ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ, Ξενοδοχειακή, Τουριστική, Τεχνική και Εμπορική Ανώνυμος Εταιρεία

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 - 28η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 4567/80/Β/86/32 (Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2010		
	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία	Αξία Κτήσης	Αποσβέσεις	Αναπ. Αξία
Β. ΕΞΟΔΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ						
1. Έξοδα ιδρύσεως & πρώτης εγκαταστάσεως	815.284,38	815.284,37	0,01	815.284,38	815.284,37	0,01
3. Τόκοι δανείων κατασκευαστικής περιόδου	443.212,70	443.212,69	0,01	443.212,70	443.212,69	0,01
4. Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως	604.980,41	419.054,31	185.926,10	567.580,41	332.004,06	235.576,35
	1.863.477,49	1.677.551,37	185.926,12	1.826.077,49	1.590.501,12	235.576,37
Γ. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
ΙΙ. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις						
1. Γήπεδα - Οικόπεδα	3.566.141,80	0,00	3.566.141,80	3.566.141,80	0,00	3.566.141,80
3. Κτίρια και τεχνικά έργα	26.870.688,93	5.564.826,11	21.305.862,82	26.751.505,52	4.721.115,26	22.030.390,26
4. Μηχανήματα-τεχν.εγκατ.& λοιπός μηχαν.εξοπ.	1.588.631,72	1.365.798,32	222.833,40	1.541.908,51	1.159.037,80	382.870,71
5. Μεταφορικά μέσα	79.761,80	74.762,53	4.999,27	79.761,80	63.517,27	16.244,53
6. Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	4.640.866,77	4.433.844,34	207.022,43	4.577.543,56	3.878.109,09	699.434,47
7. Ακινητοπ. υπό εκτέλεση και προκαταβολές	94.211,85	0,00	94.211,85	94.211,85	0,00	94.211,85
Σύνολο Ακινητοποιήσεων (Γ.ΙΙ.)	36.840.302,87	11.439.231,30	25.401.071,57	36.611.073,04	9.821.779,42	26.789.293,62
ΙΙΙ. Συμμετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις						
1. Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις			10.845.000,00			10.845.000,00
7. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			4.260,29			3.694,33
			10.849.260,29			10.848.694,33
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού (Γ.ΙΙ.+Γ.ΙΙΙ.)			36.250.331,86			37.637.987,95
Δ. ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ι. Αποθέματα						
1. Εμπορεύματα			3.842,65			6.813,93
4. Πρώτες & βοηθ.ύλες-Αναλώσιμα υλικά-Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας			78.389,79			94.455,22
5. Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων			0,00			58,66
			82.232,44			101.327,81
ΙΙ. Απαιτήσεις						
1. Πελάτες			1.312.159,55			813.450,89
3α. Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολ.)			716.980,65			302.185,96
3β. Επιταγές σε καθυστέρηση			10.004,65			
10. Επισφαλείς - επίδικοι πελάτες και χρεώστες		115.874,87			61.417,00	
Μείον: Προβλέψεις		9.582,96	106.291,91		0,00	61.417,00
11. Χρεώστες διάφοροι			1.156.891,64			238.773,90
12. Λογαριασμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων			470.540,34			617.957,62
			3.772.868,74			2.033.785,37
ΙV. Διαθέσιμα						
1. Ταμείο			2.446,68			3.478,22
3. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας			152.106,28			232.882,63
			154.552,96			236.360,85
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού (Δ.Ι.+Δ.ΙΙ.+Δ.ΙV.)			4.009.654,14			2.371.474,03
Ε. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						
1. Έξοδα επόμενων χρήσεων			111.593,23			123.832,95
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β.+Γ.+Δ.+Ε.)			40.557.505,35			40.368.871,30
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ						
1. Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία			90,00			90,00
2. Χρεωστικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών			43.700.000,00			41.000.000,00
			43.700.090,00			41.000.090,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011	Ποσά προηγ. χρήσεως 2010
Α. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ι. Κεφάλαιο μετοχικό (41.750 μετοχές των 37,10 ευρώ)		
1. Καταβλημένο	1.548.925,00	1.548.925,00
ΙΙΙ Διαφορές αναπροσαρμογής - Επιχορηγήσεις επενδύσεων		
2. Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας λοιπών περιουσιακών στοιχείων	404,57	404,57
V. Αποτελέσματα εις νέο		
Υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέο	-452.545,30	-569.295,12
Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-953.048,96	-383.753,84
	-1.405.594,26	-953.048,96
VΙ. Ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
1. Καταθέσεις μετόχων	650.000,00	180.000,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (Α.Ι.+Α.ΙΙΙ.+Α.V.+Α.VΙ.)	793.735,31	776.280,61
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ι. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
1. Ομολογιακά δάνεια	33.190.000,00	31.750.000,00
8. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	802.692,69	611.682,78
	33.992.692,69	32.361.682,78
ΙΙ. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
1. Προμηθευτές	692.826,53	1.347.435,13
2α. Επιταγές πληρωτέες (μεταχρον.)	642.749,42	818.143,20
3. Τράπεζες λογ/σμοί βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	0,00	745.689,68
4. Προκαταβολές πελατών	879.982,62	777.814,51
5. Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	437.742,83	69.395,88
6. Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	235.428,74	118.990,57
7. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	2.018.848,90	2.610.057,62
11. Πιστωτές διάφοροι	497.539,44	171.597,26
	5.405.118,48	6.659.123,85
Σύνολο υποχρεώσεων (Γ.Ι.+Γ.ΙΙ.)	39.397.811,17	39.020.806,63
Δ. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
1. Έσοδα επόμενων χρήσεων	172.240,07	174.020,25
2. Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	193.718,80	397.763,81
	365.958,87	571.784,06
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α.+Γ.+Δ.)	40.557.505,35	40.368.871,30
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ		
1. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσ. στοιχείων	90,00	90,00
2. Πιστωτικοί λογ/σμοί εγγυήσεων & εμπράγματων ασφαλειών	43.700.000,00	41.000.000,00
	43.700.090,00	41.000.090,00

