεταβληθούν οι αρχικές εκτιμήσεις των εσόδων, οι δαπάνες ή ο βαθμός ολοκλήρωσης αναθεωρούνται. Αυτές οι αναθεωρήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε αυξήσεις ή μειώσεις των εκτιμώμενων εσόδων ή δαπανών και εμφανίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της περιόδου. Οι περιπτώσεις αυτές, εφόσον είναι αναγκαία η αναθεώρηση, γνωστοποιούνται από τη Διοίκηση.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου το οποίο είναι το επιτόκιο το οποίο προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης.

Όταν μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας, ο Όμιλος μειώνει τη λογιστική αξία στο ποσό που αναμένεται να ανακτηθεί, το οποίο είναι το ποσό που προκύπτει από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες με το πραγματικό μέσο επιτόκιο και συνεχίζει την περιοδική αναστροφή της προεξόφλησης ως έσοδο από τόκους. Έσοδα από τόκους σε δάνεια τα οποία έχουν υποστεί απομείωση αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων/εξόδων, ανάλογα με την ουσία της σχετικής σύμβασης.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος χρήσης κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας τους. Δαπάνες για εγγυήσεις αναγνωρίζονται και χρεώνονται σε βάρος της σχετικής πρόβλεψης όταν το αντίστοιχο έσοδο αναγνωριστεί.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύναται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2008. Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας απαιτείται ενώ η νωρίτερη εφαρμογή της ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις επεξηγηματικές σημειώσεις που συνοδεύουν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Η εφαρμογή του παραπάνω προγράμματος δεν επηρεάζει τα αποτελέσματα του ομίλου.

3.6. Κόστος δανεισμού

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες.

Η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι τα επιτόκια που καταβάλλονται σε σχέση με τα συναφθέντα δάνεια ισοδυναμούν με τα τρέχοντα εύλογα επιτόκια της αγοράς και, συνεπώς, δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις οποιασδήποτε προσαρμογής της αξίας στην οποία απεικονίζονται οι υποχρεώσεις αυτές.

Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των εισπράξεων (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανεισμού.

Οι δανειακές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες εκτός από τις περιπτώσεις που ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

Ο Όμιλος κεφαλαιοποιεί όλα τα κόστη δανεισμού που μπορεί να κατανεμηθούν άμεσα στην απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληροί τις προϋποθέσεις.

3.7. Υπεραξία

Η υπεραξία η οποία αποκτάται σε μια συνένωση επιχειρήσεων αρχικά επιμετρείται στο κόστος, όντας το υπερβάλλον κόστος της συνένωσης επιχειρήσεων πάνω από τη συμμετοχή του αποκτώντος στην καθαρή εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων, στις υποχρεώσεις και στις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετρείται στο κόστος μείον οποιωνδήποτε σωρευμένων ζημιών απομείωσης. Ο αποκτών εξετάζει την υπεραξία για απομείωση της αξίας σε ετήσια βάση ή και πιο συχνά εάν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι θα μπορούσε να απομειωθεί η αξία.

Οι διαδικασίες για την εξέταση της απομείωσης της αξίας περιγράφονται στην § 3.10.3 «Έλεγχος μείωσης της υπεραξίας, ασώματων ακινητοποιήσεων, ενσώματων ακινητοποιήσεων».

3.8. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία και δραστηριότητες έρευνας και ανάπτυξης

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται αρχικά στο κόστος κτήσης του. Το κόστος ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου το οποίο αποκτήθηκε σε μια συνένωση επιχειρήσεων, αποτελεί η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυτού κατά την ημερομηνία της απόκτησης του.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο κόστος τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις τους και οποιασδήποτε ζημίας απομείωσης που έχει τυχόν προκύψει.

Οι αποκτηθείσες άδειες που αφορούν σε λογισμικό κεφαλαιοποιούνται με βάση τις δαπάνες για την απόκτηση και την εγκατάσταση του συγκεκριμένου λογισμικού.

Οι δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση του ηλεκτρονικού λογισμικού αναγνωρίζονται στα έξοδα της περιόδου στην οποία αυτές πραγματοποιούνται.

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι είτε περιορισμένη είτε απεριόριστη ανάλογα με την φύση τους.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή αποσβένονται κατά την ωφέλιμη ζωή τους και η απόσβεση αρχίζει όταν το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα στην κατηγορία των λειτουργικών εξόδων.

Η περίοδος και η μέθοδος απόσβεσης αναθεωρούνται τουλάχιστον στο τέλος κάθε χρήσης. Εάν η προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή ή ο προσδοκώμενος ρυθμός ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο έχουν μεταβληθεί, η περίοδος απόσβεσης ή η μέθοδος μεταβάλλονται αντίστοιχα. Τέτοιες μεταβολές αντιμετωπίζονται λογιστικά ως μεταβολές σε λογιστικές εκτιμήσεις.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για τυχόν απομείωση της αξίας τους και για να καθορισθεί κατά πόσο υποστηρίζεται η αξιολόγηση της Διοίκησης για την αόριστη ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αυτών. Εάν δεν υποστηρίζεται, η μεταβολή στην αξιολόγηση της ωφέλιμης ζωής από αόριστη σε περιορισμένη αντιμετωπίζεται λογιστικά σαν μια μεταβολή σε μια λογιστική εκτίμηση με βάση το ΔΛΠ 8. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την πώληση ενός άυλου στοιχείου προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ποσού πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα» ή «Λοιπά έξοδα».

3.8.1. Αποκτώμενο λογισμικό

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το αποκτώμενο λογισμικό που χρησιμοποιείται στην παραγωγή ή στη διοίκηση.

Οι δαπάνες οι οποίες κεφαλαιοποιούνται αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τις εκτιμώμενες ωφέλιμες ζωές τους (τρία με πέντε χρόνια). Επιπλέον και το αποκτώμενο λογισμικό υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

3.8.1. Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης

Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Οι δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη φάση ανάπτυξης του νέου προσαρμοσμένου στις απαιτήσεις των πελατών λογισμικού για συστήματα πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση
- το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την εσωτερική χρήση ή την πώληση
- υπάρχουν διαθέσιμοι επαρκείς τεχνικοί, οικονομικοί και άλλοι πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης του, και
- η αξία το άυλου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος παροχών προς τους εργαζομένους για την ανάπτυξη του λογισμικού μαζί με ένα ποσό άμεσου καταλογιζόμενου κόστους. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργούμενης ανάπτυξης λογισμικού αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας. Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου κατά την περίοδο των εκτιμώμενων μελλοντικών πωλήσεων από το σχετικό έργο με τη σταθερή μέθοδο. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

3.9. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα κτίρια, ο τεχνικός εξοπλισμός, τα έπιπλα εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως τους ή στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιοσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στο κόστος περιλαμβάνεται επίσης το κόστος ανταλλακτικών μερικών τμημάτων των ενσώματων ακινητοποιήσεων τα οποία απαιτούν αντικατάσταση κατά τακτά διαστήματα, εάν πληρούνται τα κριτήρια αναγνώρισης. Τα έργα τέχνης που έχει ο Όμιλος, δεν αποσβένονται.

Τα κόστη της καθημερινής συντήρησης των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Αν η λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν υποστεί μια υποτίμηση ή μια ζημιά απομείωσης αυτή πραγματοποιείται όπως περιγράφεται παρακάτω.

Το κέρδος ή η ζημιά από τη διάθεση των εδαφικών εκτάσεων θα προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του στοιχείου και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις έχουν υπολογιστεί με τη σταθερή μέθοδο καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των περιουσιακών στοιχείων. Για τα έργα τέχνης που κατέχει η εταιρεία, δεν υπολογίζονται αποσβέσεις.

Τα κτίρια τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους (καθοριζόμενη σε σχέση με συγκρίσιμα με ιδιότητα περιουσιακά στοιχεία), εάν είναι βραχύτερη.

Οι ωφέλιμες ζωές (σε έτη) των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου συνοψίζονται παρακάτω:

Κτίρια & εγκαταστάσεις Κτιρίων	4-50
Μηχανήματα & Μηχανολογικός Εξοπλισμός	2-20
Μεταφορικά Μέσα	5-8
Έπιπλα	2-33
Μηχανές γραφείου /τηλεφωνικές συσκευές	3-33
Εκτυπωτές / Hardware	4-5

Οι υπολειμματικές αξίες, οι ωφέλιμες ζωές και οι μέθοδοι απόσβεσης επανεξετάζονται και προσαρμόζονται εάν είναι απαραίτητο στο τέλος κάθε χρήσης.

3.10. Μισθώσεις

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες. Μετά την έναρξη της συμφωνίας πραγματοποιείται επαναξιολόγησή της, για το εάν περιέχει στοιχείο μίσθωσης, όταν συμβαίνει κάποιο από τα παρακάτω:

α. Υπάρχει μεταβολή στους όρους της σύμβασης, εκτός κι αν η μεταβολή απλά ανανεώνει ή παρατείνει τη συμφωνία

β. Ασκείται δικαίωμα ανανέωσης ή συμφωνείται μια παράταση, εκτός κι αν όρος της ανανέωσης ή της παράτασης αρχικά είχε περιληφθεί στη μισθωτική περίοδο

γ. Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο

δ. Υπάρχει σημαντική αλλαγή στο περιουσιακό στοιχείο

Εάν μια συμφωνία επαναξιολογείται, η λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις εφαρμόζεται από την ημερομηνία που η μεταβολή στις συνθήκες συνεπάγονται επαναξιολόγηση για τα (α), (γ) ή (δ), και από την ημερομηνία της ανανέωσης ή της παράτασης για την περίπτωση (β).

3.10.1. Ο Όμιλος ως μισθωτής

Η ιδιοκτησία ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου μεταβιβάζεται στο μισθωτή εάν μεταβιβάζονται σε αυτόν ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που σχετίζονται με το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο ανεξάρτητα με το νομικό τύπο της σύμβασης. Κατά την έναρξη της μίσθωσης το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του ή εάν είναι χαμηλότερη, στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων συμπεριλαμβανομένων και επιπλέον καταβολών εάν υπάρχουν, που καλύπτονται από το μισθωτή. Ένα αντίστοιχο ποσό αναγνωρίζεται ως υποχρέωση από τη χρηματοδοτική μίσθωση ανεξαρτήτως εάν μερικές από τις καταβολές μισθωμάτων καταβάλλονται προκαταβολικά κατά την έναρξη της μίσθωσης.

Η μεταγενέστερη λογιστική αντιμετώπιση των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν αποκτηθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, π.χ. η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης και ο προδιορισμός της ωφέλιμης ζωής του, είναι ίδια με αυτή που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμα αποκτήσιμα, εκτός συμβάσεων μίσθωσης, περιουσιακά στοιχεία. Η λογιστική αντιμετώπιση της αντίστοιχης υποχρέωσης αφορά στη σταδιακή μείωσή της, με βάση τις ελάχιστες καταβολές των μισθωμάτων μείον τις χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται ως έξοδο στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Οι χρηματοοικονομικές επιβαρύνσεις κατανέμονται στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και αντιπροσωπεύουν ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του ανεξόφλητου υπολοίπου της υποχρέωσης.

Όλες οι υπόλοιπες μισθώσεις αντιμετωπίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου). Οι σχετιζόμενες δαπάνες, όπως η συντήρηση και η ασφάλιση, αναγνωρίζονται ως έξοδο, όταν πραγματοποιούνται.

3.10.2. Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Οι μισθώσεις στις οποίες ο Όμιλος δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόσθη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης ως έσοδα μίσθωσης.

3.10.3. Έλεγχος μείωσης της υπεραξίας, ασώματων ακινητοποιήσεων, ενσώματων ακινητοποιήσεων

Η υπεραξία του Ομίλου, οι ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις υπόκεινται σε ελέγχους απομείωσης. Για λόγους αξιολόγησης της απομείωσης, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στη μικρότερη αναγνωρίσιμη ομάδα του ενεργητικού που δημιουργεί ταμειακές εισροές από τη χρήση του (Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών). Ως αποτέλεσμα, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία εξετάζονται αυτόνομα για τυχόν απομείωση ενώ κάποια άλλα εξετάζονται ως Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών.

Η προκύπτουσα υπεραξία επιμερίζεται σε κάθε Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.) που αναμένεται να ωφεληθεί από τις συνέργειες συνένωσης επιχειρήσεων. Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. αντιπροσωπεύουν το χαμηλότερο επίπεδο εντός του Ομίλου, στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για τους σκοπούς της διοίκησης.

Οι ζημιές από μείωση της αξίας μίας Μ.Δ.Τ.Ρ. στην οποία έχει καταμετρηθεί υπεραξία, αρχικά μειώνουν την λογιστική αξία της υπεραξίας. Κάθε απομένουσα ζημιά απομείωσης, μερίζεται αναλογικά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία της Μ.Δ.Τ.Ρ.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος πωλήσει μία δραστηριότητα που εμπεριέχεται σε μία Μ.Δ.Τ.Ρ. στην οποία έχει προηγουμένως καταμετρηθεί υπεραξία, τότε η υπεραξία λαμβάνεται υπόψη κατά τον καθορισμό του κέρδους ή της ζημιάς από την διάθεση και κατανέμεται αναλογικά στην πωλούμενη δραστηριότητα. Υπό το πρίσμα αυτό, η υπεραξία που διατίθεται μετράται με βάση τις σχετικές αξίες της δραστηριότητας που διατέθηκε και του παρακρατηθέντος τμήματος της Μ.Δ.Τ.Ρ. Εναλλακτικά όταν ο Όμιλος μπορεί να εκτιμήσει αξιόπιστα και να αποδείξει ότι κάποια άλλη μέθοδος αντικατοπτρίζει κατά καλύτερο τρόπο την υπεραξία που συσχετίζεται με την δραστηριότητα που διατέθηκε, τότε ακολουθείται η μέθοδος αυτή.

Τα περιουσιακά στοιχεία ή οι Μ.Δ.Τ.Ρ. που συμπεριλαμβάνουν μέρος της υπεραξίας, οι λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή και τα περιουσιακά στοιχεία που ακόμη δεν είναι διαθέσιμα προς χρήση εξετάζονται για τυχόν απομείωση το ελάχιστο σε ετήσια βάση. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και οι Μ.Δ.Τ.Ρ. εξετάζονται για απομείωση σε περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στο ποσό κατά το οποίο, η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των Μ.Δ.Τ.Ρ. υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία. Ανακτήσιμη αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή Μ.Δ.Τ.Ρ., αποτελεί το υψηλότερο ποσό μεταξύ της εύλογης αξίας και της αξίας χρήσης (προκύπτει με βάση την αξιολόγηση των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών του στοιχείου ή της Μ.Δ.Τ.Ρ.).

Με εξαίρεση την υπεραξία, όλα τα περιουσιακά στοιχεία μεταγενέστερα επανεκτιμούνται σε περιπτώσεις που η ζημιά απομείωσης που είχε αρχικώς αναγνωριστεί μπορεί να μην υφίσταται.

3.11. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις.

Η εκτίμηση της απομείωσης γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους είτε όχι.

