



**ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.
(OTESAT-Maritel)**

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ
ΕΛΗΞΕ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.

Οικονομικές Καταστάσεις

- | | |
|---|---|
| • Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2016 | 1 |
| • Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 2 |
| • Κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 3 |
| • Κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 4 |

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	5-31
--	------

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
«ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.»
«OTESAT-Maritel»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. («OTESAT-Maritel» ή «Εταιρεία»), έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και αναφέρεται στις Ετήσιες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016

Στρατηγική της Εταιρείας κατά το 2016, υπό συνθήκες οικονομικής κρίσης, ήταν η αύξηση του μεριδίου της αγοράς στην Ελληνική ναυτιλία με παράλληλη ενίσχυση των εμπορικών δραστηριοτήτων της στις διεθνείς αγορές, καθώς και ο συνεχής εμπλουτισμός και αναβάθμιση των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών, η διατήρηση των εσόδων και τέλος, η διατήρηση και αύξηση της κερδοφορίας της Εταιρείας.

Κατά το 2016 διατηρήθηκε η μετακίνηση των πελατών στα ευρυζωνικά συστήματα χαμηλότερου κόστους αν και με μικρότερο ρυθμό σε σχέση με αυτόν το 2015, τάση που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το 2017, με αποτέλεσμα την αντίστοιχη συμπίεση των εσόδων ανά μονάδα παρεχόμενης υπηρεσίας. Παράλληλα και το 2016 συνεχίστηκε η μεταφορά των πελατών σε μεγαλύτερης αξίας/τηλεπικοινωνιακού όγκου τιμολογιακά πακέτα στα ευρυζωνικά συστήματα (Inmarsat, VSAT), οδηγούμενη, όσον αφορά τα δεδομένα, από συνδρομητικές υπηρεσίες που αποσκοπούν στην βελτίωση κατ' αρχήν, των εταιρικών διαδικασιών που συμπεριλαμβάνουν την λειτουργία του πλοίου και δευτερευόντως, της ποιότητας και του εύρους των υπηρεσιών που προσφέρονται στο πλήρωμα. Σε αντίθεση με το 2015, το 2016 φαίνεται ότι το ενδιαφέρον των πελατών δεν εστιάζεται μόνο σε πακέτα μεγάλου όγκου δεδομένων αλλά και υψηλών ταχυτήτων μετάδοσης αυτών, χαρακτηριστικό που προσφέρουν μόνο τα συστήματα VSAT.

Οι δράσεις της εταιρείας κατά το 2016 είχαν ως αποτέλεσμα, παρά τις συνθήκες της οικονομικής κρίσης και του έντονου ανταγωνισμού, συνοπτικά τα ακόλουθα:

- Διατήρηση της κυρίαρχης θέσης της Εταιρείας στην Ελληνική ναυτιλιακή αγορά.
- Σημαντική αύξηση των εσόδων και της κερδοφορίας.
- Ενίσχυση της παρουσίας και των εμπορικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο εξωτερικό.
- Επικαιροποίηση του Επιχειρησιακού Σχεδίου για την τετραετία 2017–2020.
- Ενίσχυση των εσόδων από την εμπορική προώθηση ναυτιλιακών υπηρεσιών VSAT, είτε μέσω Inmarsat είτε μέσω άλλων παρόχων.
- Ανάπτυξη και εισαγωγή νέων υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας και αναβάθμιση υπαρχουσών, δράση η οποία συντείνει στην αύξηση της χρήσης τηλεπικοινωνιακού όγκου ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας και τον κύκλο εργασιών.
- Προβολή της εταιρικής εικόνας και των προσφερόμενων προϊόντων της στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

B. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το επιχειρησιακό περιβάλλον της εμπορικής ναυτιλίας στην Ελληνική αγορά θα συνεχίσει να υιοθετεί κατά το τρέχον έτος τις νέες τεχνολογίες και την χρήση ευρυζωνικών υπηρεσιών με τον αντίστοιχο εξοπλισμό.

Για το 2017, θεωρούμε ότι οι ανάγκες των ναυτιλιακών εταιρειών θα συνεχίσουν να αυξάνονται όσον αφορά τον μηνιαίο όγκο δεδομένων, αλλά αντίστοιχα αυξημένο ενδιαφέρον θα υπάρξει και για την ταχύτητα μετάδοσης των δεδομένων, χαρακτηριστικό που αναβαθμίζει σημαντικά την επικοινωνιακή δυνατότητα του πλοίου. Ως εκ τούτου, εκτιμάται ότι τα συστήματα VSAT θα ξεκινήσουν να διαδραματίζουν πρωταγωνιστικό ρόλο στην αγορά των ναυτιλιακών επικοινωνιών. Από την άλλη μεριά, εκτιμάται ότι θα αυξηθεί και ο βαθμός πολυπλοκότητας των ICT λύσεων που αναζητούν οι ναυτιλιακές εταιρείες, τόσο για επιχειρησιακούς σκοπούς όσο και για χρήση αυτών από τα πληρώματα. Με τις νέες ICT λύσεις οι ναυτιλιακές εταιρείες δεν αποσκοπούν μόνο στο να συμπίεσουν το τηλεπικοινωνιακό τους κόστος, αλλά και στο να μεγιστοποιήσουν τα λειτουργικά οφέλη που προκύπτουν από την υιοθέτηση μοντέρνων ναυτιλιακών ψηφιακών υπηρεσιών που συνδυάζονται με ευφυείς τεχνολογίες.

Η Εταιρία, λαμβάνει υπόψη τις συνθήκες της παγκόσμιας οικονομίας, και τη συνεχιζόμενη ύφεση της Ελληνικής οικονομίας. Εξακολουθεί ο έντονος ανταγωνισμός τόσο μεταξύ των εταιρειών που παρέχουν υπηρεσίες VSAT και του Inmarsat όσο και μεταξύ των μεταπωλητών δορυφορικών επικοινωνιών, που καταλήγουν σε συγκεντρωτισμό παρόχων μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων. Ταυτόχρονα, διαπιστώνεται προσφορά πλήθους προϊόντων και υπηρεσιών, όπου τα συστήματα VSAT στοχεύουν όχι μόνο χρήστες με μεγάλη μηνιαία κατανάλωση δεδομένων αλλά πλέον και αυτούς με μέτρια κατανάλωση, με τον Inmarsat να πρωτοστατεί σε αυτή την προσπάθεια προσάρτησης μεριδίου αγοράς μέσω της δικής του υπηρεσίας VSAT που ονομάζεται FleetXpress. Τα παραπάνω έχουν ως αποτέλεσμα τη συμπίεση των εσόδων ανά μονάδα παρεχόμενης υπηρεσίας και κυρίως των τιμών πώλησης λόγω ανταγωνισμού για την ανακατανομή της αγοράς μέσω των συστημάτων VSAT.

Στόχος για το 2017 είναι η διατήρηση των εσόδων και των κερδών και η θετική πορεία των λοιπών οικονομικών μεγεθών της OTESAT-Maritel, αξιοποιώντας τα ανταγωνιστικά της πλεονεκτήματα, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες συνθήκες στο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον και τις επιπτώσεις στη ναυτιλία σε συνδυασμό και με τα χαρακτηριστικά των αγορών που δραστηριοποιείται.

Ειδικότερα, οι άξονες στους οποίους κινείται η εταιρία για το 2017 είναι οι παρακάτω:

- Διατήρηση της κυρίαρχης θέσης της Εταιρίας, αύξηση του μεριδίου της και διεύρυνση της πελατειακής της βάσης με προσέλκυση νέων πελατών στην Ελληνική και διεθνή αγορά.
- Διατήρηση των εσόδων και της κερδοφορίας της.
- Ενίσχυση της θέσης της Εταιρίας στη διεθνή ναυτιλιακή αγορά με επέκταση των άμεσων και έμμεσων πωλήσεων και την υποστήριξη σημαντικών πελατών.
- Επιλογή πελατών με ποιοτικά και χρηματοοικονομικά κριτήρια και συνεχής παρακολούθηση των υφιστάμενων πελατών για την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών.

