



Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της «**TEMA ENERGETIKA A.E.**» την 18 Νοεμβρίου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.marac.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Νικόλαος Πιπιτσούλης
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της «ΤΕΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΛΕΤΗΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της «ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Ανώνυμος Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία» ΑΕ, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της εταιρείας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου:

α. Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 15 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι

δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ' τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό

- β. Επίσης, εφιστούμε την προσοχή σας ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως $\frac{1}{2}$ του μετοχικού της κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΡ. ΣΤΑΜΑΤΙΟΥ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14771



ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/05	31/12/04
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	6	14
Λοιπά Αύλα περιουσιακά στοιχεία	7	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	108
Άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία		1
	<u>123</u>	<u>142</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	8	3
Πελάτες	9	702
Λοιπές απαιτήσεις	9	219
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	14
	<u>938</u>	<u>275</u>
Σύνολο Ενεργητικού	1.061	417
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετόχων της μητρικής:		
Μετοχικό κεφάλαιο	11	656
Τακτικό αποθεματικό	11	1
Ζημιές (Κέρδη) εις νέον	11	-473
	<u>184</u>	<u>-150</u>
Μειοψηφίας:		0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	184	-150
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15	27
	<u>27</u>	<u>25</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	12	596
Λοιπές υποχρεώσεις	12	58
Φόρος εισοδήματος	14	0
Δάνεια	13	195
	<u>850</u>	<u>543</u>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	1.061	417

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημ.	01/01-31/12/05	01/01-31/12/04	01/10-31/12/05	01/10-31/12/04
Πωλήσεις	16	1.239	535	522	321
Κόστος Πωληθέντων	17	-883	-371	-411	-192
Μικτό Κέρδος		357	164	112	129
Λοιπά έσοδα	16	0	4	0	2
Έξοδα διοίκησης	17	-153	-147	-21	-65
Έξοδα ερευνάς & ανάπτυξης	17				
Έξοδα διάθεσης	17	-161	-148	-32	-72
Λοιπά έξοδα	17	0	0	0	0
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		42	-127	59	-6
Χρηματοοικονομικό κόστος	17	-19	-6	-6	-1
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		23	-133	53	-8
Φόρος εισοδήματος	14	-7	46	-16	0
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		16	-86	37	-8
Κατανεμημένα σε:					
<i>Μετόχους της Εταιρίας</i>		16	-86	37	-8

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	2005	2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	23	-133
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5	8
Προβλέψεις	2	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	19	6
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-1	-1
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-703	555
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	219	-786
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-19	-6
Καταβεβλημένοι φόροι	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>-454</u>	<u>-357</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-2	-8
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>-2</u>	<u>-8</u>
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	328	270
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	88	107
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>416</u>	<u>377</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<u>-40</u>	<u>12</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	54	41
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>14</u>	<u>54</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση κεφαλαίου	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ							
Υπόλοιπο την 31/12/2004	328				1	-480	-150
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	328						328
Μέρισμα περιόδου 2004							
Συναλλαγματικές διαφορές							
Καθαρό κέρδος (ζημία) καταχωρηθέν κατ' ευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια						-9	-9
Καθαρό κέρδος (ζημιά) περιόδου						16	16
Υπόλοιπο την 31/12/2005	656				1	-473	184

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΙΠΙΤΣΟΥΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ193688

Πέραμα 15 Μαρτίου 2006
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Π070492

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΙΔΕΡΟΥΛΑ ΚΟΤΕΑ-ΠΛΑΣΤΗΡΑ
Α.Δ.Τ. Ρ074502

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ΤΕΜΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ιδρύθηκε στις 06/10/95 (ΦΕΚ 6767/29-11-1995) και έχει έδρα στον Δήμο Περάματος Αττικής, επί της οδού Ρέας 2, όπου βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία της και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με Αριθμό Μητρώου Α.Ε. 34591/02/Β/96/230.

Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί 20ετής από τη δημοσίευση του καταστατικού της στο ΦΕΚ τ. Α.Ε. & Ε.Π.Ε. ήτοι μέχρι 30/11/2014 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι η εκπόνηση μελετών σχετικών με την εφαρμογή της τεχνολογίας του φυσικού αερίου, η αντιπροσώπευση προμηθευτικών και κατασκευαστικών οίκων καθώς και οίκων παροχής υπηρεσιών σε θέματα τεχνολογίας φυσικού αερίου, η εμπορία εξοπλισμού φυσικού αερίου, η παροχή υπηρεσιών σε θέματα φυσικού αερίου, η μελέτη – κατασκευή – εκμετάλλευση δικτύων διανομής φυσικού αερίου καθώς και η συμμετοχή σε διαγωνισμούς του Δημοσίου για προμήθειες σε έργα φυσικού αερίου κ.λ.π.

Η εταιρεία έχει ως αντικείμενο εργασιών τις εφαρμογές στον χώρο της ενέργειας με βάση το φυσικό αέριο. Ειδικότερα, οι σημερινές δραστηριότητες της ΤΕΜΑ Α.Ε. περιλαμβάνουν:

- Την εμπορία και τεχνική υποστήριξη μηχανημάτων υπόγειας κατευθυνόμενης διάτρησης που χρησιμοποιούνται και για την κατασκευή δικτύων φυσικού αερίου.
- Την εμπορία υλικού που χρησιμοποιείται στα δίκτυα φυσικού αερίου.
- Την εμπορία και τεχνική υποστήριξη υλικού για την ρύθμιση της πίεσης και την μέτρηση της παροχής του φυσικού αερίου που χρησιμοποιείται στις εγκαταστάσεις των καταναλωτών.
- Την μελέτη, προμήθεια, εγκατάσταση και συντήρηση εξοπλισμού για την συμπαραγωγή ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας (Συστήματα Συμπαραγωγής).
- Μελέτες βιωσιμότητας και τεχνικές μελέτες για την αξιοποίηση του φυσικού αερίου από βιομηχανικούς και εμπορικούς καταναλωτές.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 13 Μαρτίου 2006.

2. Κυριότερες λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

Οι κύριες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναλύονται παρακάτω:

2.1. Βάση προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, και βάσει της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις Διερμηνείες που εκδόθηκαν από τη Μόνιμη Επιτροπή Διερμηνειών και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η εταιρεία συνέταξε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ για πρώτη φορά για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοσθεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού και παθητικού, και γνωστοποίηση των ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση περιόδους - χρήσεις. Αν και οι συγκεκριμένες εκτιμήσεις είναι βασισμένες στις βέλτιστες γνώσεις της Διοίκησης, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται

τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

2.2 Ενοποίηση

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ που είναι ο κύριος μέτοχος της εταιρείας με 89,29%.

2.3. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

(1) Νόμισμα μέτρησης και αναφοράς

Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της εταιρείας από την 1 Ιανουαρίου 2002 είναι το Ευρώ, κατά συνέπεια οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€).

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει των ισοτιμιών που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας σύνταξης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τέτοιες συναλλαγές (και από τη μετατροπή στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα) αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός όταν καταχωρούνται στην καθαρή θέση ως αναγνωρισμένες αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

2.4. Ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Το κόστος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου κατά την αγορά αυτών των στοιχείων τα οποία είχαν καταχωρηθεί σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων.

Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που πραγματοποιούνται. Σημαντικές μεταγενέστερες προσθήκες και βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των σχετικών παγίων εφόσον προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή ή και την παραγωγική δυναμικότητα του παγίου ή μειώνουν το κόστος λειτουργίας του.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50-60 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	9-10 έτη
Αυτοκίνητα	6-7 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	6-7 έτη

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

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Όταν τα αποσυρόμενα ή πωλούμενα ενσώματα πάγια έχουν αποτιμηθεί στις εύλογες αξίες τους, το τυχόν αποθεματικό αναπροσαρμογής που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια κατά την απόσυρση ή πώληση, μεταφέρεται στα κέρδη εις νέον.