3.11.1. Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστές καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν ο Όμιλος παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους, καθώς και κατά τη διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωσή τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωσή τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωσή στο σύνολό τους. Οι ομάδες έχουν σαν

κοινό χαρακτηριστικό τη γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

3.12. Αποθέματα

Τα αποθέματα περιλαμβάνουν πρώτες ύλες, υλικά, και αγαθά που αγοράστηκαν.

Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα θέση και κατάσταση, οι οποίες είναι άμεσα αποδοτέες στην παραγωγική διαδικασία, καθώς και ένα μέρος γενικών εξόδων που σχετίζεται με την παραγωγή, το οποίο απορροφάται με βάση την κανονική δυναμικότητα των παραγωγικών εγκαταστάσεων.

Το χρηματοοικονομικό κόστος δεν λαμβάνεται υπόψη.

Κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, τα αποθέματα απεικονίζονται στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη ροή των δραστηριοτήτων της επιχείρησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

3.13. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος

3.13.1. Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στη δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

3.13.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές. Επιπλέον σύμφωνα και με το ΔΛΠ 12, δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία σε σχέση με την υπεραξία.

Δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία για τις προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές εάν η αναστροφή αυτών των προσωρινών διαφορών μπορεί να ελεγχθεί από την εταιρεία ενώ αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί στο μέλλον. Επιπροσθέτως, οι φορολογικές ζημιές που μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενες περιόδους καθώς και φορολογικές πιστώσεις στον Όμιλο αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καμία αναβαλλόμενη φορολογία δεν αναγνωρίζεται κατά την αρχική αναγνώριση μίας απαίτησης ή υποχρέωσης σε μία συναλλαγή που δεν αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων και κατά τη στιγμή της συναλλαγής, δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημιά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή της υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, χρεώνονται ή πιστώνονται αντίστοιχα απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό, ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

3.14. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αξίες της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Οι αξίες της χρηματαγοράς είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στη εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Για το σκοπό των ενοποιημένων Καταστάσεων Ταμειακών Ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα όπως προσδιορίστηκαν ανωτέρω, χωρίς να περιλαμβάνονται τα εκκρεμή υπόλοιπα των τραπεζικών υπεραναλήψεων (bank overdrafts).

3.15. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύπτει, αφαιρείται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Αν η οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ίδιες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδοθούν, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στο αποθεματικό μετατροπής. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

3.16. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

3.16.1. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν εμπίπτει σε πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Τυπικά, τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθορίζουν ένα ποσό παροχών που ο εργαζόμενος θα λάβει με τη συνταξιοδότησή του, συνήθως εξαρτώμενο από παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό, σε σχέση με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης, είναι η τρέχουσα αξία της καθορισμένης υποχρέωσης παροχών κατά την ημερομηνία Ισολογισμού των μη αναγνωρισθέντων αναλογικών κερδών ή ζημιών και δαπανών προηγούμενης υπηρεσίας. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές βάσει της Μεθόδου της Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδος. Η τρέχουσα αξία των καθορισμένων υποχρεώσεων παροχών καθορίζεται μέσω της προεξόφλησης των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών χρησιμοποιώντας επιτόκια υψηλής απόδοσης εταιρικών ομολόγων, που απεικονίζονται στο νόμισμα στο οποίο οι παροχές θα καταβληθούν και έχουν όρους λήξης ανάλογα με τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές σε αναλογικές υποθέσεις κατά το τέλος της προηγούμενης περιόδου υπερέβησαν το μεγαλύτερο από το 10% της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος ή το 10% των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, χρεώνονται ή πιστώνονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο μέσο όρο της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα, εκτός εάν οι μεταβολές στα συνταξιοδοτικά προγράμματα είναι προαιρετικές για την παραμονή των εργαζομένων στην υπηρεσία για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα (ημερομηνία κατοχύρωσης). Σε αυτήν την περίπτωση, το κόστος προϋπηρεσίας αποσβένεται σε σταθερή βάση μέχρι την ημερομηνία κατοχύρωσης των παροχών.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στο οποίο ο Όμιλος καταβάλλει καθορισμένες εισφορές σε έναν ανεξάρτητο διαχειριστικό φορέα σε υποχρεωτική, συμβατική ή προαιρετική βάση. Η επιχείρηση δεν θα έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση να πληρώσει περαιτέρω εισφορές, στην περίπτωση που ο φορέας δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει όλες τις παροχές στους εργαζομένους, για παρεχόμενη υπηρεσία τρέχουσας ή προηγούμενων χρήσεων. Οι προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του ενεργητικού στον βαθμό που είναι δυνατή μία επιστροφή χρημάτων ή μία μείωση σε μελλοντικές πληρωμές

3.16.2. Παροχές εξόδου από την Υπηρεσία

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται όταν η απασχόληση τερματίζεται από τον Όμιλο πριν τη συνήθη ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν κάποιος εργαζόμενος αποδέχεται την οικειοθελή αποχώρηση από την υπηρεσία σε αντάλλαγμα αυτών των παροχών.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αυτές τις παροχές εξόδου όταν αποδεδειγμένα δεσμεύεται είτε να τερματίσει την απασχόληση των εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές τυπικό σχέδιο χωρίς πιθανότητα αποχώρησης είτε παρέχοντας παροχές εξόδου σαν αποτέλεσμα προσφοράς προκειμένου να προωθηθεί η οικειοθελής αποχώρηση. Όταν οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καθίστανται αποδοτέες πέραν από 12 μήνες μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού, προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

3.17. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου περιλαμβάνουν τραπεζικά δάνεια και λογαριασμούς υπεραναλήψεως (overdraft), εμπορικές και άλλου είδους υποχρεώσεις και χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου (εκτός των δανείων) απεικονίζονται στον Ισολογισμό, στο κονδύλι "Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις" καθώς και στο κονδύλι "Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις".

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν ο Όμιλος απαλλάσσεται από την υποχρέωση ή αυτή ακυρώνεται ή λήγει.

Οι τόκοι αναγνωρίζονται ως έξοδο στο κονδύλι των "Χρηματοοικονομικών Εξόδων" στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις αποτιμώνται στην αρχική αξία μείον το ποσό του κεφαλαίου των χρηματοοικονομικών εξοφλήσεων.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικώς στην ονομαστική τους αξία και ακολούθως αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον τις καταβολές διακανονισμού.

Τα μερίσματα στους μετόχους περιλαμβάνονται στο κονδύλι “Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις”, όταν τα μερίσματα εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται καθώς και μέσω της διενέργειας αποσβέσεων.

Όταν μία υπάρχουσα χρηματοοικονομική υποχρέωση ανταλλάσσεται με μια άλλη υποχρέωση διαφορετικής μορφής με τον ίδιο δανειστή αλλά ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι μίας υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, όπως μία ανταλλαγή ή τροποποίηση, αυτή αντιμετωπίζεται σαν εξόφληση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μίας νέας υποχρέωσης. Κάθε διαφορά στις αντίστοιχες λογιστικές αξίες αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

3.17.1. Δάνεια

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν μακροπρόθεσμη ή/και βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση των λειτουργιών του Ομίλου. Όλα τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και κάθε διαφορά ανάμεσα στα έσοδα και την εξόφληση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Το αποσβεσμένο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη κάθε κόστος έκδοσης και κάθε έκπτωση ή υπέρ το άρτιο ποσό στον διακανονισμό.

Το ομολογιακό δάνειο αντιπροσωπεύει την υποχρέωση του Ομίλου για μελλοντικές πληρωμές του κουπονιού και την καταβολή εξόφλησης του κεφαλαίου. Αν το ομολογιακό δάνειο είναι μετατρέψιμο, το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων του δανείου αντιπροσωπεύει την αξία του δικαιώματος που έχουν οι ομολογιούχοι να μετατρέψουν σε κοινές μετοχές της εταιρείας και παρουσιάζεται στα ίδια κεφαλαία (μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου).

3.18. Λοιπές Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν μία παρούσα δέσμευση είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει σε εκροή οικονομικών πόρων για τον Όμιλο ενώ αυτή μπορεί να εκτιμηθεί και αξιόπιστα. Ο χρόνος πραγματοποίησης ή το ποσό της εκροής μπορεί να είναι αβέβαια.

Μία παρούσα δέσμευση προκύπτει από την παρουσία μίας νομικής ή τεκμαιρόμενης υποχρέωσης που έχει προκύψει από γεγονότα του παρελθόντος, για παράδειγμα εγγυήσεις προϊόντων, νομικές αντιδικίες ή επαχθή συμβόλαια.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης αναγνωρίζονται μόνο εάν ένα λεπτομερές τυπικό πρόγραμμα έχει αναπτυχθεί και εκτελεστεί, ή η Διοίκηση έχει τουλάχιστον ανακοινώσει τα χαρακτηριστικά του προγράμματος σ' αυτούς που πρόκειται να επηρεαστούν από αυτό. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Όταν μέρος ή το σύνολο της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό μιας πρόβλεψης αναμένεται να αποζημιωθεί από κάποιο άλλο μέρος, η αποζημίωση θα αναγνωρίζεται όταν και μόνον όταν, είναι κατ' ουσία βέβαιο ότι η αποζημίωση θα εισπραχθεί, αν η οικονομική οντότητα διακανονήσει την υποχρέωση και αυτή αντιμετωπιστεί ως ένα ιδιαίτερο περιουσιακό στοιχείο. Το ποσό που αναγνωρίζεται για την αποζημίωση δεν υπερβαίνει το ποσό της πρόβλεψης.

Το έξοδο σχετικά με μία πρόβλεψη παρουσιάζεται στα αποτελέσματα, καθαρό από το ποσό που αναγνωρίστηκε για την αποζημίωση.

Μια πρόβλεψη χρησιμοποιείται μόνο για τα έξοδα για τα οποία είχε αρχικώς σχηματιστεί πρόβλεψη. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να απεικονίζουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται στο προσδοκώμενο κόστος που απαιτείται για να προσδιοριστεί η παρούσα δέσμευση, βασιζόμενες στα πιο αξιόπιστα τεκμήρια που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία Ισολογισμού, περιλαμβάνοντας τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετικά με την παρούσα δέσμευση.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των εξόδων που αναμένονται να απαιτηθούν προκειμένου να τακτοποιηθεί η υποχρέωση.

Το προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανακλά κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν προσαρμοστεί.

Όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος της προεξόφλησης, η λογιστική αξία μιας πρόβλεψης αυξάνει σε κάθε περίοδο έτσι ώστε να αντανακλά την πάροδο του χρόνου. Αυτή η αύξηση αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού στα αποτελέσματα. Όταν υπάρχει ένας αριθμός ομοίων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό, καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των δεσμεύσεων, ως ένα σύνολο. Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμη και αν η πιθανότητα πραγματοποίησης εκροής για ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στην κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή.

Αν δεν είναι εφεξής πιθανό ότι μία εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για να διακανονιστεί η υποχρέωση, η πρόβλεψη θα αναστρέφεται.

Σε τέτοιες περιπτώσεις όπου η δυνατή εκροή οικονομικών πόρων σαν αποτέλεσμα παρουσιών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον ενοποιημένο Ισολογισμό, εκτός εάν θεωρείται στα πλαίσια της συνένωσης επιχειρήσεων.

Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Ακολούθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωριστεί, μείον κάθε απόσβεση.

Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις.

4. Δομή του ομίλου

Η δομή του ομίλου ΛΑΜΨΑ Α.Ε. την 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσιάζεται παρακάτω:

Εταιρεία	Νόμισμα λειτουργίας	Έδρα	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης	Συμμετοχή
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ "ΛΑΜΨΑ" Α.Ε.	€	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική		
LUELLA ENTERPRISES LTD	€	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Ολική	Άμεση
NORTH HAVEN LTD	\$	HONG KONG	100,00%	Ολική	Έμμεση
ΒΕΟΓΡΑΔΣΚΟ ΜΕΣΟΒΙΤΟ ΠΡΕΔΥΖΕΤΣΕ	€	ΣΕΡΒΙΑ	93,90%	Ολική	Έμμεση
EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED	€	ΣΕΡΒΙΑ	80,33%	Ολική	Άμεση
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.	€	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	Καθαρή θέση	Άμεση
MARKELIA ENTERPRISES COMPANY LTD	€	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Ολική	Έμμεση

5. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

5.1. Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στη «διοικητική προσέγγιση». Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η πληροφόρηση που θα γνωστοποιείται για τους λειτουργικούς τομείς πρέπει να είναι αυτή που βασίζεται στις εσωτερικές οργανωτικές και διοικητικές δομές του Ομίλου και στα κυριότερα κονδύλια των εσωτερικών οικονομικών αναφορών που δίνονται στους επικεφαλείς λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων ξεχωριστά με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση της απόδοσης αυτών. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές αρχές για την επιμέτρηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων των τομέων με αυτές των Οικονομικών Καταστάσεων. Η χρηματοδότηση του Ομίλου που περιλαμβάνει τα «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και τα «Χρηματοοικονομικά Έσοδα» καθώς και οι φόροι εισοδήματος παρακολουθούνται σε ενοποιημένο επίπεδο χωρίς να επιμερίζονται στους λειτουργικούς τομείς που δημιουργούν αποτέλεσμα.

Οι συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων πραγματοποιούνται μέσα στα φυσιολογικά πλαίσια λειτουργίας του Ομίλου. Οι διατομεακές πωλήσεις απαλείφονται σε επίπεδο ενοποίησης.

Οι επιχειρηματικοί τομείς που παρουσιάζονται είναι η ενοικίαση δωματίων, πωλήσεις τροφίμων και ποτών και οι λοιπές δραστηριότητες (Έσοδα SPA-Health Club, Έσοδα Τηλεφωνείου, λοιπά). Τα αποτελέσματα του Ομίλου, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις ανά τομέα, αναλύονται για τις παρουσιαζόμενες περιόδους ως εξής:

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2014	ΕΝΟΙΚΙΑΣΗ ΔΩΜΑΤΙΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ	ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤ/ΤΕΣ	ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΟΜΕΝΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις					
- σε εξωτερικούς πελάτες	30.676	15.095	2.922		48.693
- σε άλλους τομείς				-	-
Καθαρές πωλήσεις τομέα	30.676	15.095	2.922	-	48.693
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	33	16	3		53
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.046)	(515)	(100)		(1.660)
Αποσβέσεις	(3.404)	(1.048)	(198)		(4.650)
Αποτελέσματα προ φόρων	(4.328)	(2.130)	(412)		(6.870)
Φόρος εισοδήματος	1.225	603	117		1.945
Αποτελέσματα μετά φόρων	(3.103)	(1.527)	(296)		(4.925)
31/12/2014					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	75.378	37.091	7.179		119.647
Λοιπά Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση, Επενδύσει σε Κοινοπραξίες)				9.393	9.393
Λοιπό ενεργητικό	4.561	2.244	434	-	7.240
Σύνολο Ενεργητικού	79.939	39.335	7.613	9.393	136.280
Σύνολο Υποχρεώσεων	34.620	17.035	3.297		54.952

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2013*	ΕΝΟΙΚΙΑΣΗ ΔΩΜΑΤΙΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ	ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤ/ΤΕΣ	ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΟΜΕΝΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Πωλήσεις					
- σε εξωτερικούς πελάτες	23.828	12.891	2.344		39.063
- σε άλλους τομείς				-	-
Καθαρές πωλήσεις τομέα	23.828	12.891	2.344	-	39.063
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	27	14	3		44
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1.052)	(569)	(103)		(1.725)
Αποσβέσεις	(3.386)	(1.042)	(197)		(4.625)
Αποτελέσματα προ φόρων	1.104	597	109		1.810
Φόρος εισοδήματος	985	533	97		1.615
Αποτελέσματα μετά φόρων	2.089	1.130	206		3.425
31/12/2013*					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	80.092	43.328	7.878		131.298
Λοιπά Μη Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία (Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση)				7.729	7.729
Λοιπό ενεργητικό	5.087	2.752	500		8.339
Σύνολο Ενεργητικού	85.179	46.080	8.378	7.729	147.366
Σύνολο Υποχρεώσεων	36.826	19.922	3.622		60.371

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6)

Γεωγραφικοί τομείς

Η έδρα του Ομίλου είναι η Ελλάδα. Γεωγραφικά ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε Ελλάδα, Κύπρο και Σερβία, ενώ έχει συμμετοχές και σε άλλες χώρες (βλ. § 4 «Δομή του Ομίλου»).