- Αποτελεσματική αντιμετώπιση του ανταγωνισμού με την παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών, ολοκληρωμένων ICT λύσεων και εξειδικευμένων συνδρομητικών πλάνων με παράλληλη ανάπτυξη και διάθεση νέων προϊόντων και υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας για τον εμπλουτισμό του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.
- Διαρκής έλεγχος ποιότητας παρεχομένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Ευέλικτη τιμολογιακή πολιτική λαμβάνοντας υπόψη τις τάσεις και συνθήκες της αγοράς διασφαλίζοντας παράλληλα την κερδοφορία.
- Προώθηση των υπηρεσιών προμήθειας, εγκατάστασης, συντήρησης και πιστοποίησης τερματικού εξοπλισμού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού γέφυρας πλοίου.
- Αναβάθμιση υποστήριξη και ανάπτυξη υποδομών (δικτύου, εφαρμογών, λογισμικού και εξοπλισμού) για υφιστάμενες και νέες υπηρεσίες.
- Ισχυρό presale και after sale support των πελατών 24/7 (πλήρης τεχνική και εμπορική υποστήριξη) με απώτερο στόχο την παροχή Service Level Agreement στους πελάτες.
- Ενίσχυση της νέας εταιρικής εικόνας και ανάπτυξη κλίματος εμπιστοσύνης σε πελάτες/συνεργάτες στη διεθνή αγορά.

Σημαντικό ρόλο για την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας στην Ελληνική και διεθνή αγορά έχει η αξιοποίηση του υψηλού βαθμού τεχνογνωσίας της και του έμπυχου δυναμικού της καθώς και οι σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει οικοδομήσει με την Ελληνική ναυτιλιακή κοινότητα.

Η αξιοποίηση συνεργιών με τον Όμιλο ΟΤΕ είναι ένας ακόμη παράγων που δύναται να αποτελέσει ευκαιρία και να ενισχύσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα της εταιρείας.

Γ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ 2016

Σχολιάζοντας τα αποτελέσματα της οικονομικής χρήσης 2016, η Εταιρεία, σε μια δύσκολη χρονιά για τη ναυλαγορά, με την προσφορά χωρητικότητας να υπερκαλύπτει σημαντικά την αντίστοιχη ζήτηση, παρά τους αυξημένους ρυθμούς διάλυσης πλοίων και της αναδιάρθρωσης των ναυπηγικών προγραμμάτων, και επιχειρώντας σε ένα διαρκώς ανταγωνιστικό περιβάλλον, με χαρακτηριστικά επιθετικής εμπορικής πολιτικής και υπερβολικών εκπτώσεων, έδειξε ανθεκτικότητα, διατήρησε την πελατειακή της βάση, και πέτυχε αύξηση των εσόδων και της οργανικής κερδοφορίας της, σε ετήσια βάση.

Ειδικότερα, διατηρείται η αυξητική τάση στην ζήτηση ευρυζωνικών τεχνολογιών, ως αποτέλεσμα της κυρίαρχης τάσης στις δορυφορικές τηλεπικοινωνίες, που επιτρέπουν στο “connected vessel” να επικοινωνεί με το γραφείο, να παρακολουθεί σημαντικές λειτουργίες του αλλά και να προσφέρει στο πλήρωμα, επικοινωνία και συνδεσιμότητα στο διαδίκτυο [crew welfare]. Η μετάβαση αυτή σε φθηνότερες ευρυζωνικές υπηρεσίες, πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του γενικότερου εξορθολογισμού των δαπανών που προέβλεπαν οι περισσότερες ναυτιλιακές εταιρείες για τηλεπικοινωνιακά τους κόστη κατά το 2016, τάση που αναμένεται σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα να διατηρηθεί.

Ο κύκλος εργασιών για τη χρήση 2016 έκλεισε στα € 23,22 εκ. έναντι € 22,27 εκ. του 2015, σημειώνοντας άνοδο κατά 4,26% σε ετήσια βάση.

Αναλύοντας τους κυριότερους παράγοντες που συνέβαλαν στην διαμόρφωση των εσόδων της εταιρείας για το 2016, στα παραπάνω επίπεδα, θα πρέπει να αναφερθούν τα εξής:

α) Επιτεύχθηκε σημαντική αύξηση κατά 24,66% των εσόδων από τις ευρυζωνικές συνδρομητικές υπηρεσίες Inmarsat [Ship to Shore], σε σχέση με το 2015, κι αυτό οφείλεται σε νέες συνδέσεις καθόλη την διάρκεια του 2016 και στις αναβαθμίσεις που προχώρησαν οι πελάτες σε πακέτα μεγαλύτερης οικονομικής αξίας και όγκου δεδομένων, καθώς διαπιστώνεται ανάγκη για κάλυψη των διαρκώς μεγαλύτερων επιχειρησιακών αναγκών τους. Αρκετά σημαντική άνοδος επιτεύχθηκε στα έσοδα από τις ευρυζωνικές υπηρεσίες VSAT ήτοι κατά 42,4% έναντι του 2015, γεγονός που δείχνει το σημαντικό momentum που έχει αποκτήσει αυτή η τεχνολογία στην αγορά των ναυτιλιακών τηλεπικοινωνιών. Αξιοσημείωτο τέλος είναι, ότι διαμορφώνεται γενικά μια αυξητική τάση στην χρήση των ευρυζωνικών τεχνολογιών και επίσης γενικά αναμένεται, η εμπορική διάθεση της νέας υβριδικής υπηρεσίας FX, να αποκτήσει σημαντική δυναμική το επόμενο διάστημα.

β) Τα έσοδα από πωλήσεις δορυφορικού εξοπλισμού για την χρήση του 2016 ανήλθαν στο ποσό των € 2,36 εκ. Γενικά, τα έσοδα από πωλήσεις δορυφορικού εξοπλισμού εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, όπως η διαδικασία ανανέωσης των κεραιοσυστημάτων των εμπορικών πλοίων, η διάρκεια ζωής των οποίων είναι πολυετής, τις τηλεπικοινωνιακές τεχνολογίες που θέλουν να υιοθετήσουν οι πελάτες, τον χρόνο υλοποίησης των αντίστοιχων εγκαταστάσεων των νέων κεραιών κ.ο.κ. Η εταιρεία συνεχίζει το πρόγραμμα χρηματοδότησης τερματικού εξοπλισμού που προσφέρεται σε συνδυασμό με την παροχή δορυφορικού χρόνου και υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας.

Η υιοθέτηση της ως άνω εμπορικής πολιτικής αφενός διευκολύνει τους πελάτες και συντελεί στη σύναψη μακροχρόνιων συμβολαίων (μέχρι 5 χρόνια) επιτυγχάνοντας την ενίσχυση της πελατειακής μας βάσης και την διασφάλιση μακροχρόνιου εσόδου.

γ) Διατηρήθηκε η ισοτιμία του δολαρίου Η.Π.Α έναντι του ευρώ, σε σχετικά υψηλά επίπεδα καθόλη την διάρκεια του 2016, με την μέση ισοτιμία fixing να διαμορφώνεται στο 1,1069 [πηγή ECB], έναντι του 1,10951 που έκλεισε το 2015.

Το λειτουργικά έξοδα προ αποσβέσεων, συμπεριλαμβανόμενου και του κόστους πωληθέντων, ανήλθαν στο ποσό των € 21,93 εκ. αυξημένα κατά 4,77% σε σχέση με το 2015 που το αντίστοιχο ποσό ήταν 20,93 εκ. ευρώ, λόγω της σχετικής ανόδου του κύκλου εργασιών.

Το κόστος από τις χρεώσεις των τηλεπικοινωνιακών παρόχων ανήλθε συνολικά στο ποσό των € 15,79 εκ. έναντι € 14,80 εκ. του 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 6,71%.

Το σύνολο των λοιπών λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις για το 2016, ανήλθε στο ποσό του € 1,25 εκ., έναντι ποσού € 1,13 εκ. που ήταν το 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 11,46%.

Το συνολικό κόστος του προσωπικού για την χρήση του 2016 ανήλθε στο ποσό των € 2,26 εκ., μειωμένο κατά 6,48% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Οι προβλέψεις που σχηματίστηκαν για το 2016 έναντι μελλοντικών επισφαλειών ανήλθαν συνολικά στο ποσό του € 1,48 εκ., αυξημένες κατά € 213 χιλ. σε σχέση με το 2015.

Η εγγραφή νέων προβλέψεων κρίνεται αναγκαία, καθώς έτσι διασφαλίζεται η εταιρεία σημαντικά έναντι των πιστωτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει, δεδομένης της ανόδου του κύκλου εργασιών αλλά και των δύσκολων συνθηκών που επικρατούν στη ναυλαγορά.

