



**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**Σύμφωνα με τα**  
**Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)**  
**ΧΡΗΣΗΣ 2010**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 1/1–31/12/2010 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.» την 5/5/2011 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.elta-courier.gr](http://www.elta-courier.gr). Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Επισημαίνεται, επίσης, ότι χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτύξεις και ανακατατάξεις κωνδυλίων.

Για την «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε."

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Χρήστος Βαρσάμης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Ταρλαγιάς

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών .....	4
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .....	6
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	13
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	14
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	15
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	16
Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων .....	17
1. Γενικές πληροφορίες.....	17
2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....	17
2.1. Αλλαγές σε λογιστικές αρχές .....	17
2.1.1. Αλλαγές στις λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010.....	17
2.1.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010).....	18
2.1.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. ....	20
2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις .....	22
3. Σύνοψη των λογιστικών πολιτικών .....	24
3.1. Γενικά .....	24
3.2. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα .....	24
3.3. Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις.....	24
3.4. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών .....	24
3.5. Αποκτώμενο λογισμικό.....	25
3.6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	25
3.7. Μισθώσεις .....	26
3.7.1. Η εταιρεία ως μισθωτής .....	26
3.7.2. Έλεγχος απομείωσης των ασώματων - ενσώματων ακινητοποιήσεων .....	26
3.8. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία .....	27
3.8.1. Δάνεια και Απαιτήσεις.....	27
3.9. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος.....	28
3.9.1. Τρέχουσα Φορολογία Εισοδήματος.....	28
3.9.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος.....	28
3.10. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα .....	28
3.11. Ίδια Κεφάλαια .....	29
3.12. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους.....	29
3.12.1. Παροχές εξόδου από την Υπηρεσία.....	29
3.13. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις .....	29
3.13.1. Δάνεια.....	30
3.14. Λοιπές Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία.....	30
4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων .....	32
4.1. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων .....	32
4.2. Ανάλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων.....	33
4.3. Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων .....	33
4.4. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις .....	33
4.5. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν ενεργητικό).....	34
4.6. Ανάλυση των λοιπών Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού .....	35
4.7. Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων .....	35
4.8. Ανάλυση καθαρής θέσης .....	35
4.8.1. Μετοχικό κεφάλαιο.....	35
4.8.2. Τακτικό αποθεματικό - Λοιπά αποθεματικά .....	35
4.9. Ανάλυση των παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία .....	36
4.10. Ανάλυση των Λοιπών Προβλέψεων .....	36
4.11. Ανάλυση των Εμπορικών και Λοιπών Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων .....	37
4.12. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις .....	37
4.13. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων .....	37
4.14. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος .....	39
4.15. Παροχές προσωπικού .....	39
4.16. Συναλλαγές με βασικά διοικητικά στελέχη .....	41
4.17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	41
4.18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις .....	42
4.19. Εγγυήσεις .....	42
5. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων .....	43
5.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	43
5.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου .....	43

5.3.	Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου .....	43
5.4.	Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας .....	44
6.	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου .....	45
7.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού .....	45

## Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε. που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα , 10 Μαΐου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]



Σπύρος Κ. Παγώνης

Αρ Μ. ΣΟΕΛ 16551

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

## Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

### ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.» ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.» για τη χρήση 2010. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

#### **1. Η εξέλιξη των δραστηριοτήτων της εταιρείας και η θέση της**

Η «Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ» αποτελεί συνέχεια της υπηρεσίας ΠΟΡΤΑ-ΠΟΡΤΑ, που προσφέρεται στην ελληνική αγορά εδώ και 20 χρόνια. Ως θυγατρική, ξεκίνησε τη λειτουργία της το 2001 δίνοντας έμφαση στην ανάπτυξη των υποδομών, στην εισαγωγή νέων τεχνολογιών και στην αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών. Η προτεραιότητα της Διοίκησης είναι η «Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ» να παρέχει με Ταχύτητα και Αξιοπιστία Υπηρεσίες Ταχυμεταφορών, οι οποίες αφορούν σε ειδικής επείγουσας διαβίβασης και επίδοσης αντικειμένων (επιστολές & εμπορικά δέματα) του εσωτερικού και εξωτερικού. Ταυτόχρονα, υψηλή προτεραιότητα αποτελεί ο εκσυγχρονισμός των βασικών υποδομών, περαιτέρω ανάπτυξη των Πωλήσεων, η αξιοποίηση των νέων τεχνολογιών με στόχο την επίτευξη υψηλής ποιότητας και παραγωγικότητας.

Η εταιρεία «Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ Α.Ε.» την 31/12/2010 είχε ως σημεία πώλησης 21 καταστήματα, 39 πρακτορεία και 2 κέντρα διαλογής. Η εταιρεία παρέχει όλες τις βασικές υπηρεσίες ταχυμεταφορών βάρους έως 35 κιλών με συγκεκριμένες ώρες επίδοσης και σε συνδυασμό με ειδικές πρόσθετες υπηρεσίες, που προσφέρονται με τις απαιτήσεις του πελάτη. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες της «Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ» ομαδοποιούνται ως εξής:

- **Πόρτα – Πόρτα** αφορά τη διακίνηση αντικειμένων στη Ελλάδα εντός και εκτός πόλεων.
- **EMS** αφορά στη μεταφορά και επίδοση αντικειμένων από και προς το εξωτερικό μέσα από ένα παγκόσμιο δίκτυο Ταχυδρομικών Υπηρεσιών σε 120 χώρες.
- **SPM** αφορά διακίνηση αντικειμένων και επίδοση στο εξωτερικό την επόμενη εργάσιμη ημέρα στις κύριες Ευρωπαϊκές πόλεις και τη ταχύτερη δυνατή επίδοση (2-6 ημέρες) στον υπόλοιπο κόσμο σε 179 συνολικά χώρες.

#### **Ανταγωνιστική θέση της Εταιρείας στην αγορά στην οποία λειτουργεί**

Στις 31/12/2010 οι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Ταχυδρομικών Επιχειρήσεων της ΕΕΤΤ επιχειρήσεις ανέρχονταν σε 496. Από αυτές, 491 επιχειρήσεις κατέχουν Γενική Άδεια παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών, 5 επιχειρήσεις κατέχουν Ειδική Άδεια παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών και 1 επιχείρηση είναι ο Φορέας Παροχής Καθολικής Υπηρεσίας.

Ο Ελληνικός Ταχυδρομικός Κλάδος αποτελείται από δύο κύριους Τομείς: τον Τομέα Καθολικής Υπηρεσίας και τον Τομέα Ταχυμεταφορών. Στον Τομέα Καθολικής Υπηρεσίας δραστηριοποιείται ο Φορέας Παροχής Καθολικής Υπηρεσίας (ΦΠΚΥ) και ιδιωτικές ταχυδρομικές επιχειρήσεις που παρέχουν ταχυδρομικές υπηρεσίες υπό καθεστώς Ειδικής Άδειας, ενώ στον Τομέα Ταχυμεταφορών δραστηριοποιούνται επιχειρήσεις που κατέχουν Γενική Άδεια παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών.

Στην ταχυδρομική αγορά της Καθολικής Υπηρεσίας, ο Φορέας Παροχής Καθολικής Υπηρεσίας (ΕΛΤΑ) είναι ο κυρίαρχος πάροχος με πολύ μικρό ανταγωνισμό. Η αγορά ταχυμεταφορών χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό λόγω του υψηλού βαθμού συγκέντρωσης που παρατηρείται στα μερίδια αγοράς. Έχει διαπιστωθεί ότι οι επιχειρήσεις που δηλώνουν έσοδα

από διακίνηση ταχυδρομικών αντικειμένων υψηλότερα από 5 εκ. ευρώ είναι 8. Αυτές οι επιχειρήσεις διακινούν ποσοστό περίπου 88% των συνολικών ταχυδρομικών αντικειμένων της αγοράς ταχυμεταφορών, εισπράττοντας αντίστοιχο ποσοστό επί των συνολικών εσόδων.

Η διακύμανση τιμών των προσφερόμενων υπηρεσιών φαίνεται μεγάλη, αλλά είναι αναμενόμενη καθώς στον Κλάδο των Ταχυμεταφορών παρέχονται υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας λόγω του χαρακτήρα επείγουσας διαβίβασης των ταχυδρομικών αντικειμένων, τα οποία απαιτείται να παρακολουθούνται σε όλα τα στάδια της διακίνησής τους από Ειδικό Σύστημα Παρακολούθησης και Εντοπισμού.

Η είσοδος μίας επιχείρησης στην αγορά απαιτεί επενδύσεις ανάπτυξης δικτύου, περισυλλογής, διαλογής, διαβίβασης και διανομής, κτιριακές εγκαταστάσεις, μέσα μεταφοράς και προσωπικό. Από την πλευρά του θεσμικού πλαισίου δεν υπάρχουν ουσιαστικά εμπόδια εισόδου στην αγορά ταχυμεταφορών, καθώς αυτή είναι πλήρως απελευθερωμένη.

Οι σημαντικότεροι παράγοντες που προσδιορίζουν τον ανταγωνισμό στην αγορά ταχυμεταφορών θεωρούνται: ο ανταγωνισμός τιμών μεταξύ των επιχειρήσεων ταχυμεταφορών και ο ανταγωνισμός ποιότητας των υπηρεσιών. Όσον αφορά στις τιμές των ταχυμεταφορών υπηρεσιών παρατηρήθηκε μείωση μέσης τιμής, λόγω του έντονου ανταγωνισμού προκειμένου οι εταιρείες να εδραιώσουν τη θέση τους και να αυξήσουν μερίδιο στην αγορά.