	1/1-31/12/2014	31/12/2014	1/1- 31/12/2013*	31/12/2013*
		ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
Ποσά σε χιλ €	ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΛΛΑΔΑ	38.651	72.756	27.020	79.747
ΚΥΠΡΟΣ	-	-	-	-
ΣΕΡΒΙΑ	10.042	46.891	12.043	51.551
Σύνολο	48.693	119.647	39.063	131.298

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.2. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων

Τα οικόπεδα, τα κτίρια και τα μηχανήματα αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1/1/2004) στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Επί των Ακινήτων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρίας υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού χιλ € 48.850 και χιλ \$ 25.500 για ανεξόφλητο υπόλοιπο δανείων ποσού χιλ € 40.860 χιλ € 39.068 αντίστοιχα.

Όμιλος

Ποσά σε χιλ. €	Εδαφικές Εκτάσεις και κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2012*	121.013	1.030	4.339	124	126.506
Προσθήκες	1.373	76	855	796	3.100
Πωλήσεις Παγίων	(2)	-	(26)	(9)	(37)
Αναταξινομήσεις	131	3	58	(197)	(4)
Δαπάνη απόσβεσης	(3.326)	(285)	(949)	-	(4.560)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013*	119.190	824	4.297	713	125.025
Προσθήκες	593	117	1.263	810	2.783
Πωλήσεις Παγίων	-	(489)	(846)	-	(1.335)
Αναταξινομήσεις	850	18	378	(1.399)	(153)
Ζημιές απομείωσης αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4.148)	-	-	-	(4.148)
Δαπάνη απόσβεσης	(3.435)	(250)	(890)	-	(4.575)
Αναταξινομήσεις	2	72	62	-	136
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	-	469	782	-	1.251
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	113.059	758	5.043	124	118.984

Ποσά σε χιλ. €	Εδαφικές Εκτάσεις και κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία και απομείωση	167.255	9.473	21.511	714	198.953
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(48.065)	(8.649)	(17.213)	(0)	(73.927)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013	119.190	824	4.297	713	125.025
Μικτή Λογιστική αξία και απομείωση	164.557	9.115	22.302	124	196.099
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(51.498)	(8.357)	(17.259)	(0)	(77.115)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	113.059	758	5.043	124	118.984

Εταιρεία

Ποσά σε χιλ. €	Εδαφικές Εκτάσεις και κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Καθαρή Λογιστική Αξία 01/01/2013	72.385	171	1.759	(0)	74.315
Προσθήκες	1.282	33	783		2.098
Πωλήσεις Παγίων	(2)		(1)		(3)
Αναταξινομήσεις					-
Δαπάνη απόσβεσης	(2.050)	(82)	(439)	-	(2.571)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	-	-	2	-	2
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013	71.616	122	2.103	(0)	73.841
Προσθήκες	422	81	538	110	1.152
Πωλήσεις Παγίων					-
Αναταξινομήσεις		(72)	(64)		(137)
Δαπάνη απόσβεσης	(2.137)	(45)	(327)		(2.509)
Αναταξινομήσεις	2	72	62		136
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων					-
					-
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	69.903	158	2.313	110	72.484

Ποσά σε χιλ. €	Εδαφικές Εκτάσεις και κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	98.394	5.080	10.879	0	114.354
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	-26.778	-4.958	-8.775	0	-40.511
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013	71.616	122	2.104	0	73.842
Μικτή Λογιστική αξία	98.816	5.089	11.353	110	115.505
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	-28.913	-4.930	-9.040	0	-43.019
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	69.902	158	2.313	110	72.484

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Κατά τη διάρκεια της χρήσης για τον Όμιλο και την Εταιρία, οι καθαρές επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στο ποσό των χιλ € 2.832 και χιλ € 1.201 (2013: χιλ € 3.328 και χιλ € 2.164 αντίστοιχα).

Εντός της χρήσης 2014 ο Όμιλος εκποίησε ενσώματες ακίνητοποιήσεις αναπόσβεστης αξίας ύψους 84 χιλ. ευρώ, πραγματοποιώντας καθαρή ζημία ύψους 84 χιλ. (2013: αναπόσβεστη αξία 18 χιλ. ευρώ πραγματοποιώντας καθαρή ζημία 7 χιλ.). Η εταιρία δεν πούλησε ενσώματες ακίνητοποιήσεις εντός της χρήσης (2013: αναπόσβεστη αξία 1 χιλ. ενώ δεν προέκυψε ζημία ή κέρδος από την πώληση).

Κατά την 31.12.2014 πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των ενσώματων παγίων από την οποία προέκυψε ζημία ποσού χιλ. € 4.148 (χιλ €2.575 BMP και χιλ €1.573 Excelsior) και έχει επιβαρύνει την Κατάσταση των Συνολικού Εισοδήματος στο κονδύλι «Αποτέλεσμα (ζημιές) απομείωσης παγίων». Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι οι ως άνω απομειώσεις δεν ανταποκρίνονται στην εμπορική αξία των ακινήτων και είναι συγκυριακά προϊόν προσαρμογών που επιβλήθηκαν από τα Δ.Π.Χ.Α.. Η έλλειψη συγκρίσιμων συναλλαγών (comparables) στην Σερβία δεν επέτρεψε στη διαμόρφωση εικόνας εμπορικών αξιών την ίδια στιγμή που η έναρξη λειτουργίας νέων διεθνών ξενοδοχειακών μονάδων στο Βελιγράδι δείχνει αύξηση των προσδοκιών που δεν συνάδει με τις ως άνω απομειώσεις. Η διαπίστωση τέτοιων συναλλαγών που η Διοίκηση πιστεύει ότι θα επανέλθουν ενόψει της ένταξης της Σερβίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα επιτρέψει την αναστροφή των διενεργηθέντων απομειώσεων.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και την 31η Δεκεμβρίου 2013 ο Όμιλος και η Εταιρία δεν είχαν δεσμεύσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

5.3. Ανάλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για τον Όμιλο αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλ. €	Άδειες χρήσης - Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2012*	61	186	247
Προσθήκες	79	44	124
Ποσό απόσβεσης	(31)	(37)	(68)
Απόσβεση πωλήσεων	-	-	-
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013*	110	193	303
Προσθήκες	66	-	66
Πωλήσεις	(140)	(56)	(196)
Αναταξινομήσεις	9	-	9
Ποσό απόσβεσης	(39)	(36)	(75)
Απόσβεση πωλήσεων	140	56	196
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	146	157	304

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την Εταιρεία αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλ. €	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Σύνολο
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2013	21	21
Προσθήκες	63	63
Ποσό απόσβεσης	(16)	(16)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2013	68	68
Προσθήκες	50	50
Ποσό απόσβεσης	(25)	(25)
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2014	93	93

Ακολούθως παρατίθεται αναλυτικά η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας:

Ποσά σε χιλ. €	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	427	427
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(359)	(359)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013	68	68
Μικτή Λογιστική αξία	477	477
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(384)	(384)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	93	93

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία είναι ελεύθερα βαρών.

5.4. Υπεραξία

Η λογιστική αξία της υπεραξίας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE	EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED	Σύνολο Υπεραξίας
Μικτό ποσό από μεταφορά την 1/1/2013*	3.483	2.247	5.730
Σωρευμένες Ζημίες απομείωσης			-
Καθαρή Λογιστική Αξία 1/1/2013	3.483	2.248	5.731
Πρόσθετη υπεραξία αναγνωρισμένη στη διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2013			-
Υπεραξία που αποαναγνωρίστηκε στη διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2013			-
Μικτό ποσό σε μεταφορά την 31/12/2013	3.483	2.248	5.731
Σωρευμένες Ζημίες απομείωσης	-	-	-
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2013*	3.483	2.248	5.731
Πρόσθετη υπεραξία αναγνωρισμένη στη διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2014			-
Υπεραξία που αποαναγνωρίστηκε στη διάρκεια της περιόδου 1/1-31/12/2014			-
Απομείωση Υπεραξίας	(3.483)	(2.248)	(5.731)
Μικτό ποσό σε μεταφορά την 31/12/2014	3.483	2.248	5.731
Σωρευμένες Ζημίες απομείωσης	(3.483)	(2.248)	(5.731)
Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2014	-	-	-

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Εντός της χρήσης 2014 (με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2014) διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας που έχει αναγνωριστεί.

Για σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία επιμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών του ομίλου (Μ.Δ.Τ.Ρ.) που χαρακτηρίζονται σύμφωνα με τη χώρα λειτουργίας και τον επιχειρηματικό τομέα. Το σύνολο της υπεραξίας έχει κατανομηθεί στις ξενοδοχειακές δραστηριότητες στη Σερβία (θυγατρική BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE και EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED).

Το ανακτήσιμο ποσό των θυγατρικών προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης τους. Η αξία λόγω χρήσης προσδιορίστηκε προεξοφλώντας τις μελλοντικές ελεύθερες ταμειακές ροές στην επιχείρηση μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου μετά από φόρους. Το αποτέλεσμα θα ήταν το ίδιο αν προεξοφλούσαμε προ φόρων ροές με προ φόρων προεξοφλητικό επιτόκιο. Στον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί παραδοχές τις οποίες θεωρεί λογικές και βασίζονται στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της και ισχύει στην ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Από τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας προέκυψε ζημιά απομείωσης ύψους € 5.731 εκ. η οποία και επιβάρυνε την ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Η αποαναγνώριση υπεραξίας εντός της περιόδου αναφοράς, αφορά κατά χιλ € 3.483 την θυγατρική εταιρία BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE και κατά χιλ. € 2.248 την θυγατρική εταιρία EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED.

Παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης:

- **Παραδοχές επιχειρηματικών σχεδίων 2014 – 2018:** Οι υπολογισμοί για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των ΜΔΤΡ βασίστηκαν σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια εγκεκριμένα από τη Διοίκηση, τα οποία πιστεύει ότι αντανακλούν προηγούμενη εμπειρία και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Εκτός των ανωτέρω εκτιμήσεων σχετικά με τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης των Μ.Δ.Τ.Ρ., δεν έχουν υποπέσει στην αντίληψη της Διοίκησης άλλες μεταβολές στις συνθήκες που ενδεχομένως να επηρέαζαν τις λοιπές παραδοχές της.

- **Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές:** Ο ρυθμός ανάπτυξης των ταμειακών ροών πέραν της περιόδου των προβλέψεων (growth) υπολογίστηκε λαμβάνοντας υπόψη τόσο μακροοικονομικά μεγέθη όσο και τα χαρακτηριστικά της κάθε Μ.Δ.Τ.Ρ.
- **Προεξοφλητικό επιτόκιο:** Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση των εταιρειών υπολογίστηκε βάσει του Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital). Το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο που μετατρέπει την αναμενόμενη μελλοντική απόδοση σε παρούσα αξία. Θεωρείται ο πιο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης, καθώς λαμβάνει υπ' όψιν ποιοτικούς παράγοντες όπως: ο συστηματικός κίνδυνος της εταιρείας, το πριμ κινδύνου της απόδοσης και οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας.

Συνοψίζοντας, οι κυριότερες παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών, προκειμένου να προσδιοριστεί η αξία λόγω χρήσης (value in use) για την 31/12/2014 και 31/12/2013 και να διενεργηθεί ο έλεγχος απομείωσης, έχουν ως εξής:

Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών	Παραδοχές 31/12/2014		
	WACC	WACC προ φόρων	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές
BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE (BMP)	11,77%	13,13%	3,00%
EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED	12,41%	13,93%	3,00%

Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών	Παραδοχές 31/12/2013		
	WACC	WACC προ φόρων	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηλεκές
BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE (BMP)	12,51%	16,91%	3,70%
EXCELSIOR BELGRADE SOCIATE OWNED	12,40%	16,76%	5,00%

**5.5. Ανάλυση επενδύσεων σε θυγατρικές και συγγενείς**

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των συμμετοχών της μητρικής Εταιρίας σε θυγατρικές και συγγενείς:

Ποσά σε χιλ. €	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013*	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012*	ΕΔΡΑ-ΧΩΡΑ	Νόμισμα λειτουργίας	ΆΜΕΣΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΜΜΕΣΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΣΧΕΣΗ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ
ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.	-	-		Ελλάς	€	ΜΗΤΡΙΚΗ		ΜΗΤΡΙΚΗ	-	Ξενοδοχειακές Υπηρεσίες
ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΝΙΑ Ε.Π.Ε	-	-	100	Ελλάς	€	99,94%		ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Πωλήσεις λιανικής
LUELLA ENTERPRISES LTD	18.732	18.730	18.109	Κύπρος	€	100,00%		ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Εταιρία Συμμετοχών
HARVARD INVESTMENTS CORPORATION	-	-	359	Λιβερία	\$	100,00%		ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Εταιρία Συμμετοχών
WORLD SPIRIT S.A. EXCELSIOR BELGRADE SOCIALY OWNED HOTEL & CATERING TOURIST ENTERPRISES	-	-	3.080	Παναμάς	\$	100,00%		ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Εταιρία Συμμετοχών
BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE A.D.	7.434	7.435	7.340	Σερβία	€	80,33%		ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Ξενοδοχειακές Υπηρεσίες
NORTH HAVEN LTD MARKELIA ENTERPRISES COMPANY LTD	-	-		Σερβία Χονγκ - Κονγκ	€	-	93,90%	ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Ξενοδοχειακές Υπηρεσίες
	-	-		Κύπρος	\$	-	100,00%	ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	Εταιρία Συμμετοχών
ΣΥΝΟΛΟ	26.166	26.165	28.988							Υπηρεσίες
ΠΡΟΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ	(2.326)	-	(100)							
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ	23.840	26.165	28.888							

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης:

- Η Μητρική Εταιρεία εισέπραξε από την LUELLA ENTERPRISE Co μερίσματα συνολικού ποσού € 1.657 χιλ. (2013: χιλ € 885), τα οποία αποφασίστηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις της θυγατρικής εντός του 2014.
- Με την από την 12η Μαΐου 2014 απόφαση της Δημοκρατίας της Λιβερίας λύθηκε η θυγατρική Εταιρεία Harvard Investments. Απόφαση για την εκκαθάρισή της εν λόγω θυγατρικής λήφθηκε από την Γενική Συνέλευση της 15ης Απριλίου 2014. Η εκκαθάρισή της Harvard Investments δεν είχε επίδραση στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.
- Με την από την 22η Μαΐου 2014 απόφαση της Δημοκρατίας του Παναμά λύθηκε η θυγατρική Εταιρεία World Spirit LTD SA. Απόφαση για την εκκαθάρισή της εν λόγω θυγατρικής λήφθηκε από την Γενική Συνέλευση της 31ης Μαρτίου 2014. Η εκκαθάριση της World Spirit LTD SA δεν είχε επίδραση στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.
- Δεν έχει επέλθει διακοπή εκμετάλλευσης κλάδου ή άλλης εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α την χρήση 2014.
- Κατά την τρέχουσα χρήση το κόστος κτήσης στην συμμετοχή της μητρικής στην θυγατρική εταιρία Excelsior Belgrade Sociality απομειώθηκε με ποσό χιλ. € 2.326.