Το 2016 προέκυψαν θετικές συναλλαγματικές διαφορές περίπου € 379 χιλ. έναντι θετικών επίσης συναλλαγματικών διαφορών ύψους 225 χιλ. για την χρήση του 2015.

Το EBITDA πριν την πρόβλεψη για επισφάλειες [€ 213 χιλ.] ανήλθε στο ποσόν του € 1,49 εκ. ευρώ για το 2016 έναντι € 1,41 εκ. του 2015 [αντίστοιχη περσινή πρόβλεψη € 76 χιλ.], σημειώνοντας άνοδο περίπου 6,13%, ενώ τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν συνολικά στο ποσό του € 1,59 εκ. έναντι ποσού €1,5 εκ. ευρώ για το 2015.

Οι αποσβέσεις των παγίων για το 2016 ανήλθαν στο ποσό των € 67,2 χιλ. έναντι € 59,4 χιλ. το 2015 και τα έσοδα από χρηματοοικονομικούς τόκους ανήλθαν στα € 15,73 χιλ.

Τα αποτελέσματα προ φόρων είναι κέρδη € 1,597 εκ. έναντι κερδών €1,502 εκ. του 2015 [ετήσια αύξηση κατά 6,36%].

Ο φόρος εισοδήματος για το 2016, μετά την φορολογική αναμόρφωση ανήλθε σε € 443,9 χιλ. και τα κέρδη χρήσης μετά από φόρους διαμορφώθηκαν στο € 1,11 εκ. έναντι € 0,96 εκ. για το 2015 [ετήσια αύξηση κατά 18,92 %].

Η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Δ. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΠΙΔΟΣΗΣ

Η θετική ετήσια μεταβολή κατά 55% στην κατανάλωση όγκου δεδομένων το 2016, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, δείχνει την αυξητική τάση που επικρατεί κατά την παροχή δορυφορικών ευρυζωνικών υπηρεσιών κι αναδεικνύει τις διαρκώς μεγαλύτερες επιχειρησιακές ανάγκες των πελατών μας που αναζητούν μεγαλύτερο data allowance μέσω των τιμολογιακών πακέτων.

ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ INMARSAT	Data *
	Mbits
01/01 – 31/12/2016	185.338.488,84
01/01 – 31/12/2015	102.024.986,66
Μεταβολή έτους (%) :	↑55 %

Ε. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗΣ ΤΟΥΣ

Η Εταιρεία λόγω της εμπορικής της δραστηριότητας στον κλάδο των δορυφορικών ναυτιλιακών τηλεπικοινωνιών, έχει πελάτες από την ελληνική και διεθνή ναυτιλιακή κοινότητα και αντιμετωπίζει έναν εύλογο πιστωτικό κίνδυνο που προέρχεται από την πιθανότητα αθέτησης πληρωμής των απαιτήσεων της, με συνέπεια την πιθανότητα διαγραφής τους. Η σχετική αβεβαιότητα που επικρατεί στη παγκόσμια ναυτιλιακή αγορά επηρεάζει θετικά το ενδεχόμενο πιστωτικού συμβάντος, για τη διαχείριση του οποίου η Εταιρεία ακολουθεί πρακτικές και διαδικασίες, όπως αυτές που περιγράφονται πιο κάτω:

Α) Πραγματοποιείται από την επιτροπή πιστωτικού ελέγχου, αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε νέου πελάτη που επιθυμεί να συνεργαστεί και να λάβει τις υπηρεσίες της εταιρείας, πριν τη συνομολόγηση της γενικής σύμβασης, β) εφαρμόζεται μείωση υφιστάμενων πιστωτικών ορίων, γ) ζητούνται εγγυητικές επιστολές, δ) πραγματοποιείται συστημική παρακολούθηση των υπολοίπων στο ERP [SAP] μέσω σύνθετων αναφορών όπως π.χ ageing υπολοίπων, DSO κ.τ.λ. και ε) αξιοποιούνται οι πληροφορίες που αντλούνται από την πλατφόρμα της Lloyds.

Επίσης μέσω των διατιθέμενων ενεργειών της Εταιρείας όπως η φραγή των υπηρεσιών, η μη έκδοση πιστοποιητικών κλπ. δημιουργούνται οι σχετικές πιέσεις για την αποπληρωμή ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της Εταιρείας από τους πελάτες της.

Θα πρέπει να αναφερθεί ότι η άμβλυνση και διασπορά της πελατειακής βάσης, είναι παράγοντας που μειώνει σημαντικά τις επιπτώσεις από την πιθανότητα πιστωτικού συμβάντος.

Η Εταιρεία έχει επαρκή διαθέσιμα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της, όπως αυτό καταγράφεται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις του 2016 και συνεπώς δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία εξοφλεί τις υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές της και εισπράττει παράλληλα τις απαιτήσεις από τους πελάτες της, κυρίως σε δολάρια Η.Π.Α. Ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Οι λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας σε τοπικό νόμισμα καλύπτονται από αντίστοιχες εισπράξεις τιμολογημένων τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και τελών σε ευρώ αλλά κι από πληρωμές πελατών από μετατροπή απαιτήσεων μας σε συνάλλαγμα.

Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων της Εταιρείας είναι σε δολάρια ΗΠΑ.

ΣΤ. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης, ωστόσο εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα. Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28 Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται, ωστόσο έκτοτε έχουν χαλαρώσει. Οι έλεγχοι κεφαλαίου είχαν βραχυχρόνια επίπτωση στις εγχώριες δραστηριότητες της Εταιρείας, ωστόσο αυτό έχει ομαλοποιηθεί.

Με την υπόθεση ότι οι έλεγχοι κεφαλαίων θα υφίστανται μόνο για μικρό χρονικό διάστημα και ότι οι συμφωνημένοι όροι και προϋποθέσεις του τρίτου προγράμματος διάσωσης θα εφαρμοστούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα. Το ευμετάβλητο και αβέβαιο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την λειτουργία, τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς μεγάλο μέρος των δραστηριοτήτων και συναλλαγών της, πραγματοποιούνται με αντισυμβαλλόμενους που δραστηριοποιούνται διεθνώς.

Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις εγχώριες δραστηριότητες της Εταιρείας.

Ζ. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία προέβη την 7η Μαρτίου 2017 σε αγορά ομολόγου της OTE Plc-Deed poll ονομαστικής αξίας 750.000 Ευρώ, με λήξη την 17η Ιανουαρίου 2018.

Πειραιάς, 28 Μαρτίου 2017

Θεόδωρος Βενιάμης
Πρόεδρος Δ.Σ.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» (OTESAT-Maritel)

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» (OTESAT-Maritel), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» (OTESAT-Maritel) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» (OTESAT-Maritel) και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268,
153 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 17681



**ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.
(OTESAT-Maritel)**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ
ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Δορυφορικές & Ναυτιλιακές Τηλεπικοινωνίες Α.Ε στις 28 Μαρτίου 2017 και είναι διαθέσιμες μέσω του διαδικτύου στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.otesat-maritel.com

**ΔΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 36269/02/Β/96/175
ΑΙΓΑΛΕΩ 8 – 185 45 ΠΕΙΡΑΙΑΣ**

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	2016	2015
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Ενσώματα πάγια	10	295.159	225.648
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	11	41.648	18.446
Συμμετοχές	12	1.277	1.277
Δάνεια και απαιτήσεις	26	-	750.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	399.921	385.318
Πελάτες μακροπρόθεσμο μέρος	16	1.989.238	1.750.409
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	14	20.786	20.786
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.748.029	3.151.884
Αποθέματα	15	749.480	1.077.556
Πελάτες	16	10.740.902	8.970.854
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	18	598.764	489.279
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	17	3.789.268	3.651.439
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		15.878.414	14.189.128
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		18.626.443	17.341.012
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	5.463.750	5.463.750
Αποθεματικά	20	779.404	730.896
Κέρδη εις νέο		3.182.754	2.721.121
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.425.908	8.915.767
Υποχρεώσεις			
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	21	292.118	219.058
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		292.118	219.058
Προμηθευτές	22	6.979.675	6.325.766
Έσοδα επόμενης χρήσης	23	682.939	815.367
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	24	13.695	427.439
Μερίσματα πληρωτέα	27	607.659	43.611
Επιστροφή κεφαλαίου σε μετόχους		93.966	98.180
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	530.483	495.824
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		8.908.417	8.206.187
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		18.626.443	17.341.012