Ο ταχυδρομικός κλάδος για το 2010 παρουσίασε κάμψη εσόδων περίπου 5% (έσοδα της τάξης 706 εκατ.) εκ των οποίων τα 280,4εκ. αφορούν έσοδα του κλάδου ταχυμεταφορών. Το μερίδιο αγοράς της «Ταχυμεταφορές ΕΛ.ΤΑ» για το 2010 ανήλθε στο 9,5% από 10% που κατείχε στο 2009. Τα αντικείμενα του ταχυδρομικού κλάδου που διακινήθηκαν στο 2010 ανήλθαν περίπου σε 673 εκατ. μειωμένα κατά 7,6% περίπου σε σχέση με το 2009 και αντίστοιχα τα διακινήθέντα αντικείμενα του κλάδου ταχυμεταφορών ανήλθαν περίπου σε 48,1 εκατ. μειωμένα περίπου κατά 3,8% σε σχέση με το 2009.

### **Σημαντικά χαρακτηριστικά του ρυθμιστικού νομικού, μακροοικονομικού και κοινωνικού περιβάλλοντος που επηρεάζουν την επιχείρηση.**

Οι ταχυδρομικές επιχειρήσεις προκειμένου να δραστηριοποιούνται νόμιμα και να παρέχουν ταχυδρομικές υπηρεσίες οφείλουν να διαθέτουν γενική ή ειδική άδεια παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών. Ειδικότερα, ο ΦΠΚΥ λειτουργεί βάσει Συμβολαίου Διοίκησης το οποίο επέχει θέση Ειδικής Άδειας και συνάπτεται με τον Υπουργό Μεταφορών και Επικοινωνιών (αρ. 6 §.5, εδάφιο ζ του Ν. 2668/1998). Σύμφωνα με το αρ.19 §10 του Ν. 2668/1998, «Η ειδική άδεια του φορέα παροχής καθολικής υπηρεσίας περιέχει ιδίως:

- α. το πρότυπο ποιότητας και τους όρους παροχής των καθολικών υπηρεσιών
- β. τους όρους κατάρτισης των τιμολογίων των αποκλειστικών υπηρεσιών.
- γ. τις βασικές υποχρεώσεις του φορέα παροχής καθολικής υπηρεσίας, ιδιαίτερα σε ότι αφορά την υποχρέωση παροχής υπηρεσιών συγκεκριμένης ποιότητας σε όλη την επικράτεια σε τιμές προσιτές.
- δ. η υποχρέωση κατάρτισης τιμολογίων της καθολικής ταχυδρομικής υπηρεσίας.
- ε. τα αποκλειστικά δικαιώματα του ΦΠΚΥ και ο τρόπος εκπλήρωσης των συμβατικών του υποχρεώσεων στον τομέα αυτόν
- στ. η υποχρέωση να μη διακυβεύεται η εθνική άμυνα και ασφάλεια,
- ζ. η υποχρέωση εξέτασης παραπόνων των χρηστών».

Στις 19 Ιανουαρίου 2009 δημοσιεύθηκε ο νέος «**Κανονισμός Γενικών Αδειών παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών**» (ΦΕΚ 46/Β/19-01-2009), κατόπιν δημόσιας διαβούλευσης, σύμφωνα με τον οποίο, οι επιχειρήσεις δύνανται να παρέχουν υπό καθεστώς Γενικής Άδειας

ταχυδρομικές υπηρεσίες που δεν εντάσσονται στην Καθολική Ταχυδρομική Υπηρεσία, με την εγγραφή τους στο Μητρώο Ταχυδρομικών Επιχειρήσεων.

Στο συγκεκριμένο κανονισμό περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα:

- οι υπηρεσίες που δύνανται να παρέχουν οι ταχυδρομικές επιχειρήσεις,
- οι κατηγορίες των γενικών αδειών,
- η λειτουργία του ταχυδρομικού δικτύου,
- ο Χάρτης Υποχρεώσεων προς τους χρήστες (Καταναλωτές) (Χ.Υ.Κ),
- το Ειδικό Σύστημα Παρακολούθησης και Εντοπισμού Ταχυδρομικών Αντικειμένων (Ε.Σ.Π.Ε.Τ.Α),
- το Συνοδευτικό Δελτίο Ταχυμεταφοράς (ΣΥ.ΔΕ.ΤΑ.) και οι ατομικές συμβάσεις ταχυμεταφοράς,
- τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στη δήλωση παροχής ταχυδρομικών υπηρεσιών,
- η διάρκεια ισχύος, η τροποποίηση ή η ανανέωση της άδειας, καθώς και οι περιπτώσεις διαγραφής από το Μητρώο Ταχυδρομικών Επιχειρήσεων,
- οι υποχρεώσεις των ταχυδρομικών επιχειρήσεων,
- οι διοικητικές κυρώσεις,
- τα τέλη Γενικής Άδειας που καταβάλλονται από τις ταχυδρομικές επιχειρήσεις για την παροχή ταχυδρομικών υπηρεσιών.

Με το νέο Κανονισμό προβλέπεται:

- απλοποίηση της διαδικασίας εγγραφής και διαγραφής στο Μητρώο, καθώς και διαδικασία ηλεκτρονικής υποβολής των σχετικών αιτήσεων,
- απλοποίηση του τρόπου λειτουργίας του ταχυδρομικού δικτύου, δεδομένου ότι μια ταχυδρομική επιχείρηση δύναται πλέον να εμφανίζεται συγχρόνως και εγγεγραμμένη στο Μητρώο και ως μέλος δικτύου άλλης αδειοδοτημένης επιχείρησης. Την υποχρέωση καταβολής τελών στην ΕΕΤΤ έχει πλέον η επιχείρηση που αναλαμβάνει την ευθύνη διακίνησης του ταχυδρομικού αντικειμένου και εκδίδει το Συνοδευτικό Δελτίο Ταχυμεταφοράς (ΣΥΔΕΤΑ),
- εισαγωγή στο ΕΣΠΕΤΑ μόνο όσων στοιχείων είναι απαραίτητα για την παρακολούθηση κάθε ταχυδρομικού αντικειμένου,
- δυνατότητα χρήσης προηγμένων ηλεκτρονικών συστημάτων παρακολούθησης,
- προώθηση φιλικών προς το περιβάλλον τεχνολογιών, με δυνατότητα μείωσης των ανταποδοτικών τελών που καταβάλλουν οι ταχυδρομικές επιχειρήσεις στην ΕΕΤΤ, σε περίπτωση που πραγματοποιούν επενδύσεις σε αντιρρυπαντικές τεχνολογίες,
- προστασία των χρηστών μέσω: α) θέσπισης κοινών «Όρων και Προϋποθέσεων», με τους οποίους οφείλουν να συμμορφώνονται τόσο ο Χάρτης Υποχρεώσεων προς τον Καταναλωτή (ΧΥΚ) κάθε ταχυδρομικής επιχείρησης όσο και η ατομική σύμβαση μεταξύ της επιχείρησης και του καταναλωτή, β) δημοσιοποίησης του ΧΥΚ, γ) διαδικασίας επίλυσης διαφορών, η οποία αποτελείται από τα εξής στάδια: i) Φιλικός Διακανονισμός, ii) Συγκρότηση Επιτροπής Επίλυσης Διαφορών, iii) ΕΕΤΤ, iv) αρμόδια δικαστήρια.

Η ελληνική ταχυδρομική αγορά δεν είναι απελευθερωμένη για αντικείμενα μέχρι 50 γραμμάρια. Αυτό σημαίνει ότι ο ΦΠΚΥ (ΕΛΤΑ) διατηρεί το αποκλειστικό δικαίωμα στην περισυλλογή, μεταφορά, διαλογή και διανομή των αντικειμένων αλληλογραφίας με διεύθυνση παραλήπτη.

Σε συνέχεια της υφιστάμενης Κοινοτικής Οδηγίας, και ανταποκρινόμενη στις νέες απαιτήσεις, η Κοινότητα εξέδωσε την 20η Φεβρουαρίου 2008 την Οδηγία 2008/6/ΕΚ, για την τροποποίηση της προϋφιστάμενης 97/67/ΕΚ, σχετικά με την πλήρη απελευθέρωση της εσωτερικής αγοράς των κοινοτικών ταχυδρομικών υπηρεσιών Ταχυδρομική Οδηγία στοχεύει στην επίτευξη μίας εσωτερικής ενιαίας αγοράς Ταχυδρομικών Υπηρεσιών, μέσω της άρσης των αποκλειστικών δικαιωμάτων και των προνομίων στον τομέα της Καθολικής Υπηρεσίας (κατάργηση του αποκλειστικού τομέα).



Η προθεσμία για την ενσωμάτωση της Οδηγίας στο εθνικό δίκαιο των Κρατών – Μελών είναι η 31η Δεκεμβρίου 2010, ωστόσο, η χώρα μας, έχει χρησιμοποιήσει το δικαίωμα παράτασης μαζί με άλλα 10 κράτη μέλη (Τσεχία, Κύπρος, Λετονία, Λιθουανία, Λουξεμβούργο, Μάλτα, Ουγγαρία, Πολωνία, Ρουμανία και Σλοβακία) και το καθεστώς πλήρους απελευθέρωσης θα ισχύσει από την 1η Ιανουαρίου 2013, ενώ θα διατηρηθεί σε ισχύ, για το μεταβατικό χρονικό διάστημα, ο αποκλειστικός τομέας.

Σύμφωνα με στοιχεία της ΕΕΤΤ, η υπηρεσία ταχυδρομείου Α' προτεραιότητας χάνει, αναλογικά, έδαφος από άλλες διαφοροποιημένες υπηρεσίες μειωμένης τιμής καθώς οι αποστολές επιδιώκουν να μειώσουν το κόστος. Η εξέλιξη αυτή αναμένεται να επηρεάσει μακροπρόθεσμα το περιθώριο κέρδους. Επίσης λόγω της διαγραφόμενης επιβράδυνσης της οικονομίας της ΕΕ, οι όγκοι των αντικειμένων αλληλογραφίας αναμένεται να πιεστούν στο άμεσο μέλλον με αποτέλεσμα τη μικρότερη ετήσια αύξηση σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια.