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ : 1) Η τελευταία αναπροσαρμογή της αξίας κτήσεως ορισμένων εκ των γηπέδων της εταιρίας έγινε στη χρήση 2008, με βάση τις διατάξεις του Ν.2065/1992. 2) Επί ακινήτων της εταιρίας έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης συνολικού ύψους € 43.700.000,00, για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων το υπόλοιπο των οποίων την 31.12.2011 ανερχόταν στο ποσό των € 35.208.848,90.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

Ι. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011			Ποσά προηγούμενης χρήσεως 2010	
Κύκλος εργασιών (Πωλήσεις)			9.767.342,08			8.971.972,55
Μείον : Κόστος πωλήσεων			7.004.042,85			6.641.907,86
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			2.763.299,23			2.330.064,69
Πλέον : 1. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως			163.442,72			355.170,80
Σύνολο			2.926.741,95			2.685.235,49
ΜΕΙΟΝ :1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		971.014,68			1.266.104,81	
3. Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		268.818,26	1.239.832,94		256.974,37	1.523.079,18
Μερικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως			1.686.909,01			1.162.156,31
ΠΛΕΟΝ :						
4. Πιστωτικοί τόκοι & συναφή έσοδα		648,76			546,84	
Μείον : 3. Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα		1.854.143,67	-1.853.494,91		1.490.734,32	-1.490.187,48
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως			-166.585,90			-328.031,17
ΙΙ. ΠΛΕΟΝ : Έκτακτα αποτελέσματα						
1. Έκτακτα & ανόργανα έσοδα		20.820,15			10.391,03	
2. Έκτακτα κέρδη		5.919,33			1.655,27	
3. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		62.562,91			7.583,46	
4. Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων		0,00			58.630,42	
		89.302,39			78.260,18	
Μείον:						
1. Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	114.736,75			24.369,26		
2. Έκτακτες ζημιές	5.114,74			11.253,33		
3. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	207.741,35			26.484,46		
4. Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	39.065,26	366.658,10	-277.355,71	0,00	62.107,05	16.153,13
Οργανικά & έκτακτα αποτελέσματα (ζημίες)			-443.941,61			-311.878,04
ΜΕΙΟΝ:						
Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων		1.727.091,17			1.749.750,01	
Μείον : Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουρ. κόστος		1.727.091,17	0,00		1.749.750,01	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Ζημίες) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων			-443.941,61			-311.878,04

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσεως 2011	Ποσά προηγ. χρήσεως 2010
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) χρήσεως	-443.941,61	-311.878,04
(+) Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγούμενων χρήσεων	-953.048,96	-383.753,84
(-) Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	248.813,39
Σύνολο	-1.396.990,57	-944.445,27
ΜΕΙΟΝ: 2. Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	8.603,69	8.603,69
Υπόλοιπο ζημιών εις νέο	-1.405.594,26	-953.048,96