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 (Ποσά σε Ευρώ)

Κύκλος εργασιών	Σημειώσεις	2016	2015
Έσοδα από δορυφορικές και λοιπές τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	4	20.728.319	19.608.971
Έσοδα από πωλήσεις εξοπλισμού	4	2.365.936	2.623.264
Λοιπά έσοδα		126.269	37.997
Σύνολο κύκλου εργασιών		23.220.524	22.270.232
Λειτουργικά έξοδα			
Αναλώσεις εμπορευμάτων		(2.399.955)	(2.503.105)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5	(2.266.623)	(2.423.644)
Χρεώσεις από Παρόχους	6	(15.795.236)	(14.801.081)
Αποσβέσεις		(67.263)	(59.400)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	7	(1.472.664)	(1.206.068)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(22.001.741)	(20.993.298)
Λειτουργικά κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		1.218.783	1.276.934
Χρηματοοικονομικά έσοδα	8	405.871	254.961
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	(26.974)	(29.874)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		378.897	225.087
Κέρδη προ φόρων		1.597.680	1.502.021
Φόρος εισοδήματος	9	(443.906)	(531.869)
Κέρδη χρήσης		1.153.774	970.152
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης			
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικές (ζημίες) αποζημίωσης προσωπικού	21	(44.383)	(9.630)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		(44.383)	(9.630)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		1.109.391	960.522

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΛΟΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

(Ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2015	5.463.750	579.762	116.284	2.394.699	8.554.495
Τακτικό αποθεματικό	-	34.850	-	(34.850)	-
Μερίσματα χρήσης				(599.250)	(599.250)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	960.522	960.522
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	5.463.750	614.612	116.284	2.721.121	8.915.767
Τακτικό αποθεματικό	-	48.508	-	(48.508)	-
Μερίσματα χρήσης				(599.250)	(599.250)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	1.109.391	1.109.391
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016	5.463.750	663.120	116.284	3.182.754	9.425.908

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΔΟΥΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε. (OTESAT-Maritel)**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ****ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημειώσεις	2016	2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		1.597.680	1.502.021
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για			
Αποσβέσεις	10,11	67.263	59.400
Πρόβλεψη για απαξίωση αποθέματος	15	(123.584)	-
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	21	28.677	26.150
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	16	213.000	76.002
Χρηματοοικονομικά έξοδα	8	26.974	29.875
Έσοδα τόκων	8	(15.560)	(1.106)
Πλέον /(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων		451.660	(238.275)
(Αύξηση)/Μείωση απαιτήσεων		(2.337.690)	2.070.654
Αύξηση υποχρεώσεων		556.140	377.447
Μείον:			
Καταβληθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα		(26.974)	(29.875)
Καταβληθέντες φόροι		(869.475)	(326.422)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(431.889)	3.545.871
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10,11	(159.973)	(92.452)
Εκχωρηθέντα δάνεια		-	(750.000)
Εισπράξεις από δανειακές απαιτήσεις		750.000	-
Τόκοι εισπραχθέντες		15.560	1.106
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		605.587	(841.346)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(35.869)	(1.541.603)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		35.869	(1.541.603)
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων		137.829	1.162.922
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 1 Ιανουαρίου		3.651.439	2.488.516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 31 Δεκεμβρίου		3.789.268	3.651.439

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η OTESAT-Maritel (η Εταιρεία) είναι θυγατρική της εταιρείας ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ή «ΟΤΕ», στον οποίο συμμετέχει με ποσοστό 40% η DEUTSCHE TELEKOM AG) και προήλθε από την συγχώνευση των εταιρειών Α.Ε. Δορυφορικών Κινητών & Προσωπικών Επικοινωνιών (OTESAT) που ιδρύθηκε το 1996 και Ναυτιλιακές Τηλεπικοινωνιακές Υπηρεσίες Πειραιά Α.Ε. (Maritel) που ιδρύθηκε το 1997, οι διαδικασίες της οποίας ολοκληρώθηκαν την 6/11/2002. Είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο («Γ.Ε.ΜΗ») με αριθμό 44408107000. Η διεύθυνση της έδρας της Εταιρείας είναι: Αιγάλεω 8, 185 45 Πειραιάς.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παροχή δορυφορικών και ναυτιλιακών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και παρέχει δορυφορικές υπηρεσίες Inmarsat , Iridium και VSAT με παγκόσμια κάλυψη και ενιαίο ανά σύστημα τιμολόγιο. Η παροχή των ως άνω υπηρεσιών γίνεται με τη χρήση των δικτύων των παρόχων για δε τις συμβατικές υπηρεσίες Inmarsat E&E με τη χρήση του σταθμού των Θερμοπυλών και σταθμών του Inmarsat. Η Εταιρεία επίσης παρέχει υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας και συνεργάζεται με τον Όμιλο ΟΤΕ για την προώθηση ολοκληρωμένων τηλεπικοινωνιακών λύσεων στην ελληνική και διεθνή ναυτιλιακή βιομηχανία. Επιπλέον παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων μέσω του κωδικού GR01 και διαθέτει τηλεπικοινωνιακό και ηλεκτρονικό εξοπλισμό επί πλοίου (πώληση, εγκατάσταση, τεχνική υποστήριξη, πιστοποίηση).

Η διοίκηση της Εταιρείας ασκείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία των μελών του οποίου έχει ορισθεί μέχρι τις 26/05/2018.

Οι οικονομικές καταστάσεις της OTESAT-Maritel περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (α) της ΟΤΕ Α.Ε., (έδρα Μαρούσι Αττικής Λ. Κηφισίας 99, αριθμός Γ.Ε.Μ.Η. 1037501000) και (β) της DEUTSCHE TELEKOM AG (έδρα στη Βόννη Γερμανίας).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της OTESAT-Maritel ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, στις 28 Μαρτίου 2017. Επισημαίνεται ότι οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην περίοδο που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές περιόδους που αφορούν. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές, βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν προκύπτουν από άλλες πηγές. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων. Οι σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης αφορούν στις επισφαλείς απαιτήσεις από πελάτες, τα απαξιωμένα αποθέματα, την πρόβλεψη φόρου εισοδήματος και την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

3.1 Συμμετοχές

Στις Οικονομικές Καταστάσεις, οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις όπου δεν ασκείται έλεγχος ή σημαντική επιρροή, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

3.2 Νόμισμα Λειτουργίας και Παρουσίασης και Μετατροπή Ξένων Νομισμάτων

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της OTESAT-Maritel είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ήταν σε ισχύ κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού τα νομισματικά στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που είναι εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τέλος της χρήσης.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα, καταχωρούνται στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας που αποκτήθηκαν. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας προσδιορισμού των εύλογων αξιών. Στην περίπτωση αυτή οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές από τη μεταβολή της εύλογης αξίας, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ή απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ανάλογα με το είδος του στοιχείου.

3.3 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων, μηχανήματα και εξοπλισμός και έπιπλα) αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσής τους.

Οι επισκευές και συντηρήσεις εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους. Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.4 Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων λογίζονται συστηματικά με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων, η οποία επανεξετάζεται σε περιοδική βάση. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων και οι αντίστοιχοι συντελεστές απόσβεσης έχουν ως εξής:

	Έτη ωφέλιμης ζωής	Συντελεστές απόσβεσης
Εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων.	10-25 έτη	4%-10%
Μηχανήματα και τηλεπικοινωνιακός εξοπλισμός	10 έτη	10%
Έπιπλα	5-10 έτη	10%-20%

3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα λογισμικά προγράμματα της Εταιρείας και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που είναι 5 χρόνια.

Μεταγενέστερες δαπάνες επί κεφαλαιοποιημένων άυλων περιουσιακών στοιχείων, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνονται τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

3.6 Φόρος εισοδήματος (Τρέχων και αναβαλλόμενος)

i) Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται βάσει του φορολογικού ισολογισμού, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

(ii) Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές, εκτός εάν η υποχρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος προκύπτει από την απόσβεση της υπεραξίας ή την αρχική αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή παθητικού σε μία συναλλαγή, η οποία δεν είναι συνένωση επιχειρήσεων και κατά την στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό κέρδος ούτε το φορολογητέο κέρδος ή ζημία.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπόμενες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές απαιτήσεις και φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών απαιτήσεων και των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία του ισολογισμού και μειώνονται στο βαθμό που δεν θεωρείται πιθανό ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ την χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια και όχι στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης.