Αντίθετα με την αγορά επιστολικού ταχυδρομείου, η αγορά δεμάτων δεν επηρεάζεται αρνητικά από την ανάπτυξη των ηλεκτρονικών επικοινωνιών. Η άνοδος του ηλεκτρονικού εμπορίου επιδρά θετικά στους όγκους της αγοράς δεμάτων. Πρόσφατες έρευνες δείχνουν ότι υπάρχουν μεγάλα περιθώρια ανάπτυξης της B2C αγοράς δεμάτων.

## **2. Επιδιώξεις και στρατηγικές, βασικοί πόροι, κίνδυνοι και αβεβαιότητες**

Οι στρατηγικοί στόχοι της ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛ.ΤΑ συνοψίζονται ως εξής:

### **Αύξηση πωλήσεων και μεριδίου αγοράς με:**

- Βελτίωση των Υπηρεσιών και Αναβάθμιση της Εξυπηρέτησης Πελατών
- Ισχυροποίηση της εταιρικής εικόνας και ταυτότητας.

### **Διατήρηση της κερδοφορίας και διαμόρφωση προϋποθέσεων συνεχόμενης ανάπτυξης με:**

- Αύξηση εσόδων και μείωση κόστους

### **Βελτίωση Απόδοσης και αποτελεσματικότητας της εταιρείας με:**

- Βελτίωση οργάνωσης και λειτουργίας
- Ανάπτυξη υλικοτεχνικών υποδομών και ανθρωπίνου δυναμικού

Η εταιρεία, προκειμένου να αυξήσει το μερίδιο αγοράς της, θα πρέπει να προσαρμοσθεί στις απαιτήσεις της αγοράς και των πελατών της, αναπτύσσοντας νέα – προσανατολισμένα στις ιδιαίτερες ανάγκες και προϊόντα/υπηρεσίες, ευέλικτες διαδικασίες και διεύρυνση του δικτύου.

## **Κίνδυνοι – Αβεβαιότητες**

Η αγορά ταχυμεταφορών, ενώ είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστική, προσφέρει εξαιρετικά ενδιαφέρουσες προοπτικές για τους δημόσιους και ιδιωτικούς φορείς, δεδομένων των μεγάλων ρυθμών ανάπτυξης του όγκου των αντικειμένων, της διαφοροποίησης των υπηρεσιών και της γεωγραφικής κατανομής της χώρας μας.

Ο υψηλός ανταγωνισμός έχει επίπτωση στη εμπορική πολιτική, ιδιαίτερα για εταιρικούς πελάτες με συνέπεια τη μείωση του περιθωρίου κέρδους και της επιχειρησιακής ανάπτυξης. Το σημαντικότερο εμπόδιο στην προσπάθεια ανάπτυξης και αύξησης του μεριδίου της αγοράς ταχυμεταφορών είναι το **χαμηλό τιμολόγιο των προσφερόμενων υπηρεσιών**. Οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην αγορά, επί σειρά ετών προσπαθούν να αυξήσουν το μερίδιό τους, μέσω της συνεχούς μείωσης των τιμών των προσφερόμενων υπηρεσιών.

Η επέκταση της διακίνησης της αλληλογραφίας μέσω των ηλεκτρονικών επικοινωνιών θα επηρεάσει σημαντικά το επιστολικό ταχυδρομείο, ενώ έχει πιο περιορισμένη επίπτωση στις υπηρεσίες ταχυμεταφορών. Η μείωση του όγκου του επιστολικού ταχυδρομείου αναμένεται να ενταθεί τα επόμενα χρόνια. Ενδεικτικά αναφέρεται η εκτίμηση ότι, τα ταχυδρομικά αντικείμενα που διακινούνται από ιδιωτικές εταιρείες και από τράπεζες θα μειώνονται, εξαιτίας κυρίως του περιορισμού του κόστους και της ηλεκτρονικής υποκατάστασης.

Οι εταιρείες ταχυμεταφορών λόγω της ιδιομορφίας τους είναι εντάσεως εργασίας, συνεπώς οι αμοιβές προσωπικού είναι ο σημαντικότερος παράγοντας διαμόρφωσης του κόστους. Ακολουθούν τα έξοδα συντήρησης και κίνησης των μεταφορικών μέσων της επιχείρησης, τα οποία χρησιμοποιούνται άμεσα για την ολοκλήρωση του ταχυδρομικού έργου των επιχειρήσεων. Η «Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ» απασχολούσε την 31/12/2010 410 άτομα & διαθέτει ιδιόκτητο στόλο μεταφορικών μέσων αποτελούμενο από 169 αυτοκίνητα και 301 μηχανάκια.

### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ**

#### **Ανάλυση**

Η πορεία της Εταιρείας αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις του 2010 καθώς τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν ως εξής:

1. Ο κύκλος εργασιών το 2010 ανήλθε στο ποσό των €26.726 χιλ. έναντι €29.248 χιλ. το 2009, παρουσιάζοντας μείωση σε ποσοστό 8,62%.
2. Τα Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και αποσβέσεων για το 2010 ανήλθαν στο ποσό των €940 χιλ. έναντι €(266) χιλ. το 2009.
3. Τα Κέρδη Προ Φόρων για το 2010 ανήλθαν στο ποσό των €189 χιλ. έναντι ζημίων €(1.183) χιλ. το 2009.
4. Τα Κέρδη Μετά Φόρων για το 2010 ανήλθαν στο ποσό των € 122,7 χιλ. έναντι ζημίων €(1.125) χιλ. το 2009.
5. Οι καθαρές επενδύσεις της εταιρείας σε πάγιο εξοπλισμό κατά το 2010 ανήλθαν σε €492 χιλ. από €576 χιλ. € το 2009.

#### **Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων**

Η αποδοτικότητα της εταιρείας 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 της εταιρείας τα οποία είναι το άθροισμα των Ιδίων Κεφαλαίων, του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων και των μακροπρόθεσμων προβλέψεων (αποζημίωση προσωπικού).
- ROE (Return on Equity) – «Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων»: Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από φόρους με τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας.
- Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης: Απεικονίζει τη σχέση των τραπεζικών υποχρεώσεων προς τα ίδια κεφάλαια
- Δείκτης Οικονομικής Διάρθρωσης: Παρουσιάζει το ποσοστό των στοιχείων άμεσης ρευστότητας επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων.
- Δείκτης εξέλιξης μικτών κερδών προς πωλήσεις: απεικονίζει τα μικτά κέρδη ως ποσοστό του κύκλου εργασιών.

Στον παρακάτω πίνακα υπάρχει η σύγκριση των δεικτών της χρήσης 2010 σε σχέση με το 2009:

Δείκτες	2010	2009
ROCE (Return on Capital Employed)	4,05%	-12,03%
ROE (Return on Equity)	1,30%	-12,05%
Δείκτης δανειακής επιβάρυνσης	24,95%	26,00%
Δείκτης Οικονομικής Διάρθρωσης	92,31%	90,35%
Δείκτης εξέλιξης μικτών κερδών προς πωλήσεις	14,93%	12,50%

### **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

#### **Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου**

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

#### *Συναλλαγματικός Κίνδυνος*

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από τη μεταβολή του SDR. Το SDR είναι μια συναλλαγματική ισοτιμία η οποία προκύπτει από τη μέση ημερήσια τιμή τεσσάρων βασικών νομισμάτων και χρησιμοποιείται για τις συναλλαγές μεταξύ Ταχυδρομείων εκτός της ζώνης Ευρώ καθώς επίσης και των κομίστρων αεροπορικών εταιρειών εκτός ζώνης ευρώ. Αυτός ο κίνδυνος δεν είναι σημαντικός, αντιπροσωπεύει μικρό ποσοστό του ετήσιου κύκλου εργασιών.

#### *Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Ρευστότητας*

Η εταιρεία για διασφάλιση του πιστωτικού κινδύνου αξιολογεί τη πιστωτική συμπεριφορά μεγάλων πελατών. Οι πωλήσεις της εταιρεία με πίστωση γίνονται κυρίως προς στο Ελληνικό Δημόσιο, ΔΕΚΟ και Τράπεζες.

Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά, πως ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος είναι περιορισμένος.

### **ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΝΕΑ ΧΡΟΝΙΑ**

Η τρέχουσα χρηματοοικονομική κρίση είναι γεγονός, ότι επηρεάζει όλους τους κλάδους και δεν μπορεί φυσικά να εξαιρεθεί και ο κλάδος των ταχυμεταφορών. Ο κύκλος εργασιών προέρχεται από την εξυπηρέτηση ταχυμεταφοράς εγγράφων και δεμάτων επιχειρήσεων όλων των τομέων της οικονομίας. Η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι η στρατηγική επέκτασης της εταιρείας μέσω νέων υποκαταστημάτων και πρακτορείων σε ολόκληρη των επικράτεια θα αποτελέσει σημαντικό στοιχείο για την απόκτηση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς, σε συνδυασμό με τον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών, προκειμένου να διατηρηθούν και να βελτιωθούν τα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας.

Η κάθε οικονομική κρίση επιφέρει σημαντικές ανακατατάξεις στον κόσμο των επιχειρήσεων. Γι αυτό η εταιρεία θα πρέπει να είναι έτοιμη να εκμεταλλευτεί όποια γεγονότα επηρεάσουν την ταχυδρομική αγορά και θα πρέπει να προσφέρει υπηρεσίες ισάξιες του ανταγωνισμού οι οποίες ζητούνται από τους πελάτες μας για τη διεκδίκηση μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς.

Το 2011, έτος σφικτής οικονομικής πολιτικής, εκτιμάται ότι θα επηρεάσει την πορεία και την εξέλιξη του κλάδου των Ταχυμεταφορών. Η εταιρεία έχει διατηρήσει στο χαρτοφυλάκιο της όλους τους πελάτες του Τραπεζικού Τομέα και άλλους μεγάλους πελάτες. Επίσης η διατήρηση και αύξηση για το 2011 των θετικών λειτουργικών ταμειακών ροών είναι βασικός στόχος και μέσω των διαδικασιών είσπραξης θα αποφέρει αποτελέσματα που στόχο έχουν να βελτιώσουν την ήδη καλή ρευστότητα της εταιρείας.