Κως, 24 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι.ΔΑΣΚΑΛΑΝΤΩΝΑΚΗΣ	ΜΙΧΑΗΛ Ι. ΚΟΥΤΕΛΙΔΑΚΗΣ	ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΦΑΝΟΥΡΓΑΚΗΣ	ΚΥΡΙΑΚΗ ΧΑΡΙΤΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 063784	Α.Δ.Τ. ΑΕ 970021	Α.Δ.Τ. Χ 962508	Α.Δ.Τ. ΑΖ 448547
			Αρ.Αδείας Ο.Ε. Α' Τάξης 053012

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ, Ξενοδοχειακή, Τουριστική, Τεχνική και Εμπορική Ανώνυμος Εταιρεία»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας **«ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ, Ξενοδοχειακή, Τουριστική, Τεχνική και Εμπορική Ανώνυμος Εταιρία»** που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2011, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα. **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις.** Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42ε έως και 43γ του Κ.Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. **Ευθύνη του Ελεγκτή.** Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης. **Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη.** Από τον έλεγχο μας προέκυψαν τα εξής: 1) Στο λογαριασμό Γ-ΙΙΙ-1 «Συμμετοχές σε συνδεμένες επιχειρήσεις» ποσού € 10.845.000,00 απεικονίζεται η αξία κτήσης μετοχών δύο ανωνύμων εταιριών μη εισηγμένων σε Χρηματιστήριο, οι οικονομικές καταστάσεις των οποίων ελέγχονται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Η εσωτερική λογιστική αξία των μετοχών αυτών, αφού ληφθούν υπόψη και οι παρατιθέμενες παρατηρήσεις των Ελεγκτών ανέρχεται συνολικά στο ποσό € 4.943.000,00. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη υποτίμησης αυτών των μετοχών για την προκύπτουσα διαφορά ποσού ευρώ 5.902.000,00, με συνέπεια η αξία του λογαριασμού αυτού, τα ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης να εμφανίζονται υψόπουσα αυξημένα. 2) Στα κονδύλια του Ενεργητικού Γ-ΙΙ-7 «Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές» και Δ-ΙΙ «Απαιτήσεις», περιλαμβάνονται επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις συνολικού ποσού € 255.000,00 για τις οποίες, κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν έχει σχηματιστεί επιπλέον της σχηματισθείσας πρόβλεψη. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, τα ίδια Κεφάλαια εμφανίζονται αυξημένα κατά € 255.000,00 και τα αποτελέσματα της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης αυξημένα κατά € 57.000,00 και € 104.000,00 αντίστοιχα. 3) Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ) δεν σχηματίζεται πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011, το συνολικό ύψος της μη σχηματισθείσας πρόβλεψης ανέρχεται σε € 151.000,00, με συνέπεια να μην εμφανίζονται Προβλέψεις ποσού € 151.000,00, τα ίδια Κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά ποσό € 151.000,00 και τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσεως αυξημένα κατά ποσό € 16.000,00. 4) Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (κωδ. Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), το κονδύλι του Παθητικού Α-VΙ-1 «Καταθέσεις μετόχων» ποσού € 650.000,00, αφορά την αξία ληφθείσας μεταχρονολογημένης επιταγής από τη μητρική εταιρία, με συνέπεια ο λογαριασμός των επιταγών εισπρακτέων και τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα. 5) Δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις σε σχέση με τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010 και 2011 το ύψος της οποίας δεν ήταν δυνατό να προσδιοριστεί στα πλαίσια του ελέγχου μας. Επιπλέον δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την κάλυψη προστίμων που θα επιβληθούν στην εταιρεία, επειδή δεν αποδέχτηκε το φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994, το ύψος των οποίων κυμαίνεται από 10.000 έως 100.000 ευρώ. **Γνώμη με Επιφύλαξη.** Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42ε έως και 43γ του Κ.Ν. 2190/1920. **Θέματα Έμφασης.** Χωρίς να διατυπώνουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι, αφού ληφθούν υπόψη οι ανωτέρω παρατηρήσεις μας, τα ίδια Κεφάλαια καθίστανται αρνητικά και κατά συνέπεια συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/1920. **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων.** 1) Μεταξύ των Απαιτήσεων της εταιρίας περιλαμβάνονται και απαιτήσεις συνολικού ποσού 400.000,00 ευρώ οι οποίες εμπίπτουν στις απαγορευτικές διατάξεις του άρθρου 23α του Κ.Ν.2190/1920. 2) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 06 Ιουνίου 2012
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

μέλος της
ACES ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.
Αρ. Μ.Σ.Ο.Ε.Α. 159

ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΓΡ. ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 28271
Σκιάθου 5, Παλλήνη, 15351