Η κίνηση των συμμετοχών της μητρικής εταιρείας αναλύονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*
Υπόλοιπο ανοίγματος	26.165	28.888	38.059
Αποκτήσεις	1	95	
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		1.850	
Πωλήσεις			
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου		(2.818)	(6.171)
Ζημίες απομείωσης αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.326)	(1.850)	(3.000)
Υπόλοιπο κλεισίματος	23.840	26.165	28.888

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.6. Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες

Ο Όμιλος συμμετέχει από κοινού (ποσοστό 50%) με άλλα μέρη στην εταιρεία «ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.».

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες» (πριν τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 11), οι Συμμετοχές σε κοινοπραξίες ενοποιούνταν στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Με την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο», που εφαρμόζεται υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2014 απαλείφεται η επιλογή της αναλογικής ενοποίησης και οι από κοινού ελεγχόμενες επενδύσεις που πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογιστικοποιούνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της «καθαρής θέσης». Ως εκ τούτου, ο Όμιλος ενοποιεί πλέον τις Συμμετοχές σε κοινοπραξίες χρησιμοποιώντας την εν λόγω μέθοδο, ενώ η εφαρμογή του προτύπου έγινε αναδρομικά από την 1η Ιανουαρίου 2013 και ως εκ τούτου παρουσιάζεται και 3^η συγκριτική περίοδος στην ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Η επίδραση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 11 αναδρομικά στα δημοσιευθέντα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου έχει ως εξής:

- Επίδραση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31/12/2013 & 31/12/2012

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2013	31/12/2012
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Σύνολο	(16.727)	(18.177)
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Σύνολο	(884)	(544)
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού	(17.611)	(18.722)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	0	0
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Σύνολο	(14.860)	(13.519)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Σύνολο	(2.752)	(5.202)
Σύνολο Υποχρεώσεων	(17.612)	(18.721)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	(17.611)	(18.722)

- Επίδραση στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων 01/01-31/12/2013

Ποσά σε χιλ. €	01.01-31.12.2013
Πωλήσεις	(4.453)
Μικτό Κέρδος	(892)
Κέρδη Εκμετάλλευσης	31
Χρηματοοικονομικό κόστος	456
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(1.475)
Μερίδιο από (Ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιρειών	955
Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων	(36)
Φόρος Εισοδήματος	36
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) περιόδου	(0)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους	
Μεταβολή από αλλαγή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία	-
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	(45)
Επίδραση φόρου επί του αποθεματικού αναλογιστικών αποτελεσμάτων	45
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	(0)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου	(0)
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου αποδιδόμενα σε :	
Ιδιοκτήτες της μητρικής	(0)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-
	(0)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου αποδιδόμενα σε:	
Ιδιοκτήτες της μητρικής	(0)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-
	(0)
Βασικά σε €	0,0000

Η μεταβολή στις κοινοπραξίες απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος ΛΑΜΨΑ	Αξία κτήσης 31/12/13	Κέρδη μετά φόρων	Αξία 31/12/2014 (Επενδύσεις σε Κοινοπραξίες)
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.	497	(208,42)	288,58

Η αναλογία στα Ίδια Κεφάλαια απεικονίζεται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο κονδύλι του ενεργητικού «Επενδύσεις σε Κοινοπραξίες», όταν αυτά είναι θετικά, διαφορετικά στο κονδύλι του Παθητικού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

Το κόστος κτήσης της Κοινοπραξίας στα βιβλία της μητρικής έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2014	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2013	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2012
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.	9.260	9.260	7.409
ΣΥΝΟΛΟ	9.260	9.260	7.409
Προβλέψεις για υποτιμήσεις	(9.260)	(9.260)	(7.409)
ΣΥΝΟΛΟ	-	-	-
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Υπόλοιπο ανοίγματος	-	-	3.000
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου		1.850	
Ζημιές απομείωσης αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων		(1.850)	(3.000)
Υπόλοιπο κλεισίματος	-	(0)	-

Συνοπτικά τα στοιχεία της Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε. παρουσιάζονται ως εξής:

Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Μη Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	33.245	34.448	36.400
Κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	2.040	1.768	1.268
Σύνολο Ενεργητικού	35.285	36.216	37.667
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	602	964	(1.678)

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	27.455	29.785	28.942
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.228	5.467	10.404
Σύνολο Υποχρεώσεων	35.285	36.216	37.667
Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2012
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους	(362)	(1.043)	(4.172)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	(28)	14	45
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημιές)	(390)	(1.028)	(4.127)
Αποσβέσεις	2.086	2.173	2.227
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5	4	2
Χρηματοοικονομικά έξοδα	721	911	1.557
Φόρος εισοδήματος	80	74	545

5.7. Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται κατωτέρω:

ποσά σε χιλ €	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Εγγυήσεις	179	107	75	179	107
Έντοκα Δάνεια σε \$ σε τρίτους	-	-	-	-	-
Λοιπά	180	132	96	-	-
Σύνολο	359	239	171	179	107

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.8. Ανάλυση των αποθεμάτων

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Εμπορεύματα	533	490	391	489	433
Ά ύλες	246	264	239	141	144
Ανταλλακτικά	91	105	131	-	-
Σύνολο	871	860	761	630	578

Ο Όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.9. Εμπορικές και Λοιπές Απαιτήσεις και Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Οι απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Εμπορικές απαιτήσεις από τρίτους	1.857	1.429	1.254	1.543	1.169
Επιταγές Εισπρακτές	66	164	221	66	164
Μείον: πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(96)	(17)	(68)	(80)	-
Εμπορικές απαιτήσεις – καθαρές	1.827	1.576	1.407	1.529	1.334
Προκαταβολές	88	107	123	72	81
Χρεώστες διάφοροι	188	274	309	156	213
Φ.Π.Α.	131	163	132	-	-
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	262	160	112	-	-
Επίδικοι χρεώστες	-	9	-	-	-
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις εισπρακτέες την επόμενη χρήση	-	-	1.729	-	-
Λοιπές Απαιτήσεις	669	713	2.405	228	294
Δεσμευμένοι λογ/σμοί καταθέσεων	198	-	-	198	-
Προπληρωμένα Έξοδα	521	523	554	445	445
Δεδουλευμένα έσοδα	98	721	241	78	730
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	817	1.244	795	722	1.175
Σύνολο άλλων απαιτήσεων	1.486	1.956	3.200	950	1.469

Σύνολο εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	3.312	3.532	4.607	2.478	2.802
---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία των νομικών συμβούλων του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που χειρίζονται.

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις έχει σχηματιστεί για συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών που έχουν ξεπεράσει την πιστωτική πολιτική του Ομίλου, για τα περισσότερα από τα οποία ο Όμιλος έχει προσφύγει στα δικαστήρια.

Επί των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

Οι απαιτήσεις του Ομίλου και της μητρικής που δεν έχουν υποστεί απομείωση και βρίσκονται σε καθυστέρηση (άνω των 90 ημερών) ανέρχονται σε ευρώ 924 χιλ.

**Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).*

5.10. Ανάλυση των ταμειακών διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	106	73	106	59	33
Καταθέσεις όψεως	2.951	3.875	2.161	1.084	1.170
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις	-	-	-	-	-
Υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς	-	-	-	-	-
Σύνολο	3.057	3.947	2.267	1.142	1.204

Από τις ανωτέρω καταθέσεις προέκυψε χρηματοοικονομικό έσοδο για τον Όμιλο και την Εταιρεία ποσού € 9 χιλ και 2 χιλ αντίστοιχα (2013: Όμιλος € 12 χιλ, Εταιρεία: € 4 χιλ)

Η ανάλυση των καταθέσεων όψεως ανά νόμισμα έχει ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Καταθέσεις όψεως σε €	2.948	3.872	2.160	1.081	1.167
Καταθέσεις όψεως σε \$	3	2	-	3	2
Καταθέσεις όψεως σε RSD	0	1	1	0	1
Σύνολο	2.951	3.875	2.161	1.084	1.170

**Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).*

5.11. Ανάλυση καθαρής θέσης

Η καθαρή θέση του Ομίλου και της Εταιρίας αφορά τα ακόλουθα:

Ποσά σε χιλ €	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2012*	31/12/2014	31/12/2013
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	23.928	23.928	23.928	23.928	23.928
Υπέρ το άρτιο	38.641	38.641	38.641	38.641	38.641
Συναλλαγματικές διαφορές	(502)	(300)	(209)		
Λοιπά αποθεματικά	513	5.972	5.645	1.202	5.927
Αποτελέσματα εις νέον	15.367	15.006	11.415	(1.889)	(9.607)
Σύνολο	77.947	83.247	79.421	61.882	58.889
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	3.380	3.749	4.299	-	-
Σύνολο καθαρής θέσης	81.328	86.996	83.721	61.882	58.889

**Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).*

Από τα ανωτέρω, το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται υποχρεωτικά εκ του νόμου από τα κέρδη εκάστης χρήσης και παραμένει στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας προς συμψηφισμό τυχόν ζημιών που θα προκύψουν στο μέλλον ενώ έχει φορολογηθεί μέσα σε κάθε χρήση στην οποία σχηματίστηκε και κατά συνέπεια είναι ελεύθερο φόρου.

Όσον αφορά τα υπόλοιπα αποθεματικά μπορούν να διανεμηθούν στους μετόχους εφόσον καταβληθεί ο αναλογούν φόρος.

Τα «Λοιπά Αποθεματικά» του Ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
Ποσά σε χιλ €	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	Άλλα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2012*	882	404	3.910	323	127	5.647
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(3)	-	292	36		325
Υπόλοιπο την 31/12/2013*	879	404	4.203	359	127	5.972
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης		-	(4.904)	(553)		(5.458)
Υπόλοιπο την 31/12/2014	878	404	(702)	(194)	127	513

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Ποσά σε χιλ €	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	Άλλα αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2012	878	404	4.200	289	127	5.898
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης	-			29		29
Υπόλοιπο την 31/12/2013	878	404	4.200	318	127	5.927
Μεταβολές κατά τη διάρκεια της χρήσης			(4.200)	(525)		(4.725)
Υπόλοιπο την 31/12/2014	878	404	-	(207)	127	1.202

Αναλυτική παρουσίαση της κίνησης που παρουσίασε η Καθαρή Θέση του Ομίλου και της Εταιρίας, παρατίθεται στην «Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων» της παρούσας έκθεσης.

5.11.1. Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 23.927.680, διαιρούμενο σε 21.364.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,12 έκαστη. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, στην κατηγορία χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών, είναι διαπραγματεύσιμες στο χρηματιστήριο Αθηνών στην «Κύρια αγορά» και συμμετέχουν στον υπερκλάδο Ταξίδια & Αναψυχή, κλάδος Ξενοδοχεία.

Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, μετοχές της μητρικής εταιρίας που κατέχονται από την ίδια ή από θυγατρικές της ή από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις.

Λόγω των σωρευμένων ζημιών, η Διοίκηση δε θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, διανομή μερίσματος.

Τα κέρδη της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. για τη χρήση 2014, ποσού χιλ € 2.900, προτείνεται να διανεμηθούν ως εξής:

Ποσά σε χιλ €	
Καθαρά κέρδη χρήσης	2.900
Μείον: Προτεινόμενο Τακτικό αποθεματικό	(145)
Κέρδη προς διανομή στους μετόχους	2.755
Προτεινόμενο μέρισμα	-
Κέρδη εις νέο	2.755
Μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η προτεινόμενη διανομή τελεί υπό την έγκριση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

5.12. Ανάλυση των προβλέψεων

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των προβλέψεων που έχει διενεργήσει ο Όμιλος και η Εταιρία :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ					Προβλέψεις πελατών
	Ζημίες από μετοχές	Λοιπές προβλέψεις	Διαφορών φορολογικού ελέγχου	Άλλα (νομικές αξιώσεις)	Σύνολο	
31.12.2012*	9	0	-	141	150	68
Απόκτηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στο προεξοφλητικό επιτόκιο	-	-	-	-	-	-
Πρόσθετες προβλέψεις	-	6	-	64	70	18
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	-	-	(2)	(2)	-
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν	-	-	-	-	-	(69)
Ανακατατάξεις	-	-	-	20	20	-
31.12.2013*	9	6	-	223	239	17
Απόκτηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στο προεξοφλητικό επιτόκιο	-	-	-	-	-	-
Πρόσθετες προβλέψεις	-	-	-	427	427	80
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	-	-	(96)	(96)	-
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν	-	(6)	-	-	(6)	-
31.12.2014	9	0	-	554	563	97

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					Προβλέψεις πελατών
	Ζημίες από μετοχές	Λοιπές προβλέψεις	Διαφορών φορολογικού ελέγχου	Άλλα (νομικές αξιώσεις)	Σύνολο	
31.12.2012	9	-	-	124	134	69
Πρόσθετες προβλέψεις	-	6	-	64	70	(69)
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	-	-	(2)	(2)	-
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν	-	-	-	-	-	-
Ανακατατάξεις	-	-	-	-	-	-
31.12.2013	9	6	-	187	202	-
Απόκτηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-
Προσαρμογές στο προεξοφλητικό επιτόκιο	-	-	-	-	-	-
Πρόσθετες προβλέψεις	-	-	-	7	7	80
Χρησιμοποιημένες προβλέψεις	-	-	-	(96)	(96)	-
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν	-	-	-	-	-	-
Ανακατατάξεις	-	(6)	-	-	(6)	-
31.12.2014	9	-	-	98	107	80

Από τον ανωτέρω πίνακα, οι προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων εμφανίζονται αφαιρετικά των απαιτήσεων.