Στα πλαίσια βελτίωσης των παρεχόμενων υπηρεσιών έχουν σχεδιασθεί αναβαθμίσεις σε δύο βασικούς τομείς της εταιρείας.

- Στον τομέα της εμπορικής και λογιστικής διαχείρισης έχει σχεδιασθεί η αναβάθμιση των πληροφοριακών συστημάτων που διαθέτει η εταιρεία υιοθετώντας εξελιγμένες τεχνικές, οι οποίες βελτιώνουν την παραγωγικότητα του χρήστη και παρέχουν πιο αποτελεσματική και άμεση πληροφόρηση.
- Στον τομέα της διαχείρισης των αντικειμένων, η εταιρεία θα αναβαθμίσει το σύστημα παραγωγής που διαθέτει, προσθέτοντας αρχιτεκτονική επικοινωνίας δεδομένων με τους συνεργάτες & τα υποκαταστήματα της.

Για το Δ.Σ. της Εταιρείας

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Χρήστος Βαρσάμης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Ταρλαγιάς

### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31/12/2010	31/12/2009
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια	4.1	1.371.654	1.897.230
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4.2	441.279	292.368
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.3	18.115	13.326
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.4	211.148	277.728
<b>Σύνολο</b>		<b>2.042.195</b>	<b>2.480.652</b>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.5	20.601.815	19.807.450
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	4.6	3.017.911	2.560.758
Απαιτήσεις από Συνδεδεμένες εταιρείες		0	68.698
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.7	891.883	799.876
<b>Σύνολο</b>		<b>24.511.610</b>	<b>23.236.782</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>26.553.805</b>	<b>25.717.435</b>
Παθητικό			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.8.1	12.069.982	12.069.982
Τακτικό αποθεματικό	4.8.2	27.711	27.711
Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	4.8.2	469.480	469.480
Αποτελέσματα εις νέον		(3.105.763)	(3.228.518)
<b>Σύνολο</b>		<b>9.461.411</b>	<b>9.338.655</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	4.9	240.290	178.272
Λοιπές προβλέψεις	4.10	268.910	265.073
<b>Σύνολο</b>		<b>509.200</b>	<b>443.345</b>
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.11	10.960.802	10.778.244
Υποχρεώσεις σε Συνδεδεμένες εταιρείες		1.200.983	-
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.12	2.360.000	2.426.963
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.11	2.061.409	2.730.227
<b>Σύνολο</b>		<b>16.583.194</b>	<b>15.935.435</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>26.553.805</b>	<b>25.717.435</b>

*Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)	4.13	26.726.937	29.248.398
Κόστος πωλήσεων	4.13	(22.736.226)	(25.593.368)
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>3.990.711</b>	<b>3.655.030</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	4.13	(2.762.777)	(3.408.781)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	4.13	(1.000.394)	(1.335.135)
Λοιπά έσοδα	4.13	757.454	662.975
Λοιπά έξοδα	4.13	(602.239)	(697.669)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>		<b>382.755</b>	<b>(1.123.580)</b>
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	4.13	3.427	4.305
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	4.13	(196.845)	(63.460)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) Προ Φόρων</b>		<b>189.337</b>	<b>(1.182.736)</b>
Φορολογία εισοδήματος	4.14	(66.580)	57.236
<b>Κέρδη / (Ζημιές) Μετά Φόρων (Α)</b>		<b>122.757</b>	<b>(1.125.500)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) αναγνωρισμένες απευθείας στα ίδια κεφάλαια		-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (Α) + (Β)</b>		<b>122.757</b>	<b>(1.125.500)</b>

*Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1/1/2009</b>	<b>3.998.735</b>	<b>27.711</b>	<b>469.480</b>	<b>(2.022.307)</b>	<b>2.473.620</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	8.071.247				8.071.247
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου				(80.713)	(80.713)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες	8.071.247			(80.713)	7.990.535
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα				(1.125.500)	(1.125.500)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2009</b>	<b>12.069.982</b>	<b>27.711</b>	<b>469.480</b>	<b>(3.228.519)</b>	<b>9.338.655</b>
Υπόλοιπο 1/1/2009	12.069.982	27.711	469.480	(3.228.519)	9.338.655
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου					0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες					0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα				122.757	122.757
<b>Υπόλοιπο 31/12/2010</b>	<b>12.069.982</b>	<b>27.711</b>	<b>469.480</b>	<b>(3.105.762)</b>	<b>9.461.412</b>

*Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις*

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

### Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	31/12/2010	31/12/2009
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	189.337	(1.182.736)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις (Αποσβέσεις επιχορηγήσεων)	779.970	857.416
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων		
Προβλέψεις / (Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων)	(120.682)	-
Ζημιές / (Κέρδη) εύλογης αξίας επενδύσεων σε Ακίνητα		
Συναλλαγματικές διαφορές	(101.631)	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας		
Αποτίμηση κοινοπραξιών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	(3.427)	(4.305)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	196.845	63.460
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>940.412</b>	<b>(266.164)</b>
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-	-
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1.187.609)	(4.305.074)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.091.608	2.245.715
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(196.845)	(56.222)
Καταβεβλημένοι φόροι	0	(108.776,57)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>647.566</b>	<b>(2.490.522)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(492.024)	(576.122)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες / (πληρωθέντες)	3.427	4.305
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(488.597)</b>	<b>(571.818)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	1.468
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	7.773.037	5.140.000
Πωλήσεις / (Αγορές) Ιδίων μετοχών	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(7.840.000)	(2.750.000)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(66.963)</b>	<b>2.391.468</b>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)	(92.006)	(670.872)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	799.876	1.470.748
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>891.883</b>	<b>799.876</b>

Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Στη χρήση 2010 παρατηρείται πως οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες είναι θετικές και διαμορφώνονται σε €647χιλ. έναντι αρνητικών ταμειακών ροών το 2009 ποσού (2.490)χιλ., που οφείλεται στο ότι η εταιρεία επανήλθε στην κερδοφορία και βελτίωσε σημαντικά τις εισπράξεις των απαιτήσεων της στη χρήση 2010.



## Σημειώσεις επί των Οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ ΑΕ» έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ ΑΕ» εδρεύει στην Αγ. Παρασκευή, Δ. Γούναρη 40, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Νομαρχίας Αθηνών με αριθμό Μ.Α.Ε 46170/01ΑΤ/Β/00/40(02). Η διάρκεια της εταιρείας έχει αρχίσει από την έναρξη της λειτουργίας της (13.5.2000) και λήγει την 13η Απριλίου του έτους 2050.

Σκοπός της εταιρείας είναι η παροχή υπηρεσιών Ταχυμεταφορών, η παροχή υπηρεσιών εμπορικών δεμάτων, παροχή υπηρεσιών αλυσίδας εφοδιασμού υλικών – αγαθών (logistics) και η δραστηριοποίηση στο χώρο της παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικού εμπορίου (e-commerce).

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.elta-courier.gr](http://www.elta-courier.gr).

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 26/4/2010, έχει τριετή διάρκεια.

Οι οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (συμπεριλαμβάνοντας τα συγκριτικά στοιχεία για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2009) εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. την 5/5/2011. Η «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ ΑΕ» είναι θυγατρική εταιρεία της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ ΑΕ (ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.), που συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 99,98%. Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε ([www.elta.gr](http://www.elta.gr)).

### 2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, 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 δραστηριότητάς (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 και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην εταιρεία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2010 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 της εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στην § 2.2 «Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις».

#### 2.1. Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

##### 2.1.1. Αλλαγές στις λογιστικές αρχές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν τη χρήση που έληξε την 31/12/2010. Στην παράγραφο 2.1.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και

έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2010 καθώς και τα πρότυπα τα οποία είναι μεν υποχρεωτικά από την 1η Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είναι εφαρμόσιμα στις εργασίες του Εταιρείας. Στην παράγραφο 2.1.3 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.

### **2.1.2. Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές (Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2010)**

Κατά το 2009 το ΔΣΛΠ πρόβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2009 – μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Επιπλέον τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2010 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΠΧΑ 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του αναθεωρημένου ΔΛΠ 27: «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών. Το αναθεωρημένο πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν.

#### **ΔΛΠ 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του ΔΛΠ 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Το ΔΣΛΠ προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του ΔΠΧΑ 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 15: Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων**

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα: Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 11 ή του ΔΛΠ 18. Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την

κατασκευή ακινήτων, είτε απευθείας, είτε μέσω υπεργολάβων. Οι συμφωνίες που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής της Διερμηνείας 15 είναι οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων. Επιπρόσθετα της κατασκευής ακινήτων, αυτού του είδους οι συμφωνίες μπορεί να περιλαμβάνουν την παράδοση και άλλων αγαθών ή υπηρεσιών.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιορισθεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού. Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστική αντιστάθμισης, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα. Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστική αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της ΕΔΔΠΧΑ 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού). Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της, τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις, κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο, με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για την παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο, καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

#### **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαιρέση από την αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η

τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

**2.1.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε..**

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την Εταιρεία.

**ΕΕ.ΔΠΧΑ 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Το ΔΣΛΠ σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του ΔΛΠ 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

- 1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση
- 2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης
- 3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματεύεται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης. Το ΔΠΧΑ 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κατά το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

α) του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων). Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία - σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

Η επίδραση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 αξιολογείται από την επιχείρηση, καθώς αναμένεται να υπάρξει επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα από το επιχειρηματικό μοντέλο που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

Το πρότυπο εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 και δεν έχει εγκριθεί από την ΕΕ.

**Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Περιορισμένες Εξαιρέσεις από τη Συγκριτική Πληροφόρηση για τις Γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για Πρώτη Φορά**

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Η τροποποίηση

εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στην Εταιρεία.