2.5. Ασώματες ακινητοποιήσεις

(1) Λογισμικό

Οι άδεις λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την

ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη συγκεκριμένων λογισμικών που ελέγχονται από την εταιρεία αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία.

2.6. Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των ασώματων ακινητοποιήσεων) εξετάζονται για πιθανή ζημιά απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας χρήσεως (value in use). Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται η εφικτή πρόσοδος από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου στα πλαίσια μίας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου, ενώ, αξία εν χρήσει είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν από την συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από την διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Αν δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

2.7. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα.

Στην κατηγορία αυτή καταχωρούνται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την κερδοσκοπία συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων.

β) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσαυξάνεται με τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμιακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη

διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει τα κόστη σχεδιασμού, το κόστος των υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και αναλογία του γενικού κοινού κόστους παραγωγής. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.9. Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.11. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

2.12. Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Η Διοίκηση της εταιρείας 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 υποχρεώσεις αυτές.

Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ της παροχής (πλην των εξόδων απόκτησης) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου των

δανείων.

2.13. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά φόρο επί των φορολογητέων κερδών της εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρεώσεως (liability method) σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως μελλοντικές (αναβαλλόμενες) φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί, ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

2.14. Παροχές σε εργαζομένους

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν2112/20 η εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης το ύψος της αποζημίωσης που θα πρέπει να καταβληθεί είναι ίσο με το 40% του σχετικού ποσού που θα καταβάλλονταν σε περίπτωση απόλυσης.

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

2.15. Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού ή άλλα έξοδα καταχωρούνται στα έσοδα βάσει της αρχής της συσχέτισης των εσόδων με τα έξοδα και απεικονίζονται στα αποτελέσματα αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται σε πάγια περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

2.16. Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Προβλέψεις καταχωρούνται όταν η εταιρεία έχει παρούσα, νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων ώστε να τακτοποιηθεί η υποχρέωση, και μπορεί να γίνει αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού.

Η εταιρεία αναγνωρίζει πρόβλεψη για επιζήμιες συμβάσεις όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα παραχθούν από τη σύμβαση είναι μικρότερα από το αναπόφευκτο κόστος των υποχρεώσεων στο πλαίσιο της σύμβασης.

Οι προβλέψεις αναδιάρθρωσης περιλαμβάνουν τις ρήτρες λήξης μισθώσεων και τις παροχές εξόδων υπαλλήλων, και αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εταιρεία δεσμεύεται νόμιμα ή τεκμαιρόμενα στην υλοποίηση του σχετικού προγράμματος αναδιάρθρωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.17. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

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

(γ) Έσοδα από τόκους

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

(δ) Μερίσματα

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

2.18. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.19. Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Είσπραξεις που προκύπτουν από λειτουργικές μισθώσεις καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

Μισθωτής

Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κίνδυνο τιμών αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ταμιακών ροών από μεταβολή των επιτοκίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α) Κίνδυνος αγοράς

i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές συναλλαγές και απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

ii) Κίνδυνος τιμής

Η εταιρεία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας των συμμετοχικών τίτλων που κατέχονται είτε για κερδοσκοπία είτε ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία. Εκτίθεται επίσης σε μεταβολές της αξίας των αποθεμάτων.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών πιστωτικών ορίων.

δ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα δάνεια τραπεζών. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο ταμιακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την εταιρεία σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική της εταιρείας είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων του σε μεταβλητό επιτόκιο.

2. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται μέσω τεχνικών αποτίμησης, και με την χρήση μεθόδων και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων και υποχρεώσεων είναι οι ονομαστικές τους αξίες κατάλληλα προσαρμοσμένες ώστε να αντανakλούν την διαχρονική αξία του χρήματος και τις εκτιμήσεις για τις απώλειες από τον πιστωτικό κίνδυνο.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

α) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας γίνεται σε ετήσια βάση. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών.