5.13. Ανάλυση των προμηθευτών

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές	2.779	1.988	1.466	2.663	1.909
Σύνολο Προμηθευτών και Λοιπών Υποχρεώσεων	2.779	1.988	1.466	2.663	1.909

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.14. Ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων και Προκαταβολών

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Προκαταβολές πελατών	813	716	393	770	688
Κοινωνική ασφάλιση	708	656	491	708	656
ΦΠΑ και λοιποί φόροι	-	-	-	-	-
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	917	903	567	780	753
Έσοδα επόμενων χρήσεων	92	141	154	5	13
Μερίσματα	3	8	23	3	8
Υποχρεώσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	0	-	23
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.898	2.472	1.776	1.589	2.223
Σύνολο	4.431	4.896	3.404	3.855	4.364

Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως υποχρεώσεις προς την Διαχειρίστρια Εταιρεία και πρόσθετες υποχρεώσεις ενοικίων βάσει όρων σύμβασης.

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.15. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές και λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας παρατίθενται ακολούθως:

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχουσες φορ. Υποχρεώσεις					
Φόρος εισοδήματος	105	315	165	0	1
Φόροι Διαφ. Φορολ. Ελ.	-	-	-	-	-
Σύνολο τρέχουσ. Φορ. Υποχρ.	105	315	165	0	1

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.16. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι συντελεστές φορολογίας της χρήσης 2014 των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό έχουν ως εξής:

Χώρα	Συντελεστής Φορολογίας
ΣΕΡΒΙΑ	15%
ΚΥΠΡΟΣ	12,5%
HONG KONG	16,50%

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρίες

του Ομίλου. Τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31η Δεκεμβρίου 2014.

Η αναβαλλόμενη φορολογία της 31/12/2014 για τις εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα έχει υπολογιστεί με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 26% που θεσπίστηκε με τον Ν.4110/2013.

Οι φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που η ανάκτηση του σχετικού φορολογικού οφέλους μέσω των μελλοντικών φορολογικών κερδών είναι πιθανή.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014, ο Όμιλος και η Εταιρία είχαν συσσωρευμένες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές χιλ. € 8.673 για τις οποίες έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση χιλ. € 2.255, δεδομένου ότι η Διοίκηση εκτιμά ότι είναι εύλογα βέβαιος ο συμψηφισμός τους με μελλοντικά φορολογικά κέρδη. Η εν λόγω εκτίμηση της Διοίκησης βασίζεται σε σχετικό εγκεκριμένο επιχειρησιακό πλάνο των αντίστοιχων εταιρειών.

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου έχει ως κάτωθι:

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	31/12/2014		31/12/2013*		31/12/2012*	
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.096	(4.745)	6.897	(5.064)	4.828	(4.932)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	9	-	-	(0)	-	(52)
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	73	-	-	(112)	433	(72)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	536	-	598	-	-	-
Κρατικές επιχορηγήσεις	-	(13)	-	-	-	-
Φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό	-	-	4	-	27	-
Προβλέψεις-υποχρεώσεις	36	-	104	(163)	-	(4)
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμηση)	-	-	-	-	400	-
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	305	-	709	-	-	-
Αναγνώριση συμψηφισμού ζημιών με αποθεματικό Ν.4172/2013 μετ. διατάξεις άρθρου 72	1.950	-	-	-	-	-
Σύνολο	10.004	(4.757)	8.314	(5.339)	6.124	(5.061)
Συμψηφισμός	(912)	912	(1.081)	1.081	(679)	679
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	9.092	(3.845)	7.232	(4.258)	5.445	(4.382)

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 & 2013 έχουν ως κάτωθι:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1.1.2014	Αναγνωρισμένες σε λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	Αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα της χρήσης	31.12.2014
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.833	-	518	2.351
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	(0)	-	9	9
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	(112)	185	-	73
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	598	-	(63)	536
Κρατικές επιχορηγήσεις	-	-	(13)	(13)
Φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό	4	-	(4)	-
Προβλέψεις-υποχρεώσεις	(59)	-	95	36
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμηση)	-	-	-	-
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	709	-	(404)	305
Αναγνώριση συμψηφισμού ζημιών με αποθεματικό Ν.4172/2013 μετ. διατάξεις άρθρου 72	-	-	1.950	1.950
Σύνολο	2.975	185	2.087	5.247

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014



Αναγνωρισμένες ως:			
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	7.232		9.092
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(4.258)		(3.845)

Ο ΟΜΙΛΟΣ

	1.1.2013	Αναγνωρισμένες σε λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	Αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα της χρήσης	31.12.2013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)				
Ενώματες ακινητοποιήσεις	(104)		1.937	1.833
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	(52)		52	(0)
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	361	(473)		(112)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	-		598	598
Κρατικές επιχορηγήσεις	-		-	-
Φορολογικές ζημιές προς συμψηφισμό	27		(23)	4
Προβλέψεις-υποχρεώσεις	(4)		(55)	(59)
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμηση)	400		(400)	-
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	-		709	709
Αλλαγή συντελεστών	-		-	-
Σύνολο	1.063	(473)	2.384	2.975
Αναγνωρισμένες ως:				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.445			7.232
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	(4.382)			(4.258)

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 & 2013 έχουν ως κάτωθι:

Ποσά σε χιλ. €	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2014		31/12/2013	
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Ενώματες ακινητοποιήσεις	7.096	(899)	6.897	(806)
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	9			(0)
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	73			(112)

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	536		598	
Κρατικές επιχορηγήσεις		(13)	4	
Προβλέψεις-υποχρεώσεις	36		104	(163)
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση από πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές (αποτίμηση)				
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	305		709	
Αναγνώριση συμφηφισμού ζημιών με αποθεματικό Ν.4172/2013 μετ. διατάξεις άρθρου 72	1.950			
Σύνολο	10.004	(912)	8.314	(1.081)
Συμφηφισμός	(912)		(1.081)	
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	9.092	-	7.232	-

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 & 2013 έχουν ως κάτωθι:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	1.1.2014	Αναγνωρισμένες σε λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	Αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα της χρήσης	31.12.2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	6.091		105	6.197
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	(0)		9	9
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	(112)	185		73
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	598		(63)	536
Κρατικές επιχορηγήσεις	4		(17)	(13)
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(59)		95	36
Προβλέψεις	-		-	-
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	709		(404)	305
Αλλαγή συντελεστών	-		1.950	1.950
Σύνολο	7.232	185	1.675	9.092
Αναγνωρισμένες ως:				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	7.232			9.092
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-			-

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014



Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	1.1.2013	Αναγνωρισμένες σε λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	Αναγνωρισμένες στα αποτελέσματα της χρήσης	31.12.2013
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	4.714		1.377	6.091
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	(52)		52	(0)
Αποθεματικό αναλογιστικών αποτελεσμάτων	(72)	(39)		(112)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	433		165	598
Κρατικές επιχορηγήσεις			4	4
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	27		(86)	(59)
Προβλέψεις	(4)		4	-
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	400		309	709
Αλλαγή συντελεστών	-		-	-
Σύνολο	5.881	(39)	1.390	7.232
Αναγνωρισμένες ως:				
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	5.881			5.881
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-			-

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

5.17. Ανάλυση των δανείων

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας, τόσο οι μακροπρόθεσμες όσο και οι βραχυπρόθεσμες αναλύονται στον επόμενο πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	Ο Όμιλος			Η Εταιρεία	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Μακροπρόθεσμος δανεισμός					
Ομολογιακά δάνεια	34.145	37.035	26.706	34.145	37.035
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	1.460	1.792	1.647		
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	35.605	38.827	28.353	34.145	37.035
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός					
Βραχυπρόθεσμα δάνεια τραπεζών	-	1.903	245	-	1.705
Βραχυπρόθεσμο τμήμα ομολογιακών και τραπεζικών δανείων	5.255	6.003	21.042	4.923	6.003
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	5.255	7.906	21.287	4.923	7.708
Σύνολο	40.860	46.733	49.640	39.068	44.743

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Επί των Ακινήτων του Ομίλου και της Μητρικής υφίστανται εμπράγματα βάρη ποσού χιλ. € 48.550 και \$ 25.500 για ανεξόφλητο υπόλοιπο δανείων ποσού χιλ. € 40.860 και χιλ. € 39.068 αντίστοιχα. Επίσης υφίσταται εγγυήσεις της μητρικής ποσού χιλ. € 1.300 και ενέχυρο επί του 100% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της στην εταιρία ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε. για εξασφάλιση ομολογιακού της δανείου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η εταιρεία και ο Όμιλος δεν έλαβαν νέα δάνεια, ενώ αποπλήρωσαν χιλ. € 6.869.

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του Ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι:

	31/12/2014	31/12/2013
Τραπεζικός δανεισμός	3,47%	3,27%

5.18. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2014	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2014	31.12.2013
Επιχορηγήσεις	-	31	23	-	17
ΙΚΑ	-	-	-	-	-
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	39	979	23	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	27	71	1.002	23	17

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.19. Ανάλυση των παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στον ισολογισμό του Ομίλου και της Εταιρίας έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία:

	Ποσά σε €		31/12/2013 *	
	31/12/2014	Σύνολο	31/12/2013 *	Σύνολο
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	2.340.126	2.340.126	1.872.253	1.872.253

Εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	-	-	-	-
	2.340.126	2.340.126	1.872.253	1.872.253
Ταξινομημένη ως :				
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση	2.340.126	2.340.126	1.872.253	1.872.253
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση	0	0	0	0

Η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης για τα καθορισμένα προγράμματα παροχών έχει ως εξής:

	31/12/2014		31/12/2013 *	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 1η Ιανουαρίου	1.872.253	1.872.253	1.805.533	1.805.533
Τρέχον κόστος απασχόλησης	150.120	150.120	154.073	154.073
Έξοδο τόκων	67.763	67.763	62.281	62.281
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα			-	-
Επανεκτιμήσεις - αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών	709.710	709.710	(68.505)	(68.505)
Παροχές πληρωθείσες	(188.344)	(188.344)	(82.872)	(82.872)
Κόστος προϋπηρεσίας	(271.376)	(271.376)	1.743	1.743
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών την 31η Δεκεμβρίου	2.340.126	2.340.126	1.872.253	1.872.253

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων είναι:

	31/12/2014		31/12/2013*	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	150.120	150.120	154.073	154.073
Κόστος προϋπηρεσίας	(271.376)	(271.376)	1.743	1.743
Καθαρός τόκος πάνω στην υποχρέωση παροχών	67.763	67.763	62.281	62.281
Συνολικά έξοδα αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(53.493)	(53.493)	218.097	218.097

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα της Κατάστασης Λοιπών Συνολικών Εσόδων είναι:

	31/12/2014		31/12/2013*	
	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο	Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Μη χρηματοδοτούμενα)	Σύνολο
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε δημογραφικές παραδοχές	-	-	-	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές σε χρηματοοικονομικές παραδοχές	(709.710)	(709.710)	68.505	68.505
Απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (εξαιρουμένων των ποσών που περιλαμβάνονται στον καθαρό τόκο)	-	-	-	-
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα	(709.710)	(709.710)	68.505	68.505

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Η επίδραση των μεταβολών σε σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές είναι :

	Προεξοφλητικό επιτόκιο	
	1%	-1%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	72.075,88	-25.273,36
	Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	
	1%	-1%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	64.353,47	-17.550,95
	Πληθωρισμός	
	1%	-1%
Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	64.353,47	-17.550,95

Η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης. Οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχουν ως κάτωθι:

	31/12/2014	31/12/2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο της 31ης Δεκεμβρίου	2,08%	3,79%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,75%	2,00%
Πληθωρισμός	1,75%	2,00%

Δημογραφικές υποθέσεις:

Οι υποθέσεις που παρουσιάζονται παρακάτω αφορούν στα διάφορα αίτια αποχώρησης από την ομάδα.

Θνησιμότητα

Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες.

Νοσηρότητα

Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά 50%

Ηλικίες Κανονικής Αποχώρησης

Έχουν χρησιμοποιηθεί οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος θεωρώντας αναγνώριση κατά μέσο όρο 2 ετών υπηρεσίας σύμφωνα τη δυνατότητα που παρέχει ο ασφαλιστικός νόμος.

Τα ανωτέρω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Ως εκ τούτου, εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο, τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν χαμηλότερη κατά περίπου 8%. Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% τότε η συνολική υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά περίπου 7%.

5.20. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων

Το 2014 σηματοδότησε την σημαντική ανάκαμψη του εισερχόμενου τουρισμού. Το γεγονός αυτό επέφερε σημαντική αύξηση σε όλα τα μεγέθη (έσοδα, πληρότητες, τιμές δωματίων κλπ) των ξενοδοχείων στην Ελλάδα, δεδομένου ότι ο εισερχόμενος τουρισμός δεν επηρεάζεται από την οικονομική κρίση. Αντίθετα, οι συνέπειες της οικονομικής κρίσης απεικονίζονται στα έσοδα του επισιτιστικού τομέα (Food & Beverage) με πάγια ισχυρή ελληνική παρουσία, ο οποίος είχε χαμηλότερους ρυθμούς αύξησης σε σχέση με αυτής των δωματίων. Αντίθετα, η στασιμότητα της Σερβίας σε συνδυασμό με την μεταβατική περίοδο όπου αυξήθηκαν οι τουριστικές υποδομές (νέα ξενοδοχεία, αεροδρόμιο, ιδιωτικοποίηση αερομεταφορέα κλπ), ενόψει ένταξης στην Ε.Ε., επέφερε μείωση στα μεγέθη των ξενοδοχείων.

Η πληρότητα δωματίων στην αγορά ξενοδοχείων πολυτελείας της Αθήνας αυξήθηκε κατά 14,6% έναντι του 2013 διαμορφώνοντας τον δείκτη στο 64,5% έναντι 56,2% το 2013. Χαμηλότερου βεληνεκούς ήταν η διαμόρφωση της μέσης τιμής δωματίου όπου στα ξενοδοχεία πολυτελείας η αύξηση ανήλθε σε 8,8% έναντι του 2013. Κατά συνέπεια το έσοδο ανά διαθέσιμο δωμάτιο αυξήθηκε στα ξενοδοχεία πολυτελείας της Αθήνας κατά 24,6% ενώ τα συνολικά έσοδα δωματίων κατά 26,7%.