#### **ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή, η οποία έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει υποχρεωτική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2011. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

#### **ΕΔΔΠΧΑ 19: «Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων»**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 και έχει εγκριθεί από την ΕΕ. Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **ΔΛΠ 32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο ΔΛΠ 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2010 και η εφαρμογή της τροποποίησης θα εξεταστεί εάν θα έχει επίπτωση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **ΔΠΧΑ 7 -(Τροποποίηση): « Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Τον Οκτώβριο του 2010 το ΔΣΛΠ προέβη στη τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις, προκειμένου να πραγματοποιούνται πληρέστερες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συναλλαγές που αφορούν σε συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συνεπειών που αυτές μπορεί να έχουν για τις εταιρείες που έχουν μεταβιβάσει τα στοιχεία του ενεργητικού. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν δυσανάλογες συναλλαγές σε

ημερομηνίες προς το τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς. Η τροποποίηση έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011.

Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Ετήσιες Βελτιώσεις 2010**

Κατά το 2010, το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2010 – μια σειρά προσαρμογών σε 7 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων του ΔΣΛΠ στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ, τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1/1/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται. Οι ετήσιες βελτιώσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα. Με βάση την υπάρχουσα δομή της Εταιρείας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

### **2.2. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.**

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΑ) 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 κατά 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 της εταιρείας (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 την Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων.

#### **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. Η εταιρεία 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**

Η εταιρεία ελέγχει ετησίως τα περιουσιακά του στοιχεία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής 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.

- **Φόροι εισοδήματος**

Η εταιρεία 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 εταιρεία 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 της εταιρείας 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**

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της στις 31 Δεκεμβρίου 2010. 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 της εταιρείας στο μέλλον.

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2010 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 οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

Αξίζει να σημειωθεί, όπως αναφέρθηκε αναλυτικότερα ανωτέρω στην § 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 της ΕΛΤΑ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ Α.Ε. παρουσιάζονται σε ευρώ (€), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της.

#### **3.2. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα**

Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές οι οποίες προκύπτουν από συναλλαγές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)». Η «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.» για τις συναλλαγές με ξένα ταχυδρομεία και αεροπορικές εταιρείες εκτός από το ευρώ, χρησιμοποιεί σαν νόμισμα το SDR το οποίο είναι η μέση ημερήσια τιμή τεσσάρων βασικών νομισμάτων.

#### **3.3. Υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις**

Το ΔΠΧΑ 7 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύονται για περίοδο που ξεκινά την 1.1.2007 ή μεταγενέστερα. Το ΔΠΧΑ 7 αντικαθιστά και τροποποιεί τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, που προηγουμένως καθοριζόταν από το IAS 32 και υιοθετήθηκε από την εταιρεία για τις οικονομικές καταστάσεις του 2007. Όλες οι γνωστοποιήσεις που αφορούν σε χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και τα στοιχεία της συγκριτικής περιόδου, ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του νέου προτύπου.

Πιο συγκεκριμένα, στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζεται:

1. Ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αιτιολόγηση την έκθεση της εταιρείας στους κινδύνους της αγοράς που συνδέονται με τα χρηματοοικονομικά της μέσα, και
2. Ανάλυση ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που δείχνει τις συμβατικές οφειλές που απομένουν, για κάθε παρουσιαζόμενη οικονομική κατάσταση.

#### **3.4. 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 της εταιρείας.



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

### Παροχή υπηρεσιών

Οι προσφερόμενες υπηρεσίες της Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ ομαδοποιούνται ως εξής:

- **Πόρτα – Πόρτα** αφορά τη διακίνηση αντικειμένων στη Ελλάδα εντός και εκτός πόλεων.
- **EMS** αφορά στη μεταφορά και επίδοση αντικειμένων από και προς το εξωτερικό μέσα από ένα παγκόσμιο δίκτυο Ταχυδρομικών Υπηρεσιών σε 120 χώρες.
- **SPM** αφορά διακίνηση αντικειμένων και επίδοση στο εξωτερικό την επόμενη εργάσιμη ημέρα στις κύριες Ευρωπαϊκές πόλεις και τη ταχύτερη δυνατή επίδοση (2-6 ημέρες) στον υπόλοιπο κόσμο σε 179 συνολικά χώρες.

### Έσοδα από τόκους-χρηματοοικονομικά

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 τις υποχρέωσης.

Όταν μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας, η εταιρεία 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 επιτόκιο του μέσου 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.

### 3.5. 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.

### 3.6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα κτίρια, ο τεχνικός εξοπλισμός, τα έπιπλα εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως τους ή στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιεσδήποτε 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 κόστη της καθημερινής συντήρησης των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Αν η λογιστική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχει 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.

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

Κτίρια & εγκαταστάσεις Κτιρίων	12
Μηχανήματα & Μηχανολογικός Εξοπλισμός	8,3
Μεταφορικά Μέσα	5-6,7
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	4,2-6,7
Εκτυπωτές / Hardware	3,3

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

### 3.7. 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 επαναξιολόγηση 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).

#### 3.7.1. Η εταιρεία 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 ανεξάρτητο με τον 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.

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

#### 3.7.2. Έλεγχος απομείωσης των ασώματων - ενσώματων ακινητοποιήσεων

Οι ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις της εταιρείας υπόκεινται σε ελέγχους απομείωσης. Για λόγους αξιολόγησης της απομείωσης, ορισμένα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο χαμηλότερο επίπεδο στο οποίο ομαδοποιούνται στη μικρότερη αναγνωρίσιμη ομάδα στοιχείων 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.). Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. αντιπροσωπεύουν το χαμηλότερο επίπεδο εντός της εταιρείας, στο οποίο παρακολουθείται η υπεραξία για τους σκοπούς της διοίκησης.

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

Σε περίπτωση που η εταιρεία πωλήσει μία δραστηριότητα που εμπεριέχεται σε μία Μ.Δ.Τ.Ρ. στην οποία έχει προηγουμένως κατανεμηθεί 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 η εταιρεία 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 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.).

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία μεταγενέστερα επανεκτιμούνται σε περιπτώσεις που η ζημιά απομείωσης που είχε αρχικώς αναγνωρισθεί μπορεί να μην υφίσταται.

### **3.8. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας 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.

#### **3.8.1. 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 ενεργή αγορά. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει χρήματα, 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 πρόβλεψης 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 την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση 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 απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την 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 της εταιρείας.

### **3.9. Λογιστική Φόρου Εισοδήματος**

#### **3.9.1. 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 στην 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.

#### **3.9.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των 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.

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 οι φορολογικές πιστώσεις στην εταιρεία 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 την 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 ή ουσιαδώς 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 υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

Η εταιρεία 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.

### **3.10. 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 που απεικονίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Για τον σκοπό των 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).

### 3.11. 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 τυχόν προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα στοιχεία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που α) δημιουργούν χρηματοοικονομική υποχρέωση της οικονομικής οντότητας και β) παρέχουν ένα δικαίωμα προαίρεσης στον κάτοχο του μέσου να το μετατρέψει σε συμμετοχικό τίτλο της οικονομικής οντότητας, αναγνωρίζονται ξεχωριστά σαν χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, χρηματοοικονομικές απαιτήσεις ή συμμετοχικοί τίτλοι.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

### 3.12. Παροχές λόγω συνταξιοδότησης και Βραχυχρόνιες παροχές σε εργαζομένους

#### 3.12.1. Παροχές εξόδου από την Υπηρεσία

Οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία καταβάλλονται όταν η απασχόληση τερματίζεται από την εταιρεία για συνταξιοδότηση του μισθωτού. Καταγγελία της σύμβασης εργασίας γίνεται μόνο για σοβαρούς πειθαρχικούς λόγους και στη περίπτωση αυτή δεν καταβάλλεται αποζημίωση. Οι εργαζόμενοι της εταιρείας, συνταξιοδοτούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες ασφαλιστικές διατάξεις.

Η Εταιρεία έχει υποχρέωση για αποζημίωση των εργαζομένων που προκύπτει από τις διατάξεις του Ν. 2112/1920. Ο υπολογισμός γίνεται από πτυχιούχο αναλογιστή με τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας.

### 3.13. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

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

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν Η εταιρεία συμμετέχει σε μία συμβατική συμφωνία του χρηματοοικονομικού μέσου και διαγράφονται όταν η εταιρεία 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.

### **3.13.1. Δάνεια**

Τα τραπεζικά δάνεια παρέχουν χρηματοδότηση (μακροπρόθεσμη ή βραχυπρόθεσμη) των λειτουργιών της εταιρείας. 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.

### **3.14. 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 αβέβαιο.

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, βασιζόμενοι 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 αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Το επιτόκιο δεν αντανakλά 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 αντανakλά 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 παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στον 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 την συνένωση επιχειρήσεων. Ακολουθως αποτιμώνται στο υψηλότερο ποσό μίας συγκρίσιμης πρόβλεψης όπως περιγράφεται ανωτέρω και στο ποσό που είχε αρχικώς αναγνωριστεί, μείον κάθε αποσβέσεως.