β) Φόροι εισοδήματος

Η εταιρεία δεν αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενους φόρους από έλεγχο. Όταν από το τελικό αποτέλεσμα του ελέγχου προκύπτει επιπλέον φόρος, αυτός βαρύνει τον φόρο εισοδήματος της περιόδου καταλογισμού.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται 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 παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

5.1. Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης – επιχειρηματικοί τομείς

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 η εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στην εμπορία εξοπλισμού φυσικού αερίου στην Ελλάδα.

Τα αποτελέσματα κατά για την περίοδο 01/01 έως 31/12/2005 ήταν ως εξής:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	
Ποσά κλειόμενης περιόδου 01/01 – 31/12/05	
	Εμπόριο Εξοπλισμού Φυσικού Αερίου
Πωλήσεις	1.239
Κόστος Πωληθέντων	-883
Μικτό Κέρδος	357
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	0
Έξοδα διάθεσης	-161
Έξοδα ερευνάς & ανάπτυξης	0
Έξοδα διοίκησης	-153
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	0
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	42
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-19
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	23
Φόρος εισοδήματος	-7
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16
Κατανέμονται σε:	
Μετόχους εταιρείας	16
Δικαιώματα μειοψηφίας	0
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	
Περιουσιακά στοιχεία	14
Συγγενείς επιχειρήσεις	
Σύνολο	14
Υποχρεώσεις	876
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	0
Αποσβέσεις	4

6.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 – 31/12/05									
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				Αναπόσβεστη αξία 30/9/2005
	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/04	Προσθήκες 1/1-31/12/05	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2005	Σύνολο 31/12/24	Αποσβέσεις 1/1-31/12/2005	Συν/κες Διαφ-ορές	Σύνολο 30/9/2005	
Γήπεδα-Οικόπεδα									
Κτίρια-Τεχνικά έργα									
Μηχανήματα-Τεχνικές εγκαταστάσεις									
Μεταφορικά μέσα									
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	41	3		44	25	5		30	14
Σύνολο	41	3		44	25	5		30	14

7.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΑΓΙΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01 – 31/12/05									
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ				ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ				Αναπόσβεστη αξία 31/12/05
	Κόστος ή εκτίμηση 31/12/04	Προσθήκες 1/1-30/12/05	Συν/κες Διαφορές	Υπόλοιπο 31/12/2005	Σύνολο 31/12/2004	Αποσβέσεις 1/1-31/12/05	Συν/κες Διαφρές	Σύνολο 31/12/2005	
Λογισμικό (software)	0	1		1	0	1		1	0
Σύνολο	0	1		1	0	1		1	0

8. Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες:

Δεν υπάρχουν επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες.

8. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/05	31/12/04
Εμπορεύματα	3	2
Πρώτες και βοηθητικές ύλες		
Έτοιμα προϊόντα		
Προκ/λες για αγορές εμπορευμάτων		
Σύνολο	3	2

9. Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

	31/12/05	31/12/04
Πελάτες και εμπορικές απαιτήσεις		
Πελάτες	691	9
Γραμμάτια εισπρακτέα - Χαρτοφυλακίου	0	0
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρ/νες)	11	138
Σύνολο (1)	702	147
Λοιπές απαιτήσεις		
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	217	69
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά λοιπών συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεων	0	0
Χρεώστες διάφοροι	2	4
Λογαριασμοί διαχείρισεως προκαταβολών & πιστώσεων	0	0
Εξοδα επόμενων χρήσεων	0	0
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0	0
Λοιποί μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	0	0
Σύνολο (2)	219	73
Σύνολο (1)+(2)	921	220

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς οι πελάτες είναι εταιρείες για τις οποίες δεν συντρέχει περίπτωση πιστωτικού κινδύνου.

10. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31/12/05	31/12/04
Ταμείο	1	10
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	13	44
Σύνολο	14	54

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

11. Ίδια Κεφάλαια Εταιρίας - Λογιστική Αξία Μετοχής

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και η Λογιστική Αξία της μετοχής της Εταιρίας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
	31/12/05	31/12/04
Αριθμός Μετοχών	224.000	112.000
Όνομαστική Αξία Μετοχής	2,93	2,93
Μετοχικό Κεφάλαιο	656	328
Διαφορά από την Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο		
Τακτικό αποθεματικό	1	1
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων		
Αποτελέσματα εις Νέο	-473	-476
Ποσά Προορισμένα για Αύξηση Κεφαλαίου		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	184	-146
Λογιστική Αξία Μετοχής	0,82	-1,30

Κατά την χρήση 2005 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε με την έκδοση 112.000 μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,93. Το δικαίωμα στην αύξηση του κεφαλαίου εξήσκηση η μητρική ΜΑΡΑΚ Ηλεκτρονική με καταβολή μετρητών η οποία ολοκληρώθηκε την 30/11/05.

12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/05	31/12/04
Προμηθευτές	340	104
Γραμμάτια πληρωτέα	248	0
Επιταγές πληρωτέες	9	13
Σύνολο (1)	596	117
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Φ.Π.Α.	40	16
Φόροι Μισθωτών Υπηρεσιών και αμοιβών 3 ^{ωv}	10	10
Λοιποί Φόροι – Τέλη		
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	7	7
Προκαταβολές Πελατών		147
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες		140
Μερίσματα πληρωτέα		
Πιστωτές διάφοροι	1	
Εξοδα χρήσεως δεδουλευμένα		
Σύνολο (2)	58	320

13. Δάνεια

	31/12/05	31/12/04
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικά δάνεια	195	107
Σύνολο	195	107

14. Φόροι εισοδήματος

- Το ποσό των φόρων έχει υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές των αντίστοιχων χρήσεων.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2003-2005

- Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται ως εξής:

	31/12/05	31/12/04
Ζημιές προηγούμενων χρήσεων εκπεστέες	42	45
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6	6
Αποσβέσεις άυλων παγίων	6	72
Ζημία 2005 φορολογικά εκπεστέα	61	0
Φόρος αποτελεσμάτων περιόδου	-7	0
Σύνολο	107	123

15. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση της Εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους της, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετρείται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζόμενου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

16. Έσοδα

Οι βασικότερες κατηγορίες εσόδων αναλύονται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΣΟΔΩΝ		
	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
(ποσά σε χιλ.€)		
Κύκλος Εργασιών από:		
Εμπορική δραστηριότητα	1.117	423
Παροχή Υπηρεσιών	122	112
Σύνολο (1)	1.239	535
Λοιπά έσοδα από :		
Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα		
Συναλλαγματικές διαφορές		
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	0	4
Σύνολο (2)	0	4
Σύνολο εσόδων (1) + (2)	1.239	539

17. Έξοδα

Οι βασικότερες κατηγορίες εξόδων αναλύονται ως εξής :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΟΔΩΝ		
	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	220	199
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	109	39
Παροχές τρίτων	15	22
Φόροι τέλη	4	0
Διάφορα έξοδα	48	23
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα	19	6
Αποσβέσεις ενσωματωμένες	5	59
Προβλέψεις Αποζ. προσωπικού	1	0
Λοιπά έξοδα	0	0
Εσοδα εις μείωση λοιπών εσόδων	-9	0
ΣΥΝΟΛΟ (1)	412	350

Κόστος αναλωθέντων υλικών (2)	804	371
-------------------------------	-----	-----

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ (1) + (2)	1.216	720
---------------------------------	--------------	------------

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται στις καταστάσεις αποτελεσμάτων ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ		
	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κόστος πωληθέντων	883	371
Εξοδα διάθεσης	161	77
Εξοδα ερευνάς & ανάπτυξης		
Εξοδα διοίκησης	153	73
Λοιπά έξοδα		0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	19	6
ΣΥΝΟΛΟ	1.216	527