Το Ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία» εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 27% σε σχέση με την περυσινή χρήση 2013, ενώ το Ξενοδοχείο «King George» εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 266% (λόγω της λειτουργίας του όλη την περίοδο στην τρέχουσα χρήση έναντι επτά μηνών την προηγούμενη). Όσον αφορά τα Ξενοδοχεία του Ομίλου στην Σερβία, το μεν «Hyatt Regency Belgrade» κατέγραψε μείωση πωλήσεων κατά 18% λόγω ισχυρού ανταγωνισμού, το δε «Excelsior» κυμάνθηκε στα ίδια επίπεδα του 2013. Σε επίπεδο EBITDA, η αύξηση των πωλήσεων και η συγκράτηση των δαπανών (παρά την ανελαστικότητα των εξόδων μισθοδοσίας) επέδρασε πολύ θετικά, με αύξηση κατά περίπου € 4,26 εκ. ευρώ στον Όμιλο και κατά € 7,40 εκ. στην Εταιρεία, σε σχέση με την χρήση του 2013. Επιπλέον το Ξενοδοχείο Sheraton Rhodes, τα αποτελέσματα του οποίου λόγω ενοποίησης με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης, έχουν επίδραση στα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου λόγω της εμφάνισε αύξηση πωλήσεων 12%.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η διαμόρφωση σημαντικών κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων ως εξής:

- Ο **κύκλος εργασιών** της ΛΑΜΨΑ Α.Ε. (Ξενοδοχείο «Μεγάλη Βρετανία» και King George) ανήλθε σε € 38.651 χιλ. από € 27.020 χιλ. το 2013, ήτοι αυξημένη κατά 43,04% προερχόμενη κυρίως από τα έσοδα δωματίων (πληρότητα & μέση τιμή) συνέπεια πολιτικής σταθερότητας και επανάκαμψης εισερχόμενου τουρισμού. Η συμμετοχή του King George ανήλθε σε εκ € 7,6 έναντι εκ € 2,9 το επτάμηνο του 2013. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των € 48.693 χιλ. έναντι € 39.063 χιλ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 24,65%.
- Τα ενοποιημένα **μικτά κέρδη** ανήλθαν στο ποσό των € 16.577 χιλ. από € 11.372 χιλ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 45,77%, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους αυξήθηκε από 29,11% το 2013 σε 34,04% το 2014. Τα μικτά κέρδη της μητρικής εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 13.736 χιλ. έναντι € 6.660 χιλ. το 2013, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 45,77%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της Εταιρείας ανήλθε σε 35,54% το 2014 από 24,65% την προηγούμενη χρονιά. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην μεγάλη αύξηση του κύκλου εργασιών και κατά συνέπεια στην βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας λόγω των σχετικά σταθερών δαπανών μισθοδοσίας, κύριο συστατικό στοιχείο του κόστους πωληθέντων.
- Τα **Άλλα έσοδα** του Ομίλου παρουσιάζονται μειωμένα λόγω μείωσης των εσόδων από αχρησιμοποίητες προβλέψεις κατά την τρέχουσα χρήση και εσόδων από διαφορές προκύπτουσες από την παράδοση των κινητών αξιών του ξενοδοχείου King George.
- Τα **Λειτουργικά κέρδη του Ομίλου (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων-EBITDA)** ανήλθαν στο ποσό των € 10.695 χιλ. έναντι € 6.440 χιλ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 66,06%. Η σημαντική αύξηση του EBITDA αντικατοπτρίζει την επίδραση της σημαντικής αύξησης του κύκλου εργασιών αλλά και την χρηστή διαχείριση, η οποία απέδωσε άκρως ικανοποιητικά flow through μεταξύ εσόδων και EBITDA. Να σημειωθεί ότι και τα ξενοδοχεία της Σερβίας παρουσιάζουν, παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών τους, θετικά EBITDA.
- Το **Χρηματοοικονομικό κόστος** του Ομίλου και της εταιρείας είχε μικρή μείωση, η οποία οφείλεται στη μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Μητρικής κατά χιλ € 5.675 (από χιλ € 44.743 σε χιλ € 39.068), η οποία θα επεκταθεί περαιτέρω το 2015 καθότι οι αποπληρωμές συντελέστηκαν κυρίως προς το τέλος της χρήσης.
- Τα **λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα** του Ομίλου επιβαρύνθηκαν με απομειώσεις Goodwill ποσού € 5.731 χιλ κατά την τρέχουσα χρήση και με ζημιές συναλλαγματικών διαφορών ποσού € 1.405 χιλ που προέρχονται κυρίως από την αποτίμηση του δανείου σε δολάρια της Εταιρείας. Επιπλέον τα αποτελέσματα της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν λόγω απομείωσης στη συμμετοχή της θυγατρικής εταιρείας Excelsior ποσού € 2.326 χιλ., ενώ θετική επίδραση είχαν τα έσοδα από μερίσματα αξίας € 1.657 χιλ, έναντι € 885 χιλ την προηγούμενη χρήση.
- Το **αποτέλεσμα (ζημιές) από απομειώσεις ενσώματων παγίων** οφείλεται σε αποτίμηση των οικοπέδων και κτιρίων των θυγατρικών εταιρειών στην Σερβία. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι οι ως άνω απομειώσεις δεν ανταποκρίνονται στην εμπορική αξία των ακινήτων και είναι συγκυριακό προϊόν προσαρμογών που επιβλήθηκαν από τα Δ.Π.Χ.Α.. Η έλλειψη συγκρίσιμων συναλλαγών

(comparables) στην Σερβία δεν επέτρεψε στη διαμόρφωση εικόνας εμπορικών αξιών την ίδια στιγμή που η έναρξη λειτουργίας νέων διεθνών ξενοδοχειακών μονάδων στο Βελιγράδι δείχνει αύξηση των προσδοκιών που δεν συνάδει με τις ως άνω απομειώσεις. Η διαπίστωση τέτοιων συναλλαγών που η Διοίκηση πιστεύει ότι θα επανέλθουν ενόψει της ένταξης της Σερβίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα επιτρέψει την αναστροφή των διενεργηθέντων απομειώσεων.

- Τα **Αποτελέσματα προ φόρων** του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημιές € 6.870 χιλ. από κέρδη € 1.810 το 2013, κυρίως λόγω των απομειώσεων παγίων και goodwill. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.843 χιλ. έναντι ζημιών € 1.011 χιλ. το 2013.
- Το **Μερίδιο από (ζημιές)/ κέρδη συγγενών εταιρειών** αφορά το μερίδιο της Λάμπα στο Αποτέλεσμα της Τουριστικά Θέρετρα για την τρέχουσα χρήση
- Τα **καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μη ελεγχουσών συμμετοχών)** του Ομίλου ανήλθαν σε ζημιές € 4.925 χιλ. από κέρδη € 3.425 το 2013, κυρίως λόγω των απομειώσεων παγίων και goodwill συνολικής αξίας €9.962. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε € 1.843 χιλ. έναντι ζημιών € χιλ. 1.011 το 2013.
- Κατά τη διάρκεια της χρήσης για τον Όμιλο και την Εταιρία, οι καθαρές επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στο ποσό των χιλ € 2.832 και χιλ € 1.201 (2013: χιλ € 3.328 και χιλ € 2.164 αντίστοιχα).

- **Κύκλος Εργασιών**

Στον κάτωθι πίνακα δίνεται ανάλυση των εσόδων του Ομίλου και της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013*	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Έσοδα Δωματίων	31.059	24.606	24.477	16.475
Πωλήσεις Τροφίμων & Ποτών	14.736	12.278	12.046	9.165
Έσοδα SPA-Health Club	366	414	-	-
Έσοδα Τηλεφωνείου	24	35	-	-
Λοιπά Έσοδα	2.507	1.731	2.127	1.380
ΣΥΝΟΛΟ	48.693	39.063	38.651	27.020

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Το **Μικτό Κέρδος** για τον Όμιλο ανήλθε σε:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013*	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Ποσά σε χιλ. €				
Μικτό Κέρδος	16.576	11.372	13.736	6.660

Το ποσοστό μικτού κέρδους έχει ως εξής:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013*	1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2013
Ποσοστό μικτού κέρδους	34%	29%	36%	25%

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

- **Έξοδα ανά κατηγορία**

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία του Ομίλου και της εταιρείας, έχουν ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης
1.1 - 31.12.2014						
Αναλώσεις αποθεμάτων	6.210	28	8	4.533	-	-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13.537	2.145	743	10.787	1.974	725
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.393	2.428	1.416	1.377	2.146	1.248
Παροχές τρίτων	3.116	1.493	47	3.116	1.407	28

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Φόροι - τέλη	30	639	17	30	634	9
Διάφορα έξοδα	3.672	1.140	915	3.030	374	568
Αποσβέσεις	4.650	-	-	2.533	-	-
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	80	-	-	80	-	-
Ιδιόχρηση αποθεμάτων	(573)	-	-	(573)	-	-
Σύνολα	32.115	7.873	3.146	24.915	6.534	2.578

1.1 - 31.12.2013*	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης		Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης
Αναλώσεις αποθεμάτων	5.386	29	15	3.610		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12.158	2.361	687	9.327	2.049	667
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	839	3.174	1.209	825	1.742	964
Παροχές τρίτων	2.451	1.158	26	2.294	1.158	26
Φόροι - τέλη	21	646	49	21	618	5
Διάφορα έξοδα	2.617	501	828	2.102	436	463
Αποσβέσεις	4.625	-	-	2.587	-	-
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	-	2	3	-	-	-
Ιδιόχρηση αποθεμάτων	(406)	-	-	(406)	-	-
Σύνολα	27.690	7.871	2.819	20.360	6.005	2.125

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τα Λοιπά Έσοδα και Έξοδα του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 - 31.12.201 4	1.1 - 31.12.2013 *	1.1 - 31.12.201 4	1.1 - 31.12.201 3
Λοιπά Έσοδα				
Έσοδα από Επιδότησεις-Επιχορηγήσεις	68	33	68	33
Άλλα έσοδα Παρεπόμενων ασχολιών	68	23	68	23
Έσοδα από Ενοίκια	689	740	316	309
Προμήθειες -Μεσιτείες	88	31	88	31
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	85	139	85	139
Έσοδα από χρησιμοποιούμενες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	98	106	98	106
Τιμολογούμενες δαπάνες	89	141	89	141
Έσοδα από εφάπαξ καταβολή φόρων	-	-	-	-
Κέρδη από εκποίηση παγίων	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	48	502	5	410
Σύνολο	1.233	1.714	818	1.191

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013*	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
Λοιπά Έξοδα				
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις & δικαστικές υποθέσεις	420	118	-	103
Ζημιές από καταστροφές-πληήσεις παγίων	81	6	-	0
Τόκοι υπερημερίας αποζημιώσεων δικαστικών υποθέσεων	-	-	-	-
Αποζημιώσεις δικαστικών υποθέσεων	39	-	39	-
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	11	56	11	56
Φόροι προηγούμενων χρήσεων & ΕΤΑΚ	-	4	-	4
Λοιποί φόροι	28	152	-	-
Λοιπά Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	-	26	-	26
Φόρος μεγάλης ακίνητης περιουσίας	-	54	-	54
Λοιπά έξοδα	204	129	61	26
Σύνολο Λοιπών Εξόδων	784	545	111	269

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.21. Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα & Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και της εταιρείας είχε ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013*	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
- Τραπεζικές καταθέσεις	9	12	2	4
- Έσοδα συμμετοχών	-	-	-	-
- Τόκοι πελατών	44	11	-	-
- Δανείων σε τρίτους	-	21	-	-
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	53	44	2	4

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013*	1.1 - 31.12.2014	1.1 - 31.12.2013
Έξοδα τόκων από:				
Υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού	68	62	68	62
- Δάνεια τραπεζών	1.518	1.576	1.392	1.469
- Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	11	1	-	-
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα & προμήθειες	47	30	32	30
- Διαφορές αποτίμησης συμμετοχών και χρεογράφων	-	-	-	-
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	7	2	7	2
- Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	8	53	-	-
Χρηματοοικονομικό Κόστος	1.660	1.725	1.499	1.564

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013
Έσοδα από μερίσματα	-	-	1.657	885
Ζημιές από απομείωση υπέραξια-συμμετοχών	(5.731)	-	(2.326)	-
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές	195	477	5	605
Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές	(1.405)	194	(1.326)	(20)
Σύνολο	(6.941)	672	(1.990)	1.470

- Το **αποτέλεσμα (ζημιές) από απομειώσεις ενσώματων παγίων** οφείλεται σε αποτίμηση των οικοπέδων και κτιρίων των θυγατρικών εταιρειών στην Σερβία. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι οι ως άνω απομειώσεις δεν ανταποκρίνονται στην εμπορική αξία των ακινήτων και είναι συγκυριακό προϊόν προσαρμογών που επιβλήθηκαν από τα Δ.Π.Χ.Α.. Η έλλειψη συγκρίσιμων συναλλαγών (comparables) στην Σερβία δεν επέτρεψε στη διαμόρφωση εικόνας εμπορικών αξιών την ίδια στιγμή που η έναρξη λειτουργίας νέων διεθνών ξενοδοχειακών μονάδων στο Βελιγράδι δείχνει αύξηση των προσδοκιών που δεν συνάδει με τις ως άνω απομειώσεις. Η διαπίστωση τέτοιων συναλλαγών που η Διοίκηση πιστεύει ότι θα επανέλθουν ενόψει της ένταξης της Σερβίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα επιτρέψει την αναστροφή των διενεργηθέντων απομειώσεων.
- Το **Μερίδιο από (ζημιές)/κέρδη συγγενών εταιρειών** αφορά το μερίδιο της Λάμπα στο Αποτέλεσμα της Τουριστικά Θέρετρα για την τρέχουσα χρήση

5.22. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος

Το ποσό του φόρου στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου και της εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στα κέρδη των ενοποιημένων εταιρειών. Η σχέση μεταξύ του αναμενόμενου φορολογικού εξόδου, βασιζόμενου στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, και του φορολογικού εξόδου που πραγματικά αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων, έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 31/12/2014	01/01- 31/12/2013	01/01- 31/12/2014	01/01- 31/12/2013
Τρέχον έξοδο φόρου	(143)	(336)	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος Αποτελεσμάτων	2.087	1.951	1.675	1.390
Σύνολο	1.945	1.615	1.675	1.390

Ο ΟΜΙΛΟΣ	01/01- 31/12/2014	01/01- 31/12/2013*
Κέρδη Προ Φόρων	(6.870)	1.810
Φορολογικός συντελεστής	26%	26%
Αναμενόμενο φορολογικό έξοδο / (έσοδο) με τον θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή	(1.786)	471
Προσαρμογή για διαφορές από φορολογικούς συντελεστές	402	
Επίδραση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες		(562)
Επίδραση αρνητικής υπεραξίας		
Προσαρμογή για έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας - σχετικά με επενδύσεις στα ίδια κεφάλαια		

- άλλα έσοδα απαλασσόμενα φορολογίας		4
Προσαρμογή για τα μη αφαιρούμενα έξοδα		
- απόσβεση/απομείωση - συνδεδεμένη με την υπεραξία	1.490	
- αποσβέσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων		
- άλλα μη αφαιρούμενα έξοδα	194	301
Αναστροφή αναγνώρισης αναβ/νης φορολογικής απαίτησης προηγούμενων χρήσεων	203	
Άλλοι φόροι		15
Αναγνωρισθείσα Ζημία παρελθουσών χρήσεων	(628)	
Μη αναγνωρισθείσα φορολογική απαίτηση από ζημιές θυγατρικής εταιρείας		
Επίδραση από αναπροσαρμογή Ν. 2065/1992 (20%)		
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων		(139)
Αναγνώριση συμψηφισμού ζημιών με αποθεματικό Ν.4172/2013 μετ. διατάξεις άρθρου 72	(1.950)	-
Παρακρατούμενοι φόροι στα μερίσματα		
Φόρος περαίωσης		-
Μεταγενέστερη αναγνώριση υποχρέωσης που απορρέει από την προσαρμογή λογιστικής και φορολογικής αξίας		-
Λοιπά	131	(1.704)
Πραγματοποιηθέν φορολογικό έξοδο ,καθαρό	(1.945)	(1.615)
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	28,31%	-89,23%