3.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

3.8 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν κυρίως τα έσοδα από την χρήση δορυφορικών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών, από παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων (AAIC) και πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Τέλη δορυφορικής χρήσης, εκκαθάριση λογαριασμών πλοίων:** Τα δορυφορικά τηλεπικοινωνιακά τέλη περιλαμβάνουν τέλη με βάση τον προορισμό, τον χρόνο κατάληψης του δικτύου και τον όγκο των μεταφερομένων δεδομένων. Τα έσοδα από τη χρήση των δορυφορικών τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία παρέχονται οι υπηρεσίες. Τα μη τιμολογηθέντα έσοδα από την ημερομηνία του κύκλου τιμολόγησης μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος χρήσης λογίζονται με βάση τα τιμολογηθέντα ποσά κατά την έκδοση των σχετικών λογαριασμών της περιόδου.

Τα έσοδα από πώληση προπληρωμένου αερόχρονου (air time) αναγνωρίζονται με βάση την ανάλωση των μονάδων. Ο αχρησιμοποίητος αερόχρονος περιλαμβάνεται στα έσοδα επόμενης χρήσης στον ισολογισμό.

Τα έσοδα από την εκκαθάριση λογαριασμών πλοίων αναγνωρίζονται κατά την περίοδο στην οποία αφορά η εκκαθαριζόμενη δορυφορική ή συμβατική κίνηση.

Για όλες τις παραπάνω περιπτώσεις ο κύκλος τιμολόγησης καλύπτει, εκτός εξαιρέσεων, περίοδο ενός ημερολογιακού μήνα.

- **Πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού:** Τα έσοδα από πωλήσεις τηλεπικοινωνιακού εξοπλισμού, μετά από τις τυχόν παρεχόμενες εκπτώσεις, αναγνωρίζονται κατά τη στιγμή της πώλησης.

- **Έσοδα από παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στην περίοδο στην οποία παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες με βάση τη μέθοδο της τμηματικής αποπεράτωσης (percentage of completion method).

- **Έσοδα από πώληση εξοπλισμού με χρηματοδότηση (Finance lease):** Αφορά σε τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό που εγκαθίσταται στους πελάτες, με βάση σχετική σύμβαση, για την παροχή δορυφορικών τηλεπικοινωνιών και χρεώνεται στους μηνιαίους λογαριασμούς των τηλεπικοινωνιακών τελών για περίοδο ίση με την ελάχιστη διάρκεια συνδρομής της υπηρεσίας. Ως έσοδο αναγνωρίζεται κατά την ημερομηνία πώλησης η παρούσα αξία του συνόλου των μηνιαίων χρεώσεων.

- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δεδουλευμένος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.9 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους απεικονίζονται σαν υποχρέωση την χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται προς διανομή από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.10 Μισθώσεις

Μίσθωση η οποία μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου λογίζεται από το μισθωτή ως χρηματοδοτική μίσθωση και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη υποχρέωσης, ενώ από τον εκμισθωτή ως πώληση και/ή παροχή χρηματοδότησης.

Λογιστική μίσθωσης από το μισθωτή

Μία μίσθωση κατατάσσεται κατά την ημερομηνία σύναψης ως χρηματοδοτική μίσθωση ή λειτουργική μίσθωση. Μια μίσθωση που μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνοδεύουν την κυριότητα στην Εταιρεία, κατατάσσεται ως χρηματοδοτική μίσθωση. Κατά την έναρξη της μίσθωσης, το κεφαλαιοποιηθέν περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται στο χαμηλότερο ποσό, μεταξύ της εύλογης αξίας του και της παρούσας αξίας των ελάχιστων πληρωμών μισθωμάτων. Η αναπόσβεστη αξία του, μειώνεται μεταγενέστερα με τις σωρευμένες αποσβέσεις ή τις ζημίες απομείωσής του. Τα καταβαλλόμενα ενοίκια διαχωρίζονται σε χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκοι) και σε μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης. Αν η μίσθωση δε μεταφέρει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου, τότε θεωρείται λειτουργική και ο μισθωτής καταχωρεί τα ενοίκια ως έξοδα με βάση τη σταθερή μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

Λογιστική μίσθωσης από τον εκμισθωτή

Όταν τα περιουσιακά στοιχεία μισθώνονται κάτω από λειτουργική μίσθωση, το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης βάσει της φύσης του περιουσιακού στοιχείου. Το έσοδο από το μίσθωμα αναγνωρίζεται κατά τους όρους της μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο.

Η Εταιρεία μισθώνει το κτίριο που στεγάζονται οι υπηρεσίες της. Η μίσθωση αυτή θεωρείται λειτουργική αφού δεν μεταφέρει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου και η σχετική δαπάνη επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης.

3.11 Τηλεπικοινωνιακές άδειες

Η Εταιρεία είναι κάτοχος Γενικής Αδείας για την άσκηση τηλεπικοινωνιακών δραστηριοτήτων καθώς και κάτοχος άδειας εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων με κωδικό GR01. Για την απόκτηση της άδειας αυτής δεν απαιτήθηκε κάποιο τίμημα, αποτελεί περιουσιακό στοιχείο της Εταιρείας χωρίς να εμφανίζεται με κάποια αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

3.12 Αποθέματα

Τα αποθέματα ανταλλακτικών και υλικών αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Η τιμή κτήσης προσδιορίζεται με τη μέθοδο του κυκλοφοριακού μέσου όρου. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων, μειωμένη με το εκτιμώμενο κόστος για την ολοκλήρωση αυτών και το εκτιμώμενο για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστος. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αύξησης της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας αποθεμάτων που έχουν απομειωθεί, η απομείωση αυτή αντिलογίζεται.

3.13 Λογαριασμοί εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία είναι ταυτόχρονα και η αξία συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους μειωμένο κατά τα ποσά που είναι πιθανό ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την εκάστοτε περίοδο και ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών δεδομένων, και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που

είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται μέσω της σχηματισθείσας πρόβλεψης. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες είσπραξης διαγράφονται.

3.14 Προμηθευτές

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αποτελούν υποχρεώσεις προς πληρωμή για προϊόντα ή υπηρεσίες που έχουν αποκτηθεί κατά τη άσκηση της συνήθους εμπορικής δραστηριότητας από προμηθευτές. Οι πληρωτέοι λογαριασμοί κατατάσσονται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εάν η πληρωμή οφείλεται εντός ενός έτους ή λιγότερο. Αν όχι, παρουσιάζονται ως μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

3.15 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η επίπτωση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης, αντιστοιχίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

3.16 Χρηματοοικονομικά – περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία έχει τις ακόλουθες κατηγορίες χρηματοοικονομικών – περιουσιακών στοιχείων:

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι (βραχυπρόθεσμοι) αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, αποτιμώνται στην αξία αυτή μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωση. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών και στατιστικών δεδομένων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα ζημία απομείωσης αναπροσαρμόζεται, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Απαιτήσεις που εκτιμούνται ως ανεπίδεκτες είσπραξης, διαγράφονται. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς πραγματοποιούνται όταν δεν υπάρχει προοπτική είσπραξής τους, μέσω της πρόβλεψης.

3.17 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εξετάζονται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστικές αξίες τους δεν είναι ανακτήσιμες. Στην περίπτωση αυτή προσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό των περιουσιακών στοιχείων και αν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απ' ευθείας στα Αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι η μεγαλύτερη μεταξύ εύλογης αξίας μείον τα απαιτούμενα για την πώληση κόστη και αξίας χρήσης αυτών. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους με την χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου το οποίο αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικές ανεξάρτητες ταμειακές εισροές, το ανακτήσιμο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει. Μετά την αναγνώριση ζημίας απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται αν οι συνθήκες που οδήγησαν στην αναγνώρισή της συνεχίζουν να υπάρχουν.