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

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

**4. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων**

**4.1. Ανάλυση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων**

Ακολουθως παρατίθεται αναλυτικά η κίνηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας:

	Κτίρια	Μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Καθαρή Λογιστική Αξία 1/1/2009	384.661	407	856.413	927.420	0	2.168.901
Προσθήκες	32.040	13.850	33.853	260.555	89.646	429.945
Πωλήσεις-Διαγραφές			(10.847)	(17.249)		(28.096)
Δαπάνη απόσβεσης	(40.199)	(461)	(269.447)	(372.588)	0	(682.696)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων			8.864	312		9.176
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2009</b>	<b>376.502</b>	<b>13.796</b>	<b>618.836</b>	<b>798.451</b>	<b>89.646</b>	<b>1.897.230</b>
Προσθήκες	4.300	0	28.781	145.178	0	178.259
Πωλήσεις-Διαγραφές			(88.715)	(5)	(84.053)	(172.772)
Δαπάνη απόσβεσης	(41.305)	(1.662)	(150.193)	(337.903)		(531.062)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων						
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>339.497</b>	<b>12.134</b>	<b>408.709</b>	<b>605.721</b>	<b>5.593</b>	<b>1.371.654</b>

	Κτίρια	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	428.404	729	1.067.082	1.472.050	0	2.968.265
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(43.743)	(323)	(210.669)	(544.630)	0	(799.364)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 1/1/2009</b>	<b>384.661</b>	<b>407</b>	<b>856.413</b>	<b>927.420</b>	<b>0</b>	<b>2.168.901</b>
Μικτή Λογιστική αξία	460.444	14.579	1.090.088	1.715.356	89.646	3.310.114
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(83.943)	(784)	(471.252)	(916.906)	0	(1.472.884)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2009</b>	<b>376.502</b>	<b>13.796</b>	<b>618.836</b>	<b>798.451</b>	<b>89.646</b>	<b>1.897.230</b>
Μικτή Λογιστική αξία	464.744	14.579	1.030.154	1.860.530	89.646	3.459.654
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(125.247)	(2.446)	(621.445)	(1.254.809)	(84.053)	(2.088.000)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2010</b>	<b>339.497</b>	<b>12.134</b>	<b>408.709</b>	<b>605.721</b>	<b>5.593</b>	<b>1.371.654</b>



Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, αποτιμούνται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Δεν υπήρχαν υποθήκες επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

#### **4.2. Ανάλυση άυλων περιουσιακών στοιχείων**

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2009</b>	<b>320.753</b>
Προσθήκες	146.336
Πωλήσεις	
Δαπάνη απόσβεσης	(174.720)
Απόσβεση πωλήσεων	
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2009</b>	<b>292.368</b>
Προσθήκες	313.765
Πωλήσεις	
Δαπάνη απόσβεσης	(164.854)
Απόσβεση πωλήσεων	
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2010</b>	<b>441.279</b>

	Λογισμικά προγράμματα Η/Υ
Μικτή Λογιστική αξία	893.203
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(572.450)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 1/1/2009</b>	<b>320.753</b>
Μικτή Λογιστική αξία	1.039.538
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(747.170)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2009</b>	<b>292.368</b>
Μικτή Λογιστική αξία	1.353.303
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	(912.025)
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31/12/2010</b>	<b>441.279</b>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία είναι ελεύθερα βαρών.

#### **4.3. Ανάλυση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων**

	31/12/2010	31/12/2009
Εγγυήσεις από ενοίκια	1.323	1.323
Εγγυήσεις επιχειρήσεων κοινής ωφέλειας	16.791	12.003
<b>Σύνολο</b>	<b>18.115</b>	<b>13.326</b>

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναμένεται να εισπραχθούν στο τέλος της λήξης των ενοικιαστηρίων συμβολαίων.

#### **4.4. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις**

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.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που κάθε φορά ισχύουν. Τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010. Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας των χωρών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα, ο φορολογικός συντελεστής της χρήσης 2010, ανέρχεται

σε 24%. Στο 2011 ο φορολογικός συντελεστής μειώθηκε κατά τέσσερις ποσοστιαίες μονάδες και ανέρχεται πλέον σε 20%.

Οι κινήσεις των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας πριν τον συμψηφισμό τους έχουν:

	31/12/2010		31/12/2009	
	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	83.090		153.160	
Μεταφερόμενες ακρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές	80.000		80.000	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	48.058		44.568	
<b>Σύνολο</b>	<b>211.148</b>	<b>0</b>	<b>277.728</b>	<b>0</b>
Συμψηφισμός	211.148	0	277.728	0
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)</b>	<b>211.148</b>	<b>0</b>	<b>277.728</b>	<b>0</b>

	1.1.2010	Αναγνωρισμένες στα Ίδια Κεφάλαια	Αναγνωρισμένες στη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (70.070)	31.12.2010
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	153.160			83.090
Μεταφερόμενες ακρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές	80.000			80.000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44.568		3.490	48.058
<b>Σύνολο</b>	<b>277.728</b>	<b>0</b>	<b>(66.580)</b>	<b>211.148</b>

Η Εταιρεία θεωρεί τις απαιτήσεις αυτές ανακτήσιμες.

#### 4.5. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν ενεργητικό)

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Πελάτες εσωτερικού	8.730.326	10.486.145
Πελάτες εξωτερικού	1.299.895	1.209.986
Απαιτήσεις Πρακτόρων	9.640.604	7.271.084
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	759.589	830.647
Επισφαλείς και επίδικοι πελάτες	1.196.347	1.159.054
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	(1.024.946)	(1.149.465)
<b>Σύνολο</b>	<b>20.601.815</b>	<b>19.807.450</b>

Στους πελάτες εσωτερικού περιλαμβάνονται απαιτήσεις από ιδιώτες πελάτες, καθώς και από το Ελληνικό Δημόσιο και άλλα πρόσωπα δημοσίου δικαίου από τη διακίνηση της αλληλογραφίας τους.

Οι απαιτήσεις από πράκτορες αφορούν παρεχόμενες παροχές της εταιρείας προς πελάτες που διενεργούνται μέσω πρακτόρων. Για τις απαιτήσεις αυτές οι πράκτορες εισπράττουν προμήθεια, η υποχρέωση της οποίας περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Προμηθευτές».

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.

Για όλες τις απαιτήσεις του Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη.

#### **4.6. Ανάλυση των Λοιπών Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού**

Τα Λοιπά Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού, αναλύονται ως εξής:

	31/12/2010	31/12/2009
Ελληνικό Δημόσιο προκαταβολές- παρακρατούμενοι φόροι	120.679	163.308
Έσοδα επόμενων χρήσεων	148.587	172.077
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.966.505	1.855.180
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	380.034	295.215
Απαιτήσεις από λοιπούς φόρους	181.009	74.978
Έσοδα χρήσεως δουλευμένα	199.900	0
Προκαταβολές προμηθειών	21.197	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3.017.911</b>	<b>2.560.758</b>

Οι μη εκκαθαρισμένες Απαιτήσεις διεθνών συμφηφισμών (Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα), αφορούν καταληκτικά δικαιώματα και προμήθειες από ταχυδρομικές υπηρεσίες που παρέχονται σε χώρες του εξωτερικού και μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού δεν έχουν εκκαθαριστεί.

#### **4.7. Ανάλυση των ταμιακών διαθεσίμων**

Τα ταμιακά διαθέσιμα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	31/12/2010	31/12/2009
Ταμείο	322.456	212.838
Διαθέσιμα σε τραπεζικούς λογαριασμούς	569.427	587.038
<b>Σύνολο</b>	<b>891.883</b>	<b>799.876</b>

Από την εκμετάλλευση των διαθεσίμων της εταιρείας έχουν προκύψει τόκοι (έσοδα) ποσού € 3.427 για την χρήση 2010 και € 4.305 αντίστοιχα για την χρήση 2009.

#### **4.8. Ανάλυση καθαρής θέσης**

##### **4.8.1. Μετοχικό κεφάλαιο**

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 12.069.982,05, διαιρούμενο σε 411.243 ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 29,35 έκαστη και έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2009	136.243	136.243			136.243
Έκδοση Νέων Μετοχών	275.000	275.000	-	-	275.000
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-		-	-
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-		-	-
Υπόλοιπα 31/12/2009	411.243	411.243	0	-	411.243
Έκδοση Νέων Μετοχών	-	-		-	-
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-		-	-
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-		-	-
Υπόλοιπα 31/12/2012	411.243	411.243	0	-	411.243

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

##### **4.8.2. Τακτικό αποθεματικό - Λοιπά αποθεματικά**

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

Τα «Λοιπά Αποθεματικά» της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Λοιπά αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2009	27.711	433.037	36.444	497.191
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης				-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2009	27.711	433.037	36.444	497.191
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	-		-	-
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2010	27.711	433.037	36.444	497.191

Λόγω των σωρευμένων «Ζημιών εις νέο» η εταιρεία δε θα διανείμει μέρισμα.

Στην «Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων», παρουσιάζονται συνοπτικά οι κινήσεις των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας.

#### **4.9. Ανάλυση των παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

**Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης:** Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη που αφορά την Εταιρεία. Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας που συνταξιοδοτούνται αποζημιώνονται με το 100% της υποχρέωσης που θα πληρωνόταν με βάση την Ελληνική εργατική νομοθεσία με την προϋπόθεση όμως η αποζημίωση να μην υπερβαίνει το ανώτατο όριο αποζημίωσης.

Η Εταιρεία χρεώνει στα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Οι πληρωμές παροχών που θα διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο θα χρεώνονται έναντι αυτής της υποχρέωσης.