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	01/01- 31/12/2014	01/01- 31/12/2013
Κέρδη Προ Φόρων	1.843	(1.011)
Φορολογικός συντελεστής	26%	26%
Αναμενόμενο φορολογικό έξοδο / (έσοδο) με τον θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή	479	(263)
Προσαρμογή για διαφορές από φορολογικούς συντελεστές		
Επίδραση διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες		
Προσαρμογή για έσοδα απαλασσόμενα της φορολογίας		
- σχετικά με επενδύσεις στα ίδια κεφάλαια		
- άλλα έσοδα απαλασσόμενα φορολογίας	(431)	
Ρύθμιση φόρου προηγούμενης χρήσης & έκτακτη εισφορά	-	-
Προσαρμογή για τα μη αφαιρούμενα έξοδα		
- απόσβεση/απομείωση - συνδεδεμένη με την υπεραξία		
- αποσβέσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων		
- άλλα μη αφαιρούμενα έξοδα	791	330
Αναστροφή αναγνώρισης αναβ/νης φορολογικής απαίτησης προηγούμενων χρήσεων		436
Μείωση φόρου από συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων		
Αναγνώριση συμψηφισμού ζημιών με αποθεματικό Ν.4172/2013 μετ. διατάξεις άρθρου 72	(1.950)	
Άλλοι φόροι	-	-
Μη αναγνωρισμένες ζημιές χρήσης προς μελλοντικό συμψηφισμό		
Αναγνωρισθείσα Ζημία παρελθουσών χρήσεων	(565)	(189)
Επίδραση από αναπροσαρμογή Ν. 2065/1992 (20%)		
Παρακρατούμενοι φόροι στα μερίσματα		
Φόρος περαίωσης	-	-
Επίδραση αλλαγής φορολογικού συντελεστή		(1.704)
Πραγματοποιηθέν φορολογικό έξοδο/(έσοδο) ,καθαρό	(1.675)	(1.390)
Σταθμισμένος φορολογικός συντελεστής	-90,88%	137,57%

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014



5.23. Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίστηκαν βάσει των κερδών / (ζημιών) μετά από φόρους και Μη ελέγχουσες συμμετοχές από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, επί του σταθμισμένου μέσου όρου του αριθμού των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών της μητρικής κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των κερδών/ (ζημιών) ανά μετοχή:

Ποσά σε χιλ.	Όμιλος		Εταιρεία	
	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013*	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(4.556)	3.281	3.519	379
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού των μετοχών	21.364	21.364	21.364	21.364
Βασικά κέρδη / ζημιές ανά μετοχή (σε €)	-0,2133	0,1536	0,1647	0,0177

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013
Πωλήσεις υπηρεσιών				
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	26	-	26	-
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	64	-	64	-
Σύνολο	90	-	90	11
Αγορές υπηρεσιών				
01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2014	01/01-31/12/2013	
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	16	-	16	4
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	413	-	413	-
Σύνολο	429	-	429	4
Υπόλοιπα Απαιτήσεων				
31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	28	3	28	16
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	17	-	17	-
Σύνολο	45	3	45	16
Υπόλοιπα Υποχρεώσεων				
31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013	
Θυγατρικές/από κοινού ελεγχόμενες	7	-	7	23
Άλλα συνδεδεμένα μέρη	141	-	141	-
Σύνολο	147	-	147	23

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται με μετρητά. Δεν έχουν παρασχεθεί ή ληφθεί εγγυήσεις για τις παραπάνω απαιτήσεις.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Μητρικής Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου. Μεταξύ θυγατρικών εταιριών του ομίλου υπάρχουν απαιτήσεις / υποχρεώσεις από δανεισμό συνολικής αξίας € 3.821 χιλ. και αντίστοιχα έσοδα / έξοδα τόκων ύψους € 253 χιλ. και συναλλαγματικές διαφορές έσοδα / έξοδα / Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων, ποσού χιλ € 211, που απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης ήταν οι εξής:

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013*	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Διευθυντικά στελέχη & μέλη Δ.Σ.				
Μισθοί - Αμοιβές	988	982	578	461
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	147	163	92	93
Βonus	119	89	119	89
Αποζημιώσεις	7	-	7	
Σύνολο	1.260	1.233	795	643

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

Τέλος αναφέρεται ότι στη σχηματισθείσα πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρίας περιλαμβάνεται ποσό ύψους 55 χιλ. ευρώ (2013: 53 χιλ) που αφορά τα Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης ενώ στην κατάσταση αποτελεσμάτων έχουν καταχωρηθεί 7 χιλ. ευρώ (2013: 8 χιλ).

Σημειώνεται, ότι δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ ή σε διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και τις οικογένειές τους.

5.25. Παροχές προσωπικού

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας και του ομίλου έχουν ως εξής:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013*	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Μισθοί - Βonus υπαλλήλων	12.651	11.458	10.089	8.764
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	2.826	2.623	2.632	2.389
Λοιπές παροχές προσωπικού	1.016	944	832	709
Προβλεπόμενες και καταβλημένες αποζημιώσεις προσωπικού	(69)*	181	(69)*	181
Σύνολο	16.424	15.206	13.486	12.043

- Το έσοδο οφείλεται στην διαφορά της αποτίμησης των υποχρεώσεων αποζημίωσης προσωπικού σύμφωνα με το IAS 19 και τις καταβλημένες αποζημιώσεις

Ο αριθμός των εργαζομένων σε ημερομίσθιους και μισθωτούς έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013
Μισθωτοί	531	537	307	319
Ημερομίσθιοι	268	108	268	108
Σύνολο	799	627	575	427

*Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).

5.26. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

- Λειτουργικές μισθώσεις - Έσοδα

Ο Όμιλος εκμισθώνει κάποια γραφεία και καταστήματα βάσει μη ακυρώσιμης λειτουργικής μίσθωσης. Όλες οι μισθώσεις περιλαμβάνουν κάποιον όρο. Έχουν διάφορους όρους, όρους κλιμάκωσης και δικαιώματα. Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των συμβατικών ενοικίων που θα εισπραχθούν τα προσεχή έτη:

Ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013
Λειτουργικές μισθώσεις που θα εισπραχθούν σε 1 έτος	259	291
Υποσύνολο 1: Βραχυπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις	259	291
Λειτουργικές μισθώσεις που θα εισπραχθούν σε 2 με 5 έτη	658	767
Υποσύνολο 2	658	767
Λειτουργικές μισθώσεις που θα εισπραχθούν μετά από 5 έτη	496	619
Υποσύνολο 3	496	619
Υποσύνολο 4 (=2+3): Μακροπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις	1.154	1.386
ΣΥΝΟΛΟ (=1+4)	1.413	1.677

Λειτουργικές μισθώσεις - Έξοδα

Την 24/12/2012, καταρτίστηκε μεταξύ της μητρικής εταιρείας και της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» οριστικό συμβολαιογραφικό συμφωνητικό μακροχρόνιας μίσθωσης του Ξενοδοχείου King George, με διάρκεια μίσθωσης: δέκα (10) χρόνια με δικαίωμα της Μισθώτριας να την παρατείνει αρχικά για πέντε (5) χρόνια και ακολούθως για άλλα πέντε (5) ακόμη. Η μίσθωση ενεργοποιήθηκε με την υπογραφή του Πρωτοκόλλου Παράδοσης και Παραλαβής του Μισθίου στις 20/3/2013. Το ετήσιο μίσθωμα αποτελείται από Ελάχιστο ετήσιο μίσθωμα ποσού χιλ € 700 και Ποσοστιαίο ετήσιο μίσθωμα ανάλογο με τα Ακαθάριστα Έσοδα υπολογιζόμενο επί των Ακαθαρίστων Εσόδων του Μισθίου και εναλλακτικά επί του αθροίσματος των Ακαθαρίστων Εσόδων των ξενοδοχείων KING GEORGE & Μεγάλης Βρετανίας. Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των ελάχιστων συμβατικών ενοικίων που θα πληρωθούν τα προσεχή έτη:

Ποσά σε χιλ. €	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 1 έτος	700	624
Υποσύνολο 1: Βραχυπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις	700	624
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 2 με 5 έτη	2.800	2.802
Υποσύνολο 2	2.800	2.802
Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν μετά από 5 έτη	2.252	2.952
Υποσύνολο 3	2.252	2.952
Υποσύνολο 4 (=2+3): Μακροπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις	5.052	5.753
ΣΥΝΟΛΟ (=1+4)	5.753	6.377

Επίδικες υποθέσεις

α) Διοικητικές διαδικασίες για την αποζημίωση των πρώην ιδιοκτητών του οικοπέδου επί του οποίου το Ξενοδοχείο Hyatt (θυγατρική Εταιρεία BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE) και άλλες εγκαταστάσεις τρίτων ανεγέρθηκαν. Η υπόθεση βρίσκεται στην Επιτροπή για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με την επιστροφή της γης στο Δήμο Νέου Βελιγραδίου (από εδώ και στο εξής : Επιτροπή) . Παρά το γεγονός ότι το Ανώτατο Δικαστήριο της Σερβίας ακύρωσε δύο φορές το δεύτερο ψήφισμα, η Επιτροπή υποστήριξε ακόμη τη θέση ότι η Εταιρεία είναι υπεύθυνη και θα μπορούσε να ζητήσει την αποκατάσταση των ζημιών που υπέστησαν από τη νομική προκάτοχο από την οποία η Εταιρεία είχε αποκτήσει το οικόπεδο. Για την ανωτέρω υπόθεση ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού χιλ. € 420 χιλ. κατά την 31.12.2014

β) Δικαστικές υποθέσεις που έχουν ασκηθεί κατά της θυγατρικής Εταιρείας BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE από πρώην εργαζόμενους για την καταβολή αποζημίωσης λόγω

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

τερματισμού της σχέσης απασχόλησης στηριζόμενοι στη ρήτρα μη ανταγωνισμού . Η Διοίκηση του Ομίλου ισχυρίζεται ότι δεν υπάρχουν λόγοι για την αποζημίωση όσον αφορά τον τερματισμό της σχέσης απασχόλησης , δεδομένου ότι και οι δύο ενάγοντες παραιτήθηκαν με δική τους βούληση . Η Διοίκηση της θυγατρικής Εταιρείας έχει δράσει και αυτή εναντίον των εναγόντων , και οι προανακρίσεις και για τις δύο διαμάχες δεν έχουν ξεκινήσει ακόμα. Δεδομένου ότι οι υποθέσεις βρίσκονται ακόμα σε πρώιμο στάδιο, η τελική έκβαση δεν μπορεί προς το παρόν να προσδιοριστεί , και καμία πρόβλεψη για ενδεχόμενη υποχρέωση της εταιρείας πραγματοποιήθηκε στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Δεν υπάρχουν λοιπές επιδίκες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου και της Εταιρείας , πέραν των προβλέψεων που έχουν ήδη διενεργηθεί (§ 5.12).

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιριών του Ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Χρήσεις
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ "ΛΑΜΨΑ" Α.Ε.	2010
ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΝΙΑ Ε.Π.Ε	2010 - 2014
LUELLA ENTERPRISES LTD	2007 - 2014
HARVARD INVESTMENTS CORPORATION	2007 - 2014
WORLD SPIRIT S.A.	2007 - 2014
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ Α.Ε.	2010
EXCELSIOR BELGRADE SOCIALLY OWNED HOTEL & CATERING TOURIST ENTERPRISES	2007 - 2014
BEOGRADSKO MESOVITO PREDUZECE	2012 - 2014
NORTH HAVEN LTD	2000 - 2014
MARKELIA LTD	2010 - 2014

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιριών του Ομίλου, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Στις 03.02.2015, κοινοποιήθηκε στην Μητρική Εταιρεία εντολή ελέγχου για τη χρήση 2010. Εκτιμάται πως δεν θα προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις και δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη. Οποιαδήποτε διαφορά προκύψει, θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που ο έλεγχος θα ολοκληρωθεί.

Επιπλέον , τον Δεκέμβριο του 2014 κοινοποιήθηκε στην εταιρεία εντολή επανελέγχου με συμπληρωματικά στοιχεία για τις χρήσεις 2003 – 2009 (που είχαν κλείσει με περαίωση), παρατείνοντας την παραγραφή μέχρι την 31.12.2015 (αντί για την 31/12/2013). Σε συνέχεια της εν λόγω εντολής, στάλθηκε στις αρχές του 2015 συμπληρωματική εντολή που συγκεκριμενοποιεί ότι ο μερικός φορολογικός έλεγχος θα είναι στα αντικείμενα ΕΙΣΟΔΗΜΑ, ΦΠΑ, ΚΒΣ.

* Για τις χρήσεις 2011 & 2012 η μητρική εταιρία και η ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ ΑΕ είχαν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Η μητρική εταιρεία έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη, χωρίς δηλαδή να προκύψουν ουσιώδεις διαφορές, ενώ η ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΘΕΡΕΤΡΑ ΑΕ έλαβε Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης με επιφύλαξη διότι η εταιρεία δεν είχε υποβάλλει τη σχετική Δήλωση Φόρου Υπεραξίας Αναπροσαρμογής του Ν.2065/1992 και από τα στοιχεία δεν κατέστη δυνατόν να επιβεβαιωθεί πως δεν προέκυπτε υπεραξία, δεδομένου ότι το ακίνητο δεν υπάγεται στους πίνακες αντικειμενικών αξιών και ο υπολογισμός θα έπρεπε να γίνει με βάση συγκριτικά στοιχεία αγορών. Για να θεωρηθούν οι χρήσεις περαιωμένες πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Αναφορικά με τη χρήση 2014, ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των λοιπών εταιριών του Ομίλου, εκτιμάται πως δε θα προκύψουν ουσιώδεις πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις και δε διενεργήθηκε σχετική πρόβλεψη.

Σύμφωνα με το Ν. 4172/23-7-2013, άρθρο 72, προβλέπεται φορολόγηση των σχηματισθέντων αφορολόγητων αποθεματικών που εμφανίζονται στα φορολογικά βιβλία των ανωνύμων εταιριών. Η Εταιρεία έχει τη δυνατότητα βάσει του προαναφερθέντος νόμου είτε να συμψηφίσει τα αποθεματικά αυτά

με μελλοντικές φορολογικές ζημιές είτε να τα φορολογήσει με συντελεστή 15% ή 19%, ανάλογα με τον χρόνο φορολόγησής τους. Στο παρόν στάδιο η διοίκηση θεωρεί πως τα αφορολόγητα αποθεματικά που διαθέτει δεν εμπίπτουν στις υπό φορολόγηση κατηγορίες.

5.27. Εγγυήσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρία έχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας, ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013
Παραχωρημένες προσημειώσεις σε οικοπέδα και κτίρια για χορήγηση δανείων	48.850	59.350	48.850	59.350
Παραχωρημένες προσημειώσεις σε οικοπέδα και κτίρια για χορήγηση δανείων σε \$	25.500	43.551	25.500	43.551
Εγγυητικές επιστολές εξασφάλισης υποχρεώσεων & ενέγγυες πιστώσεις	587	87	587	87
Εγγυήσεις για λουπά συνδεδεμένα μέρη	1.300		1.300	
ΣΥΝΟΛΟ	76.237	102.988	76.237	102.988

**Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω του νέου Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Σημείωση 5.6).*

6. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, δικαιώματα υπερανάληψης σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές, δάνεια προς τις θυγατρικές, τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις.