Στην περίπτωση αυτή επαναπροσδιορίζεται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου και η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται επαναφέροντας τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου στο ανακτήσιμο ποσό του στην έκταση που αυτό δεν υπερβαίνει τη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (καθαρή από αποσβέσεις) που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης.

3.18 Παροχές σε εργαζόμενους**Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδο στα Αποτελέσματα, κατά τον χρόνο πραγματοποίησής τους. Η υποχρέωση εξαντλείται με την καταβολή της συγκεκριμένης εισφοράς κατά περίπτωση.

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία καταβάλλει σταθερές εισφορές σε μία ξεχωριστή οντότητα. Η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για να πληρώσει οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά, αν ο φορέας δεν κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για να καταβάλει τις παροχές που σχετίζονται με την εξυπηρέτηση κατά την τρέχουσα και προηγούμενες περιόδους. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών

Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα που δεν είναι πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών. Ως επί το πλείστον, τα σχέδια καθορισμένων παροχών καθορίζουν ένα ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος κατά τη συνταξιοδότησή του, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (Projected Unit Credit Method). Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται είναι η απόδοση υψηλής ποιότητας ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων που έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Το κόστος τρέχουσας υπηρεσίας του προγράμματος καθορισμένων παροχών που αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις αποδοχές προσωπικού, αντανακλά την αύξηση της

υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προέρχεται από υπηρεσία εργαζόμενου κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλαγές της παροχής, περικοπές και διακανονισμούς. Το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο κατά την οποία πραγματοποιούνται και δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερη περίοδο.

Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση τερματίζεται από την Εταιρεία πριν από την κανονική ημερομηνία συνταξιοδότησης, ή όταν ένας υπάλληλος αποδέχεται εθελούσια έξοδο ως αντάλλαγμα για αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την προγενέστερη από τις ακόλουθες ημερομηνίες: (α) όταν η Εταιρεία δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών και (β) όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει το κόστος για την αναδιάρθρωση που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 και συνεπάγεται την καταβολή παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, οι παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία υπολογίζονται με βάση τον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Οφέλη της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

3.19 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις και οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα απεικονίζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

3.20 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου, αφαιρούμενης της σχετικής φορολογικής ωφέλειας, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο.

3.21 Νέα πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης»

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαιο με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που

προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πώς προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 “Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες”

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

4. Έσοδα από υπηρεσίες και πωλήσεις εξοπλισμού

Τα έσοδα από δορυφορικές και λοιπές τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες εσόδων:

	2016	2015
Έσοδα από Δορυφορικές Υπηρεσίες	20.029.292	18.827.657
Έσοδα από λοιπές τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες	205.153	288.638
Εγκαταστάσεις εξοπλισμού και λοιπές υπηρεσίες	493.874	492.676
	20.728.319	19.608.971

Τα έσοδα από πώληση εξοπλισμού περιλαμβάνουν τις εξής κατηγορίες

	2016	2015
Έσοδο από πώληση εξοπλισμού με χρηματοδότηση	1.718.776	1.464.485
Έσοδα από λοιπές πωλήσεις εξοπλισμού	647.160	1.158.779
	2.365.936	2.623.264

5. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2016	2015
Μισθοί και ημερομίσθια	1.758.617	1.601.413
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	409.643	375.287
Έξοδα αποσπασμένου προσωπικού	50.629	407.813
Ασφάλιστρα και λοιπά έξοδα προσωπικού	19.057	18.003
Πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ.22)	28.677	21.128
	2.266.623	2.423.644

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 59 άτομα (2015:53), ένα άτομο εκ των οποίων ήταν αποσπασμένο από τον ΟΤΕ (2015:1). Επίσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 5 άτομα αποσπασμένα από την Εταιρεία προς τον ΟΤΕ(2015:3).

Στο κονδύλι Έξοδα αποσπασμένου προσωπικού με υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015 € 407.813, περιλαμβάνεται ποσό € 285.110, το οποίο αφορά σε επιπλέον κόστος από τη συμμετοχή δύο ατόμων στο πρόγραμμα οικειοθελούς αποχώρησης εργαζομένων του ΟΤΕ, το οποίο ολοκληρώθηκε στη χρήση 2015. Δεν υπήρχε αντίστοιχη περίπτωση για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016.

6. Χρεώσεις από παρόχους

Η Εταιρεία για την παροχή των τηλεπικοινωνιακών της υπηρεσιών χρησιμοποιεί παρόχους δορυφορικών τηλεπικοινωνιών.

Με τους ανωτέρω παρόχους η Εταιρεία έχει συνάψει σχετικές συμβάσεις. Η Εταιρεία επίσης λαμβάνει και παρέχει υπηρεσίες που διέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο και τις συστάσεις της Διεθνούς Ένωσης Τηλεπικοινωνιών για τις υπηρεσίες Εκκαθάρισης λογαριασμών πλοίων.

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

7.Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Παροχές τρίτων	223.070	153.811
Ενοίκια κτιρίων	243.600	255.975
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	213.000	76.002
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	309.543	267.432
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	147.567	129.335
Έξοδα ταξιδιών	68.679	80.857
Έξοδα μεταφορών	40.121	40.100
Έξοδα εκθέσεων – επιδείξεων	28.345	5.232
Συνδρομές – εισφορές	18.452	27.681
Έντυπα και γραφική ύλη	16.706	9.978
Δωρεές- Επιχορηγήσεις	4.000	1.214
Φόροι – Τέλη	9.771	8.558
Υλικά άμεσης ανάλωσης	11.039	9.695
Έξοδα δημοσιεύσεων	5.561	390
Λοιπά έξοδα	133.210	139.808
	1.472.664	1.206.068

8.Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Συναλλαγματικές διαφορές Έσοδα	(390.311)	(253.855)
Έσοδα από τόκους	(15.560)	(1.106)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	26.974	29.874
	(378.897)	(225.087)

Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές οφείλονται στο γεγονός ότι σημαντικός όγκος των συναλλαγών της Εταιρείας πραγματοποιείται σε δολάρια ΗΠΑ. Συναλλαγματικές διαφορές καταγράφονται επίσης κατά την αποτίμηση σε Ευρώ των χρηματικών διαθεσίμων που τηρούνται σε δολάρια ΗΠΑ.

Επειδή η Εταιρεία τηρεί τραπεζικούς λογαριασμούς σε δολάρια, εισπράττει από τους πελάτες της δολάρια και επίσης πληρώνει τους προμηθευτές της σε δολάρια. Ως εκ τούτου η Εταιρεία διατρέχει συναλλαγματικό κίνδυνο, εκ των συναλλαγών της, μόνο για τα ποσά που μετατρέπεται σε Ευρώ προς κάλυψη των αναγκών της σε εγχώριες πληρωμές.

Σχετικά με τον συναλλαγματικό κίνδυνο και του τρόπου κάλυψης αυτού εκτενής αναφορά γίνεται στη σημείωση 30.

9.Φόρος εισοδήματος

Στις 16 Ιουλίου 2015, θεσπίστηκε ο νέος φορολογικός νόμος 4334/2015. Οι κυριότερες αλλαγές είναι ότι σύμφωνα με το νέο νόμο ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα στο 29% για τη χρήση 2015 και εφεξής, ενώ και το ποσοστό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος ορίζεται σε 100% για τη χρήση 2015 και εφεξής.

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	2016	2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	443.511	421.580
Πρόσθετος φόρος εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	14.998	-
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 13)	(14.603)	110.289
	443.906	531.869

Η συμφωνία του φόρου επί των κερδών της χρήσεως έχει ως εξής:

	2016	2015
Φόρος που αναλογεί	463.327	435.586
Αλλαγή στους φορολογικούς συντελεστές (από 26% σε 29%)	-	(57.186)
Έσοδα αφορολόγητα/έξοδα μη εκπιπτόμενα	(19.421)	153.469
	443.906	531.869
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	27.78%	35.41%

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά και έχουν φορολογητέα εισοδήματα άνω των Ευρώ 0,15 εκ, λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» όπως προβλέπεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 82 του νόμου 2238/1994 και στο άρθρο 65α του νόμου 4174/2013. Το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» εκδίδεται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτική εταιρεία που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο νόμιμος ελεγκτής ή ελεγκτική εταιρεία την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» για τις οικονομικές χρήσεις 2011 έως 2015, έχει εκδοθεί και υποβληθεί χωρίς ουσιαστικές προσαρμογές όσον αφορά το έξοδο φόρου και την αντίστοιχη πρόβλεψη φόρου, όπως αυτά αντικατοπτρίζονται στις αντίστοιχες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2016 διενεργείται ήδη από την ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς Α.Ε.Ε.. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Ανέλεγκτες χρήσεις

Στις 22/03/2016 ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2009 και 2010. Ο φόρος εισοδήματος που προέκυψε και οι προσαυξήσεις ανήλθαν στο ποσό των Ευρώ 224.782. Η Εταιρεία είχε ήδη επιβαρύνει με επαρκή πρόβλεψη τις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων χρήσεων και η πρόβλεψη αυτή χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη του ανωτέρω ποσού.

10. Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αναλύονται ως εξής:

	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχανήματα - Τηλεπ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2015				
Αξία κτήσης	60.589	1.019.061	1.362.702	2.442.352
Προσθήκες	-	-	84.647	84.647
31 Δεκεμβρίου 2015	60.589	1.019.061	1.447.349	2.526.999
1 Ιανουαρίου 2015				
Σωρευμένες αποσβέσεις	50.164	1.019.055	1.183.422	2.252.641
Αποσβέσεις χρήσης	2.558	6	46.146	48.710
31 Δεκεμβρίου 2015	52.722	1.019.061	1.229.568	2.301.351
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	7.867	-	217.781	225.648
1 Ιανουαρίου 2016				
Αξία κτήσης	60.589	1.019.061	1.447.349	2.526.999
Μειώσεις		(132.269)	(397.882)	(530.151)
Προσθήκες	73.484	-	48.450	121.934
31 Δεκεμβρίου 2016	134.073	886.792	1097.917	2118.782
1 Ιανουαρίου 2016				
Σωρευμένες αποσβέσεις	52.722	1.019.061	1.229.568	2.301.351
Μειώσεις		(132.269)	(397.879)	(530.148)
Αποσβέσεις χρήσης	3.282	-	49.138	52.420
31 Δεκεμβρίου 2016	56.004	886.792	880.827	1.823.623
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	78.069	-	217.090	295.159

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων παγίων.

Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των παγίων.

11. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	Προγράμματα Ηλεκτρονικών υπολογιστών
1 Ιανουαρίου 2015	
Αξία κτήσης	884.398
Προσθήκες	7.805
31 Δεκεμβρίου 2015	892.203
1 Ιανουαρίου 2015	
Σωρευμένες αποσβέσεις	863.067
Αποσβέσεις χρήσης	10.690
31 Δεκεμβρίου 2015	873.757
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	18.446
1 Ιανουαρίου 2016	
Αξία κτήσης	892.203
Μειώσεις	(16.195)
Προσθήκες	38.046
31 Δεκεμβρίου 2016	914.054
1 Ιανουαρίου 2016	
Σωρευμένες αποσβέσεις	873.757
Μειώσεις	(16.195)
Αποσβέσεις χρήσης	14.844
31 Δεκεμβρίου 2016	872.406
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	41.648

12. Συμμετοχές

Η Εταιρεία έχει συμμετοχές σε άλλες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ΟΤΕ, οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στο κόστος, καθώς και σε εταιρεία εκτός ομίλου ΟΤΕ. Οι συμμετοχές της αναλύονται ως εξής:

Εταιρεία	Χώρα ίδρυσης	Ποσοστό συμμετοχής %	Αξία συμμετοχής	
			2016	2015
OTE-Academy	ΕΛΛΑΔΑ	0,01	88	88
OTE-Globe	ΕΛΛΑΔΑ	0,01	88	88
ICO-GLOBAL	ΗΠΑ	-	1.101	1.101
			1.277	1.277

Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας των συμμετοχών

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2015	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	Καταχώρηση στα αποτελέσματα 2016	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016
Έσοδα επόμενης χρήσης	317.333	(80.877)	236.456	(38.404)	198.052
Θετικές συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης τέλους χρήσεως	58.866	(39.643)	19.223	33.247	52.470
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα και μη δεδουλευμένα έξοδα	76.162	(5.137)	71.025	(1.427)	69.598
Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	43.247	15.367	58.614	21.187	79.801
	495.608	(110.290)	385.318	14.603	399.921

14. Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Εγγυήσεις και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	20.786	20.786
	20.786	20.786

15. Αποθέματα

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Εμπορεύματα	936.280	1.387.940
Πρόβλεψη για απαξίωση αποθεμάτων	(186.800)	(310.384)
	749.480	1.077.556

Κατά την διάρκεια της χρήσης, πραγματοποιήθηκε εκκαθάριση του αποθέματος από τον απαξιωμένο εξοπλισμό και αναπροσαρμόστηκε η πρόβλεψη για απαξίωση. Η Εταιρεία διατηρεί απόθεμα εξοπλισμού για την εξυπηρέτηση της πελατείας της με σκοπό την αδιάλειπτη παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών. Η κίνηση της πρόβλεψης αναλύεται ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο κατά την 1 ^η Ιανουαρίου	310.384	310.384
Καταστροφή εμπορευμάτων εντός της χρήσης.	(123.584)	-
Υπόλοιπο κατά την 31 ^η Δεκεμβρίου	186.800	310.384

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

16. Πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Ναυτιλία	8.831.085	6.974.896
Εταιρείες Ομίλου ΟΤΕ	293.236	243.368
Δημόσιο	106.222	143.838
Επιταγές εισπρακτέες	721	57.141
	9.231.264	7.419.243
Μείον		
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(1.479.918)	(1.266.918)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	7.751.346	6.152.325
Καθαρές απαιτήσεις από πώληση εξοπλισμού με χρηματοδότηση	3.166.633	2.883.014
Δεδουλευμένα έσοδα	1.812.161	1.685.924
	12.730.140	10.721.263
Μείον		
Οι απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:		
Μη Κυκλοφορούν	(1.989.238)	(1.750.409)
Κυκλοφορούν ενεργητικό	10.740.902	8.970.854
Σύνολο	12.730.140	10.721.263

Από τις απαιτήσεις σε μη κυκλοφορούν, οι απαιτήσεις από πωλήσεις εξοπλισμού με χρηματοδοτική μίσθωση ποσού 1.690.238 αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Απαιτήσεις -Μικτό	1.868.859	1.947.888
Απαιτήσεις - Μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό Έσοδο	(178.621)	(197.479)
	1.690.238	1.750.409
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Απαιτήσεις -Μικτό	1.537.769	1.180.043
Απαιτήσεις - Μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό Έσοδο	(61.374)	(47.438)
	1.476.395	1.132.605
Μικτές απαιτήσεις από πώληση εξοπλισμού με χρηματοδότηση		
Μέχρι ενός έτους	1.537.769	1.180.043
Από 1 έτος έως 5 έτη	1.868.859	1.947.888
	3.406.628	3.127.931
Μελλοντικό χρηματοοικονομικό έσοδο από πώληση εξοπλισμού	(239.995)	(244.917)
Παρούσα Αξία απαιτήσεων	3.166.633	2.883.014

Η παρούσα αξία των απαιτήσεων από πωλήσεις εξοπλισμού με χρηματοδότηση αναλύεται ως εξής:

	2016	2015
Μέχρι ενός έτους	1.476.395	1.132.605
Από 1 έτος μέχρι 5 έτη	1.690.238	1.750.409
	3.166.633	2.883.014

Η Εταιρεία σε κάθε περίοδο αναφοράς εξετάζει τις απαιτήσεις της ως προς την εισπραξιμότητα τους και διενεργεί ανάλογες προβλέψεις όταν αυτό απαιτείται.