Η Εταιρεία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρείας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης. Οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής μελέτης την 31η Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως κάτωθι:

	31/12/2010	31/12/2009
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,7%	5,1%
Μελλοντικές αυξήσεις αποδοχών	3,7%	4,5%
Πληθωρισμός	2,3%	2,5%

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό είναι:

	31/12/2010	31/12/2009
Συμφωνία υποχρεώσεων παροχών:		
Καθαρή υποχρέωση έναρξης περιόδου	178.272	130.984
Πληρωθείσες παροχές	0	(2.518)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	62.018	49.806
<b>Παρούσα αξία της υποχρέωσης τέλους περιόδου</b>	<b>240.290</b>	<b>178.272</b>

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι:

Συστατικά του καθαρού περιοδικού κόστους συνταξιοδότησης :		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	52.543	40.270
Χρηματοοικονομικό κόστος	9.475	7.638
Αναλογιστικές ζημιές/(κέρδη)		
Κανονική χρέωση στα αποτελέσματα	62.018	47.908
Πρόσθετο κόστος	0	1.898
Συνολική χρέωση στα αποτελέσματα	62.018	49.806

#### **4.10. Ανάλυση των Λοιπών Προβλέψεων**

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των προβλέψεων που έχει διενεργήσει η Εταιρεία την 31/12/2010 και την 31/12/2009:

	Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Προβλέψεις αποζημιώσεων	Λοιπές Προβλέψεις	Σύνολο
1.1.2009	200.000	50.000	16.651	266.651
Πρόσθετες προβλέψεις				
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις			(1.578)	(1.578)
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν				
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>	<b>200.000</b>	<b>50.000</b>	<b>15.073</b>	<b>265.073</b>
Πρόσθετες προβλέψεις				0
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις			3.837	3.837
Αχρησιμοποίητα ποσά που αναστράφηκαν				0
<b>Υπόλοιπο 31.12.2010</b>	<b>200.000</b>	<b>50.000</b>	<b>18.910</b>	<b>268.910</b>

#### 4.11. Ανάλυση των Εμπορικών και Λοιπών Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων

Ακολούθως παρατίθεται ανάλυση των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων και των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας:

	31/12/2010	31/12/2009
Προμηθευτές εσωτερικού	4.136.058	5.914.010
Υποχρεώσεις σε πράκτορες	6.759.850	4.811.180
Προμηθευτές εξωτερικού	64.894	53.054
<b>Σύνολο</b>	<b>10.960.802</b>	<b>10.778.244</b>

	31/12/2010	31/12/2009
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	270.067	728.046
Φόρος Προστιθέμενης Αξίας	528.640	218.849
Ταμεία Κοινωνικής Ασφάλισης	338.521	331.579
Φόρος Μισθωτών Υπηρεσιών	0	54.551
Πιστωτές Διάφοροι	764.303	1.124.701
Δικαιούχοι αποζημιώσεων	14.859	0
Αντικαταβολές	69.927	265.525
Λοιποί Φόροι	75.091	6.975
<b>Σύνολο</b>	<b>2.061.409</b>	<b>2.730.227</b>

#### 4.12. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Εθνική Τράπεζα	1.460.000	2.426.963
Εμπορική Τράπεζα	900.000	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.360.000</b>	<b>2.426.963</b>

#### 4.13. Ανάλυση λογαριασμών αποτελεσμάτων

- **Κύκλος Εργασιών**

Στον κάτωθι πίνακα δίνεται ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας ανά κύρια κατηγορία:

	31/12/2010	31/12/2009
Έσοδα από υπηρεσία Πόρτα-Πόρτα	22.277.565	24.437.100
Έσοδα από υπηρεσία SPM	504.436	666.690
Έσοδα από υπηρεσία EMS	3.944.936	4.144.607
<b>Σύνολο</b>	<b>26.726.937</b>	<b>29.248.398</b>

Οι προσφερόμενες υπηρεσίες της Ταχυμεταφορές ΕΛΤΑ ομαδοποιούνται στα εξής προϊόντα:

**Πόρτα – Πόρτα** αφορά τη διακίνηση αντικειμένων στη Ελλάδα εντός και εκτός πόλεων.

**EMS** αφορά στη μεταφορά και επίδοση αντικειμένων από και προς το εξωτερικό μέσα από ένα παγκόσμιο δίκτυο Ταχυδρομικών Υπηρεσιών σε 120 χώρες.

**SPM** αφορά διακίνηση αντικειμένων και επίδοση στο εξωτερικό την επόμενη εργάσιμη ημέρα στις κύριες Ευρωπαϊκές πόλεις και τη ταχύτερη δυνατή επίδοση (2-6 ημέρες) στον υπόλοιπο κόσμο σε 179 συνολικά χώρες.

- **Κόστος πωληθέντων-Έξοδα Διοίκησης-Έξοδα Διάθεσης**

1.1 - 31.12.2010	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.933.564	1.057.764	471.952
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	9.796.189	662.218	41.648
Παροχές τρίτων	1.553.116	508.110	357.476
Φόροι - Τέλη	173.891	21.799	358
Διάφορα Έξοδα	2.749.222	291.142	77.685
Αποσβέσεις	519.354	215.545	45.071
Προβλέψεις	49.614	6.200	6.204
Ιδιοπαραγωγή	(38.724)	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>22.736.226</b>	<b>2.762.777</b>	<b>1.000.394</b>

1.1 - 31.12.2009	Κόστος πωληθέντων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.310.494	980.682	399.016
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	14.741.779	1.346.769	396.075
Παροχές τρίτων	1.827.557	622.284	342.930
Φόροι - Τέλη	56.043	58.839	15.221
Διάφορα Έξοδα	3.085.140	198.272	134.294
Αποσβέσεις	617.340	197.206	42.871
Προβλέψεις	37.830	4.729	4.729
Ιδιοπαραγωγή	(82.815)	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>25.593.368</b>	<b>3.408.781</b>	<b>1.335.135</b>

- **Λοιπά Έσοδα/Έξοδα**

Τα **λοιπά έσοδα** της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αποζημιώσεις	1.560	10.895
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	221.947	15.560
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	75.803	310.187
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα	107.756	300.706
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	130.388	2.895
Λοιπά έσοδα	0	22.732
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	220.000	0
<b>Σύνολο</b>	<b>757,454</b>	<b>662.975</b>

Τα **λοιπά έξοδα** της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Συναλλαγματικές διαφορές	120.316	56.690
Πρόβλεψη Επισφαλών Απαιτήσεων	95.481	141.000
Αποζημιώσεις	46.370	53.653
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	284.084	242.786
Ατασθαλίες πρακτόρων	0	120.320
Υπεξαιρέσεις-Ληστείες	0	56.256
Λοιπά	91.989	26.963
<b>Σύνολο</b>	<b>602.239</b>	<b>697.669</b>

• **Χρηματοοικονομικό κόστος – καθαρό**

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων και εξόδων της εταιρείας είχε ως ακολούθως:

	31/12/2010	31/12/2009
Έσοδα τόκων καταθέσεων	3.427	4.305
<b>Σύνολο</b>	<b>3.427</b>	<b>4.305</b>

	31/12/2010	31/12/2009
Τόκοι δανείων	164.161	44.201
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	11.226	11.417
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	21.458	7.842
<b>Σύνολο</b>	<b>196.845</b>	<b>63.460</b>

Οι πιστωτικοί αναφέρονται κατά κύριο λόγο στους τόκους τραπεζικών καταθέσεων.

Στη χρήση 2010 η εταιρεία εισέπραξε από βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια ποσό € 7.773.037, από το οποίο εξόφλησε € 7.840.000. Για τα δάνεια που έλαβε επιβαρύνθηκε με τόκους ποσού €164.161 τους οποίους και εξόφλησε. Στα χρηματοοικονομικά έξοδα περιλαμβάνονται και προμήθειες εγγυητικών επιστολών.

**4.14. Συμφωνία του φόρου εισοδήματος**

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

	31/12/2010	31/12/2009
Τρέχον έξοδο φόρου	0	0
Αναβαλλόμενος Φόρος Αποτελεσμάτων	66.580	(57.236)
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	0	0
	66.580	(57.236,)

	31/12/2010	31/12/2009
Κέρδη Προ Φόρων	189.337	(1.182.029)
Φορολογικός συντελεστής	24%	25%
Αναμενόμενο φορολογικό έξοδο με τον θεωρητικό φορολογικό συντελεστή	45.441	(295.507)
- άλλα έσοδα απαλλασσόμενα φορολογίας		(27.614)
- Πρόσθετοι φόροι-προσαυξήσεις-πρόστιμα ΚΒΣ	34.629	
- Δαπάνες αυτοκινήτων που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	7.257	
- Άλλα μη αφαιρούμενα έξοδα	5.483	114.070
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο λόγω αλλαγής των φορολογικών συντελεστών	(26.230)	21.819
Μη Μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές		129.996
Πραγματοποιηθέν φορολογικό έξοδο, καθαρό	66.580	(57.236)

Ο σταθμισμένος μέσος εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής της εταιρείας είναι 35,16% (2009: 4,84%).

**4.15. Παροχές προσωπικού**

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας έχουν ως εξής:

	1/1- 31/12/2010	1/1- 31/12/2009
Ημερομίσθια, μισθοί, bonus	7.310.421	5.177.691
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης (Ι.Κ.Α.)	2.042.215	1.421.750
Παρεπόμενες παροχές προσωπικού	103.251	90.751
Παροχές εξόδου από την υπηρεσία	8.392	0
<b>Σύνολο</b>	<b>9.463.280</b>	<b>6.690.192</b>

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**  
**της περιόδου 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2010**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2010 και 31/12/2009 για την εταιρεία ήταν:

	31/12/2010	31/12/2009
Μόνιμοι Υπάλληλοι	165	170
Ορισμένου Χρόνου	245	507
<b>Σύνολο</b>	<b>410</b>	<b>677</b>



#### 4.16. Συναλλαγές με βασικά διοικητικά στελέχη

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναλύονται ως ακολούθως:

Κατηγορία	Περιγραφή	1/1- 31/12/2010	1/1- 31/12/2009
Μέλη ΔΣ	Μισθοί	74.292	87.387
	Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	12.667	9.554
	Bonus		
	Λοιπές Αποζημιώσεις		
	Αμοιβές μελών ΔΣ	62.908	140.400
Διευθυντικά Στελέχη	Μισθοί	158.834	232.999
	Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	22.846	33.136
	Bonus		
	Λοιπές Αποζημιώσεις		
	<b>Σύνολα</b>	<b>331.547</b>	<b>503.476</b>

Δεν υπάρχουν δάνεια σε ανώτατα στελέχη της Εταιρείας.