Από τη χρήση 2008 ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα διαχείρισης των παραπάνω κινδύνων. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων. Ο Όμιλος σκοπεύει να χρησιμοποιήσει στο άμεσο μέλλον, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε συγκεκριμένες κατηγορίες κινδύνων.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζεται από τον Όμιλο, είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του ομίλου,
- σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

6.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν κυρίως από το δολάριο των ΗΠΑ. Αυτό το είδος κινδύνου κυρίως προκύπτει από δάνεια και τραπεζικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα όπως επίσης και από καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο Όμιλος κατέχει επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του οποίου εκτίθενται σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών (κυρίως με το Αμερικάνικο δολάριο USD). Ο κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών αυτού του είδους προκύπτει από την ισοτιμία των παραπάνω νομισμάτων έναντι του ευρώ και αντισταθμίζεται μερικώς από αντίστοιχες υποχρεώσεις (π.χ. δάνεια) του ίδιου νομίσματος.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρέπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:

	2014	2013
Ποσά σε χιλ €		
Ονομαστικά ποσά	US\$	US\$
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		5
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(1.928)	(2.250)
Βραχυχρόνια έκθεση	(1.928)	(2.245)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(9.468)	(10.627)
Μακροχρόνια έκθεση	(9.468)	(10.627)
Σύνολο	(11.396)	(12.872)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2014 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου της τάξεως του 0,70% (2013: 0,7%). Τα ποσοστά αυτό βασίστηκαν στη μέση μεταβλητότητα στην αγορά συναλλαγματικών ισοτιμιών για διάστημα 3 μηνών από τη λήξη κάθε χρήσης (31/12).

Σε περίπτωση όπου το € ανέβει σε σχέση με το παραπάνω νόμισμα, με το ως άνω αναφερόμενο ποσοστό, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε χιλ €	2014	2013
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων	(224)	(310)
Καθαρή Θέση	(224)	(310)

Σε περίπτωση όπου το € πέσει σε σχέση με το παραπάνω νόμισμα με το ως άνω αναφερόμενο ποσοστό, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε χιλ €	2014	2013
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων	211	293
Καθαρή Θέση	211	293

Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

6.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις αφορούν συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (κυρίως Euribor και Libor).

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στον κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Την 31η Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0% (2013: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε χιλ. €	01/01-31/12/2014		01/01-31/12/2013*	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%
Αποτέλεσμα χρήσης μετά φόρων	(324)	324	357	(357)
Ίδια Κεφάλαια	(324)	324	357	(357)

6.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013*	31/12/2014	31/12/2013
Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων				
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	3.057	3.947	1.142	1.204
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.495	2.289	1.757	1.627
Σύνολο	5.553	6.536	2.899	2.831

Οι πωλήσεις του ομίλου σε ποσοστό άνω του 80% είναι μέσω Πιστωτικών Καρτών, οι δε πωλήσεις με πίστωση γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστωτικής συμπεριφοράς.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται περιορισμένος.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου δεν έχει ασφαλιστεί με υποθήκη ή άλλη μορφή πιστωτικής ασφάλισης.

6.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 12 μήνες προσδιορίζονται μηνιαία.

Ο Όμιλος διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών.

Η ληκτότητα των υποχρεώσεων του ομίλου και της εταιρείας που θα διακανονιστούν σε ταμειακή βάση έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ Ποσά σε χιλ. €	31/12/2014			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	166	166	1.460	-
Ομολογιακό Δάνειο	2.462	2.462	32.792	1.353
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	27
Εμπορικές Υποχρεώσεις	2.779	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.431	-	-	-
Σύνολο	9.837	2.627	34.253	1.380

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2013*			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	-	1.903	-	-
Ομολογιακό Δάνειο	2.531	3.472	28.707	10.119
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	-
Εμπορικές Υποχρεώσεις	1.988	-	-	-
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.896	-	-	-
Σύνολο	9.415	5.375	28.707	10.119

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο Όμιλος κατά την 31/12/2014 είχε αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερβαίνουν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατά € 5.330 χιλ. (μητρική χιλ. € 7.190). Το σημαντικότερο μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (42% Όμιλο - 43% μητρική) αφορά σε βραχυπρόθεσμο δανεισμό και δόσεις μακροπρόθεσμου δανεισμού πληρωτέο στην επόμενη χρήση. Στις 29 Μαΐου 2014 υπογράφηκε η πρόσθετη τροποποιητική πράξη του προγράμματος αποπληρωμής με την δανειστρία τράπεζα Eurobank σύμφωνα με την οποία έγινε μεταφορά της ληξιπρόθεσμης δόσης ποσού € 900 χιλ. του ομολογιακού δανείου σε ευρώ και την ενσωμάτωση της στη λήξη του τον Μάιο του 2018. Ο Όμιλος και η εταιρεία εντός του επόμενου έτους οφείλει να αποπληρώσει σε τράπεζες κεφάλαια αξίας χιλ. € 5.255 και χιλ. € 4.923 αντίστοιχα ποσά που η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι θα καλυφθούν από τις λειτουργικές εισροές της, καθώς επίσης και από μερίσματα που αναμένονται να της καταβληθούν από θυγατρική της Εταιρεία και εκτιμάται να ανέλθουν σε \$ 2,2 εκ. μέχρι την 31.12.2015.

Τέλος, οι δύο βασικοί μέτοχοι της μητρικής εταιρείας «NAMSOS ENTERPRISES COMPANY LIMITED» και «DRYNA ENTERPRISES COMPANY LIMITED», εκπροσωπώντας ποσοστό 28,48% επί του μετοχικού κεφαλαίου της έκαστη (συνολικά 56,96%), δεσμεύονται να καλύψουν ενδεχόμενες ανάγκες, παρά το γεγονός ότι φαίνεται ότι δεν θα χρειαστεί, σε κεφάλαιο κίνησης τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2014.

7. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας προϊόντα αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013*	2014	2013
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	81.328	86.996	61.882	58.889
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης				
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(3.057)	(3.947)	(1.142)	(1.204)
Κεφάλαιο	78.271	83.049	60.740	57.685
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	81.328	86.996	61.882	58.889
Πλέον: Δάνεια	40.860	46.733	39.068	44.743
Σύνολο κεφαλαίων	122.188	133.729	100.950	103.631
Κεφάλαιο προς Σύνολο κεφαλαίων	6/10	6/10	6/10	6/10

Μεσοπρόθεσμος στόχος του Ομίλου όσον αφορά τη διαχείριση κεφαλαίου, και μέχρι την αναστροφή του αρνητικού κλίματος είναι να διατηρήσει το δείκτη στα ίδια επίπεδα.

Ο Όμιλος ορίζει το ποσό του κεφαλαίου σε σχέση με την συνολική κεφαλαιακή διάρθρωση, π.χ. ίδια κεφάλαια και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο Όμιλος μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

8. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Πέραν των αναφερομένων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα από τη λήξη της χρήσης 2014 έως σήμερα.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

ΓΙΩΡΓΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΙΣ
Α.Δ.Τ. Ξ 282324

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΧΩΜΕΝΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 506406

ΚΩΣΤΑΣ ΚΥΡΙΑΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 512473
Αδ. Λογ. Α' Τάξης 0010932

Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες

«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.»

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 080150069/0860155/ΑΡΙΘΜΟΣ ΓΕΜΗ 223101000
Βασιλίας Γεωργίου Α1, Τ.Κ. 105 64 Αθήνα

Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2014 έως 31η Δεκεμβρίου 2014

(Επιμορφωμένα βάσει του Κ.Ν. 2191/2003, άρθρο 15ε για εταιρείες που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ανατομικές και μη, κατά το ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε.». Συνιστάται επόμενη στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον Εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου του Εκδότη, όπου αναρρούνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία	Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Διεύθυνση Ανώνυμων Εταιρειών & Πιστώσεως http://www.lampra.gr	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΚΕΚΡΙΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (Σύμφωνα Μόθωδος (Ενοποιημένα & Μη Ενοποιημένα))	
		01/01/2014	30/09/2015	01/01/2014	30/09/2015
Διεύθυνση Εταιρείας:	Γεώργιος Γαλιανakis - Γραφέας, Απόστολος Δοβθός - Αντιπρόεδρος, Αναστάσιος Χαρακόης - Διευθυντής Συμβολαιοκ. Νικόλαος Δονόβας - Μέλος Δ.Σ., Μιχάλης Μανώλης - Μέλος Δ.Σ., Αλέξανδρος Παπαδόπουλος - Μέλος Δ.Σ., Φίλιππος Σπυριδούλης - Μέλος Δ.Σ., Χρήστος Λακωνιάδης - Μέλος Δ.Σ., Τάσος Μίλαρ - Μέλος Δ.Σ.	30 Μαρτίου 2015	30 Μαρτίου 2015	01/01/2014	01/01/2014
Νόμιμος Ελεγκτής:	Γεώργιος Δαλιγιάννης (ΑΜ ΣΟΕΑ 15791)	30 Μαρτίου 2015	30 Μαρτίου 2015	01/01/2014	01/01/2014
Εγκληση Εταιρείας:	Γεωργίου Δαλιγιάννης (ΑΜ ΣΟΕΑ 15791)	30 Μαρτίου 2015	30 Μαρτίου 2015	01/01/2014	01/01/2014
Τόπος Έκδοσης:	Με σύμφωνη γνώμη θέμα έμφραξης	30 Μαρτίου 2015	30 Μαρτίου 2015	01/01/2014	01/01/2014
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ενοποιημένα & Μη Ενοποιημένα)					
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες €)					
ΟΜΙΛΟΣ					
31.12.2014					
31.12.2013					
31.12.2012					
31.12.2011					
31.12.2010					
31.12.2009					
31.12.2008					
31.12.2007					
31.12.2006					
31.12.2005					
31.12.2004					
31.12.2003					
31.12.2002					
31.12.2001					
31.12.2000					
31.12.1999					
31.12.1998					
31.12.1997					
31.12.1996					
31.12.1995					
31.12.1994					
31.12.1993					
31.12.1992					
31.12.1991					
31.12.1990					
31.12.1989					
31.12.1988					
31.12.1987					
31.12.1986					
31.12.1985					
31.12.1984					
31.12.1983					
31.12.1982					
31.12.1981					
31.12.1980					
31.12.1979					
31.12.1978					
31.12.1977					
31.12.1976					
31.12.1975					
31.12.1974					
31.12.1973					
31.12.1972					
31.12.1971					
31.12.1970					
31.12.1969					
31.12.1968					
31.12.1967					
31.12.1966					
31.12.1965					
31.12.1964					
31.12.1963					
31.12.1962					
31.12.1961					
31.12.1960					
31.12.1959					
31.12.1958					
31.12.1957					
31.12.1956					
31.12.1955					
31.12.1954					
31.12.1953					
31.12.1952					
31.12.1951					
31.12.1950					
31.12.1949					
31.12.1948					
31.12.1947					
31.12.1946					
31.12.1945					
31.12.1944					
31.12.1943					
31.12.1942					
31.12.1941					
31.12.1940					
31.12.1939					
31.12.1938					
31.12.1937					
31.12.1936					
31.12.1935					
31.12.1934					
31.12.1933					
31.12.1932					
31.12.1931					
31.12.1930					
31.12.1929					
31.12.1928					
31.12.1927					
31.12.1926					
31.12.1925					
31.12.1924					
31.12.1923					
31.12.1922					
31.12.1921					
31.12.1920					
31.12.1919					
31.12.1918					
31.12.1917					
31.12.1916					
31.12.1915					
31.12.1914					
31.12.1913					
31.12.1912					
31.12.1911					
31.12.1910					
31.12.1909					
31.12.1908					
31.12.1907					
31.12.1906					
31.12.1905					
31.12.1904					
31.12.1903					
31.12.1902					
31.12.1901					
31.12.1900					
31.12.1899					
31.12.1898					
31.12.1897					
31.12.1896					
31.12.1895					
31.12.1894					
31.12.1893					
31.12.1892					
31.12.1891					
31.12.1890					
31.12.1889					
31.12.1888					
31.12.1887					
31.12.1886					
31.12.1885					
31.12.1884					
31.12.1883					
31.12.1882					
31.12.1881					
31.12.1880					
31.12.1879					
31.12.1878					
31.12.1877					
31.12.1876					
31.12.1875					
31.12.1874					
31.12.1873					
31.12.1872					
31.12.1871					
31.12.1870					
31.12.1869					
31.12.1868					
31.12.1867					
31.12.1866					
31.12.1865					
31.12.1864					
31.12.1863					
31.12.1862					
31.12.1861					
31.12.1860					
31.12.1859					
31.12.1858					
31.12.1857					
31.12.1856					
31.12.1855					
31.12.1854					
31.12.1853					
31.12.1852					
31.12.1851					
31.12.1850					
31.12.1849					
31.12.1848					
31.12.1847					
31.12.1846					
31.12.1845					
31.12.1844					
31.12.1843					
31.12.1842					
31.12.1841					
31.12.1840					
31.12.1839					
31.12.1838					
31.12.1837					
31.12.1836					
31.12.1835					
31.12.1834					
31.12.1833					
31.12.1832					
31.12.1831					
31.12.1830					
31.12.1829					
31.12.1828					
31.12.1827					
31.12.1826					
31.12.1825					
31.12.1824					
31.12.1823					
31.12.1822					
31.12.1821					
31.12.1820					
31.12.1819					
31.12.1818					
31.12.1817					
31.12.1816					
31.12.1815					
31.12.1814					
31.12.1813					
31.12.1812					
31.12.1811					
31.12.1810					
31.12.1809					
31.12.1808					
31.12.1807					
31.12.1806					
31.12.1805					
31.12.1804					
31.12.1803					
31.12.1802					
31.12.1801					
31.12.1800					
31.12.1799					
31.12.1798					
31.12.1797					
31.12.1796					
31.12.1795					
31.12.1794					
31.12.1793					
31.12.1792					
31.12.1791					
31.12.1790					
31.12.1789					
31.12.1788					
31.12.1787					
31.12.1786					
31.12.1785					
31.12.1784					
31.12.1783					
31.12.1782					
31.12.1781					
31.12.1780					
31.12.1779					
31.12.1778					
31.12.1777					
31.12.1776					
31.12.1775					
31.12.1774					
31.12.1773					
31.12.1772					
31.12.1771					
31.12.1770					
31.12.1769					
31.12.1768					
31.12.1767					
31.12.1766					
31.12.1765					
31.12.1764					
31.12.1763					
31.12.1762					
31.12.1761					
31.12.1760					
31.12.1759					
31.12.1758					
31.12.1757					
31.12.1756					
31.12.1755					
31.12.1754					
31.12.1753					
31.12.1752					
31.12.1751					
31.12.1750					
31.12.1749					
31.12.1748					
31.12.1747					
31.12.1746					
31.12.1745					
31.12.1744					
31.12.1743					
31.12.1742					
31.12.1741					
31.12.1740					
31.12.1739					
31.12.1738					
31.12.1737					
31.12.1736					
31.12.1735					
31.12.1734					
31.12.1733					
31.12.1732					
31.12.1731					
31.12.1730					
31.12.1729					
31.12.1728					



Z. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.lampsa.gr.

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον (5) πέντε ετών από την ημερομηνία σύνταξής τους.