Κόστος μισθοδοσίας		
	1/1 - 31/12/05	1/1- 31/12/04
Μισθοί και ημερομίσθια	189	171
Εργοδοτικές εισφορές	31	27
Λοιπές παροχές	0	1
Παροχή σε εργαζόμενους λόγω συνταξιοδότησης	0	0
Επιδότησεις-Επιχορηγήσεις	0	0
Σύνολο μισθοδοσίας	220	199

Αποζημίωση αμοιβών μελών Δ/Σ		
	1/1-31/12/05	1/1-31/12/04
Αμοιβές από μισθωτές υπηρεσίες	115	110
Σύνολο αμοιβών	115	110

18. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Η εταιρεία πουλάει αγαθά και υπηρεσίες σε συνδεδεμένα μέρη τα οποία αφορούν εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς και / ή Διοίκηση με την εταιρεία και συγγενείς με αυτήν εταιρεία.

Οι πωλήσεις αγαθών της εταιρείας προς συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως εμπορεύματα τα οποία παρέχονται στην βάση κόστους πλέον του μικτού κέρδους. Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι διεταιρικές συναλλαγές καθώς οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις την 31/12/2005

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ 01/01-31/12/2005								
ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
(ποσά σε εκατ. €)	TEMA A.E.	UNIAXIS SRL	MARAC ROMANIA SRL	MARAC BULGARIA SRL	ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (Δ.Π)	GLOSEC A.E.	ΜΑΡΑΚ	ΣΥΝΟΛΟ
ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
ΜΑΡΑΚ Α.Β.Ε.Ε.		3						3

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ 31/12/2005								
ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ								
(ποσά σε εκατ. €)	TEMA A.E.	UNIAXIS SRL	MARAC ROMANIA SRL	MARAC BULGARIA SRL	ΔΙΚΤΥΟ ΠΑΡΟΧΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (Δ.Π.Ν.Υ.)	GLOSEC A.E.	ΜΑΡΑΚ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΟΥΣΑ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ								
ΜΑΡΑΚ Α.Β.Ε.Ε.		5						5
TEMA A.E. 31.12.2004	0	0	0	0	0	0	217	217

19. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της 30 Σεπτεμβρίου 2005 γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν την περιουσιακή διάρθρωση της Εταιρείας ή του Ομίλου κατά την ανωτέρω ημερομηνία και τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή.

20. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει ο Όμιλος σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Δεδομένης της ανάπτυξης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν:

- την λογιστική αναγνώριση των υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της

προϋπηρεσίας του καθενός,
 - της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας,

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2005 ΚΑΙ 01/01/2004 ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ) ΜΕΤΑΞΘ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Ε.Λ.Π.) ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ (Δ.Λ.Π.)		
	01/01/2005	01/01/2004
Ίδια κεφάλαια, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί	12	-269
<i>Προσαρμογές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:</i>		
<i>Στα Κέρδη εις Νέον</i>		
Προσαρμογή της αξίας των αποθεμάτων		
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων		
Απόσβεση εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν	-259	-114
Αναγνώριση μακροχρόνιας υποχρέωσης για αποζημίωση των εργαζομένων λόγω συνταξιοδότησης	-25	-25
Επίπτωση αναβαλλόμενης φορολογίας	123	69
Αναγνώριση διαφοράς αποτίμησης θυγατρικών και λοιπών επιχειρήσεων	-2	-2
Σύνολο προσαρμογών	-162	-71
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	-150	-340

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Πέραμα 18 Μαρτίου 2006
 ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΠΙΠΙΤΣΟΥΛΗΣ
 Α.Δ.Τ. Χ193688

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΗΣ
 Α.Δ.Τ. Π070492

ΣΙΔΕΡΟΥΛΑ ΚΟΤΕΑ-ΠΛΑΣΤΗΡΑ
 Α.Δ.Τ. Ρ074502