#### 4.17. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τα συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Ποσά σε χιλ €		ΠΩΛΗΤΗΣ			
		ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΚΕΚ ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Α Γ Ο Ρ Α Σ Τ Η Σ	ΕΛΤΑ Α.Ε.	-	2.747.952		2.747.952
	ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.	4.518.318	-	15.932	4.534.250
	ΚΕΚ ΕΛΤΑ Α.Ε.	-	-	-	10.789
	ΣΥΝΟΛΑ	4.518.318	2.747.952	15.932	7.282.202

Ποσά σε χιλ €		ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ			
		ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΚΕΚ ΕΛΤΑ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Α Π Λ Η Τ Η Σ	ΕΛΤΑ Α.Ε.	-	1.200.983		1.200.983
	ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.	-	-	1.901	1.901
	ΚΕΚ ΕΛΤΑ Α.Ε.	-	15.392		15.392
	ΣΥΝΟΛΑ	-	1.216.375	1.901	1.218.276

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν και για τα μη συνδεδεμένα μέρη. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες. Η «ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.» έχει λάβει ως εγγύηση από τη μητρική εταιρεία «ΕΛ.ΤΑ. Α.Ε.» το ποσό των € 4 εκάτ. για εξασφάλιση τραπεζικών υποχρεώσεων, το δε ύψος αυτών την 31/12/2010 ανέρχεται στο ποσό των € 1,46εκάτ.

#### 4.18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες εκκρεμείς υποθέσεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 είναι:

- Η «Κοινοπραξία PLANET- ERNST & Young- LAMANS» διεκδικεί αποζημίωση για μη καταβληθείσες αμοιβές της από την εταιρεία, μας στη διαδικασία συστάσεως της ποσού €98.675 . Η εκδίκαση της υπόθεσης έχει ορισθεί για το 2013.
- Εκκρεμεί η από 27/7/2007 αγωγή κατά της εταιρείας UFS για ποσό € 301.599, ενώ υπάρχει και αντίθετη αξίωση της εταιρείας ποσού € 79.937. Η εκδίκαση της υπόθεσης έχει ορισθεί για το 2012.
- Έχουν ασκηθεί αγωγές κατά δύο πρώην πρακτόρων της εταιρείας μας για ποσά περίπου € 120 χιλ. από παρακρατηθείσες αντικαταβολές πελατών. Κατά των ανωτέρω έχουν εκδοθεί αποφάσεις επιτρέποντας την συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας τους. Επίσης, έχουν εκδοθεί διαταγές πληρωμής της εταιρείας κατά πρώην πράκτορά της συνολικού ποσού € 85.278.
- Υπάρχουν αξιώσεις της εταιρείας κατά πελάτη για ποσό €164.059. Η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε συντηρητική κατάσχεση του εις χείρας της ποσού €24.200. Ο πελάτης έχει παραδώσει συναλλαγματικές συνολικού ποσού €98.000 περίπου το οποίο κατοχυρώνεται και οι οποίες δεν έχουν πληρωθεί. Η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε έκδοση διαταγών πληρωμής για μέρος αυτών.
- Συζητήθηκε την 16/2/2011 αγωγή της εταιρείας κατά δημοσίου οργανισμού για ποσό € 700.000. Αναμένεται η απόφαση.
- Έχουν εκδοθεί διαταγές πληρωμής της εταιρείας κατά τρίτων συνολικού ποσού περίπου € 250.000.
- Έχουν ασκηθεί και αγωγές κατά πελατών της εταιρείας εκτός των ανωτέρω διαταγών πληρωμής.
- Έχουν ασκηθεί αγωγές πρώην εργαζομένων κατά της εταιρείας, με αξιώσεις συνολικού ποσού περίπου € 75.095.
- Την 26/10/2010 συζητήθηκε αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Σ.τ.Ε. της εταιρείας κατά του Υπουργείου Εσωτερικών και ανταγωνίστριας για την ανάθεση του έργου των διαβατηρίων. Η υπόθεση αναβλήθηκε για να συζητηθεί τον Ιούνιο του 2011.

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2004. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της εταιρείας, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Για τις ανέλεγκτες αυτές χρήσεις, η Εταιρεία διενήργησε επαρκείς προβλέψεις για ενδεχόμενους φόρους (§ 4.10 «Ανάλυση των προβλέψεων»).

#### 4.19. Εγγυήσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Εγγυητικές επιστολές τραπεζών	2.115.521	1.603.695
<b>Σύνολο</b>	<b>2.115.521</b>	<b>1.603.695</b>

## 5. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, εμπορικούς χρεώστες και πιστωτές και υποχρεώσεις από μισθώσεις.

### 5.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών που προκύπτουν κυρίως από SDR. Το SDR (Special Drawing Right) είναι μια διεθνής λογιστική μονάδα (όχι νόμισμα) το οποίο δημιουργήθηκε από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) (International Monetary Fund - IMF) το έτος 1969 για να υποστηρίξει τις ισοτιμίες του συστήματος Bretton Woods.

Σήμερα το SDR χρησιμεύει μόνο ως λογιστική μονάδα του IMF και άλλων διεθνών Οργανισμών, μεταξύ αυτών και της Παγκόσμιας Ταχυδρομικής Ένωσης.

Το SDR είναι ένα «καλάθι» τεσσάρων νομισμάτων (ευρώ, δολάριο, στερλίνα, γιεν). Η βαρύτητα (ποσοστό) του κάθε νομίσματος στο μίγμα καθορίζεται κάθε πέντε χρόνια από το ΔΝΤ έτσι ώστε να αντανakλάται η σχετική βαρύτητα των ανωτέρω νομισμάτων στα παγκόσμια εμπορικά και οικονομικά συστήματα.

Μετά την τελευταία αξιολόγηση των στοιχείων, τα ποσοστά συμμετοχής κάθε νομίσματος από 01.01.2006 έως 31.12.2010, καθορίστηκαν ως εξής: δολάριο 44%, ευρώ 34%, γιεν 11% και στερλίνα 11%. Η ισοτιμία του SDR με τα επίσημα νομίσματα όλων των χωρών ανακοινώνονται καθημερινά από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο στο επίσημο site του ([www.imf.org](http://www.imf.org)).

Στις σχέσεις της Εταιρείας με τις Ταχυδρομικές Υπηρεσίες των χωρών που βρίσκονται εκτός της ευρωζώνης, οι υπολογισμοί των εισπρακτέων ή πληρωτέων ποσών πραγματοποιούνται σε SDR. Οι αντίστοιχες εισπράξεις ή πληρωμές γίνονται στο νόμισμα της κάθε χώρας μετά τη σχετική μετατροπή των SDR με βάση την ισοτιμία της ημέρας που πραγματοποιείται η συναλλαγή.

Ο κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών αυτού του είδους προκύπτει από την ισοτιμία του SDR έναντι του ευρώ και αντισταθμίζεται μερικώς από αντίστοιχες υποχρεώσεις της ίδιας λογιστικής μονάδας.

Η έκθεση της Εταιρείας στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε SDR. Αυτός ο κίνδυνος δεν είναι σημαντικός, αντιπροσωπεύει γύρω στο 6% του ετήσιου κύκλου εργασιών.

Χρηματικά περιουσιακά στοιχεία σε διαφορετικά από το Ευρώ νομίσματα δε τηρούνται.

### 5.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της εταιρείας δεν είναι ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η εταιρεία δεν διαχειρίζεται σημαντικά ποσά και τα έσοδα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες δεν είναι σημαντικά.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, η εταιρεία δεν έχει συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίου

### 5.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις της εταιρείας διενεργούνται κυρίως με πίστωση σε μεγάλους πελάτες, με αξιολογημένο ιστορικό πιστωτικής

συμπεριφοράς (μέσω της ICAP), το Ελληνικό Δημόσιο, ΔΕΚΟ, Τράπεζες και μεγάλους εταιρικούς πελάτες..

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

Πιστοληπτικές αξιολογήσεις διενεργούνται για όλους τους πελάτες που ζητούν πίστωση πέραν ενός συγκεκριμένου ποσού. Η Εταιρεία δεν απαιτεί εμπράγματα εγγυήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.

Επενδύσεις επιτρέπονται μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και μόνο με αντισυμβαλλόμενους που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση, ίδια ή καλύτερη από αυτή της Εταιρείας.

Η εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις του, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα control του πιστωτικού ελέγχου. Η πολιτική της εταιρείας είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες.

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

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

#### **5.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας**

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας της 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.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2010 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής:

31/12/2010	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο τμήμα Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.895.908		64.894	
	1.791.342			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			270.067	
<b>Σύνολο</b>	<b>12.687.250</b>		<b>334,961</b>	<b>-</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2009 είχε ως εξής:

31/12/2009	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός				
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμο τμήμα Λοιπών Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.725.190		53.054	
	2.002.181			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			728.046	
<b>Σύνολο</b>	<b>12.727.371</b>		<b>781.101</b>	<b>-</b>

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.

## 6. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

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

Το κεφάλαιο για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις αναλύεται ως εξής:

	2010	2009
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.461.411	9.339.363
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(891.883)	(799.876)
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>8.569.528</b>	<b>8.539.487</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	9.461.412	9.339.362
Πλέον: Δάνεια	2.360.000	2.426.963
<b>Σύνολο Κεφαλαίων</b>	<b>11.821.412</b>	<b>11.766.325</b>
Κεφάλαιο προς Σύνολο Κεφαλαίων	7/10	7/10

Η εταιρεία ορίζει το ποσό του κεφαλαίου σε σχέση με την συνολική κεφαλαιακή διάρθρωση, π.χ. ίδια κεφάλαια και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Η εταιρεία 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, η εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωμών, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει τις υποχρεώσεις του.

Η εταιρεία έχει τιμήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της.

## 7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

### ΟΙ ΥΠΟΓΡΑΦΟΝΤΕΣ

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Χρήστος Βαρσάμης  
ΑΔΤ ΑΒ 648127

Κωνσταντίνος Ταρλαγιάς  
ΑΔΤ ΑΒ 590002

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Αλέξανδρος Σταμάτης  
ΑΔΤ ΑΒ 301906

Δημήτρης Τζανής  
ΑΔΤ ΑΗ 060013