Η κίνηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, έχει ως εξής:

	2016	2015
Υπόλοιπο κατά την 1 Ιανουαρίου	1.266.917	1.190.915
Σχηματισμός πρόβλεψης 2016	213.000	76.002
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	1.479.917	1.266.917

ΔΟΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

Η ενηλικίωση υπολοίπων των πελατών, μη συμπεριλαμβανομένων απομειωμένων απαιτήσεων, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Σύνολο	Μη ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις	<u>Ληξιπρόθεσμες αλλά μη απομειωμένες απαιτήσεις (ημέρες)</u>			
			<30	31-120	121-360	>361
2015	7.419.243	1.562.793	1.194.596	1.969.905	1.069.119	1.622.830
2016	9.231.264	1762.910	1.475.802	3.107.518	1.107.518	1.777.516

17. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα Χρηματικά Διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Ταμείο	2.280	7.224
Καταθέσεις όψεως	3.786.988	3.644.215
	3.789.268	3.651.439

Τα ανωτέρω ποσά αναλύονται ανά τύπο νομίσματος ως εξής

	Ποσά σε Ευρώ	Ποσά σε USD	Σύνολο σε Ευρώ
Χρηματικά διαθέσιμα	1.293.673	2.495.595	3.789.268

Το ισοδύναμο υπόλοιπο του ποσού δολαρίων ΗΠΑ 2.630.856 ήταν σε Ευρώ, 2.495.595.

Πιστωτική διαβάθμιση ταμειακών διαθεσίμων

Η πιστωτική διαβάθμιση στα ταμειακά διαθέσιμα με βάσει εξωτερικούς δείκτες αξιολόγησης (FITCH) έχει ως εξής:

	2016	2015
AA	27.600	27.600
AA-	3.174.378	3.037.503
B-	-	-
RD	585.010	579.112
	3.786.988	3.644.215

18. Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Τα Λοιπά Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	23.101	23.108
Παρακρατούμενος φόρος τόκων	30.401	28.287
Έξοδα επομένων χρήσεων	50.127	70.880
Απαίτηση από ΦΠΑ	375.655	341.115
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	119.480	25.889
	598.764	489.279

19. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχεται σε Ευρώ 5.463.750 διαιρούμενο σε 3.525.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 1,55 εκάστη. Η σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έχει ως εξής:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Αξία	%
OTE A.E.	3.316.220	5.140.141	94,08%
Ναυτιλιακή Κοινότητα	136.000	210.800	3,85%
Equant Τηλεπικοινωνίες Ελλάς Α.Ε.	36.250	56.187	1,03%
Alcatel S.A	36.250	56.188	1,03%
OTE Plus	280	434	0,01%
	3.525.000	5.463.750	100,00%

20. Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Τακτικό αποθεματικό	663.120	614.612
Λοιπά αποθεματικά	116.284	116.284
	779.404	730.896

Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, οι εταιρείες είναι υποχρεωμένες να μεταφέρουν ετησίως σε λογαριασμό τακτικού αποθεματικού ποσοστό τουλάχιστον 5% από τα κέρδη που εμφανίζουν στα βιβλία τους, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος, έως ότου το αποθεματικό αυτό φθάσει στο ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Την 31 Δεκεμβρίου 2016 το αποθεματικό αυτό ανερχόταν σε ευρώ 663.120 και δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους παρά μόνο να συμψηφίσει ζημίες μελλοντικών χρήσεων.

Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά σχηματίστηκαν από έσοδα φορολογηθέντα με ειδικό τρόπο και σε τυχόν διανομή τους θα φορολογηθούν οριστικά.

21. Παροχές προσωπικού

Το προσωπικό της Εταιρείας συμμετέχει σε διάφορα προγράμματα συνταξιοδότησης, ιατρο-φαρμακευτικής περίθαλψης και λοιπών παροχών όπως αυτά συνοψίζονται κατωτέρω:

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών**(α) Ταμείο Ασφάλισης (ΙΚΑ-ETAM)**

Το ΙΚΑ ETAM είναι το κύριο ταμείο ασφάλισης των υπαλλήλων της Εταιρείας, παρέχοντας σ' αυτούς σύνταξη με τις προϋποθέσεις και τρόπο υπολογισμού που ορίζονται από τις διατάξεις της νομοθεσίας. Στο Ταμείο αυτό συμμετέχουν με τις ίδιες προϋποθέσεις όλοι οι υπάλληλοι της Εταιρείας. Η υποχρεωτική ασφάλιση στο Ταμείο αυτό ορίστηκε με το ν. 3655 (ΦΕΚ 58/3-4-08 τ Α') καθώς εντάχθηκε σε αυτό ο κλάδος σύνταξης του ασφαλιστικού Ταμείου ΤΑΠ-ΟΤΕ.

Με βάση το νέο νόμο 4387/2016 (άρθρο 53) το ΙΚΑ-ETAM εντάχθηκε από τη 1 Ιανουαρίου 2017 στον ΕΦΚΑ, με σταδιακή μείωση των εισφορών κύριας σύνταξης (άρθρο 38, παράγραφος 4), η οποία άρχισε την 1 Ιανουαρίου 2017 και προβλέπεται να ολοκληρωθεί την 1 Ιανουαρίου 2020 ισόποσα σε ετήσιες δόσεις.

(β) Ταμείο ΤΑΥΤΕΚΩ (Ταμείο Ασφάλισης Υπαλλήλων Τραπεζών και Επιχειρήσεων Κοινής Ωφέλειας)

Το Ν.Π.Δ.Δ ΤΑΥΤΕΚΩ συστάθηκε με το Ν3655 άρθρο 70 (ΦΕΚ 58/3-4-08 τ Α') ως Ταμείο υποχρεωτικής ασφάλισης του προσωπικού της Εταιρείας με τους παρακάτω κλάδους στους οποίους εντάχθηκαν οι αντίστοιχοι κλάδοι του ΤΑΠ-ΟΤΕ και του Ταμείου Αρωγής Προσωπικού ΟΤΕ.

(ι) Κλάδος Επικουρικής Ασφάλισης

Ο ανωτέρω κλάδος παρέχει μηνιαία επικουρική σύνταξη στους υπαλλήλους της Εταιρείας ή στα μέλη της οικογένειάς τους.

(ii) Κλάδος Πρόνοιας

Ο ανωτέρω κλάδος παρέχει εφάπαξ βοήθημα στους υπαλλήλους της Εταιρείας ή στα μέλη της οικογένειάς τους.

(iii) Κλάδος Υγείας

Ο ανωτέρω κλάδος χορηγεί παροχές υγείας στους υπαλλήλους της Εταιρείας ή στα μέλη της οικογένειάς τους.

Η ένταξη στους αντίστοιχους κλάδους των υπαλλήλων έγινε με μεταφορά όλων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των υπαλλήλων όπως αυτά είχαν την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας του νέου Ταμείου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα και με την θέση που έχει λάβει η Διοίκηση του ΟΤΕ εκτιμά ότι δεν έχει νομική υποχρέωση κάλυψης μελλοντικών ελλειμμάτων των ταμείων αυτών (κατά το μέρος που της αναλογεί) και ούτε προτίθεται να καλύψει τέτοια ελλείμματα.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών**(α) Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι είναι δικαιούχοι αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης ποσού που σχετίζεται με τις αποδοχές του εργαζομένου, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται (εκτός από αυτούς με περισσότερα από 15 χρόνια υπηρεσίας) ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η οφειλόμενη αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης είναι ίση με 40% του ποσού που θα πληρωνόταν σε περίπτωση απόλυσης.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει ως εξής:

	2016	2015
Υποχρέωση κατά την 1 Ιανουαρίου	219.058	183.278
Αναλογιστικές ζημιές (κέρδη)	44.383	9.630
Αναγνώριση στα αποτελέσματα χρήσης	28.677	26.150
Πληρωθείσες παροχές	-	-
Υποχρέωση κατά την 31 Δεκεμβρίου	292.118	219.058

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

Τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	2016	2015
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	23.726	21.128
Χρηματοοικονομικό κόστος	4.951	5.022
	28.677	26.150

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης:

	2016	2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,62%	2,26%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων		

Τα παραπάνω αποτελέσματα εξαρτώνται από τις υποθέσεις (οικονομικές και δημογραφικές) εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2016:

-Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει, επιτόκιο προεξόφλησης 2,12% ετησίως αντί για 1,62% ετησίως, τότε το συνολικό DBO θα ήταν χαμηλότερο κατά 9,6%.

-Εάν είχαμε χρησιμοποιήσει, υπόθεση αύξησης αποδοχών 2.00% αντί για 1,50% ετησίως τότε το συνολικό DBO θα ήταν υψηλότερο κατά 10,8% περίπου.

22. Προμηθευτές

Οι υποχρεώσεις σε προμηθευτές αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Inmarsat ltd	2.219.312	2.031.139
Astrium	378.770	412.011
Συνδεδεμένα μέρη ΟΤΕ	3.280.760	3.072.507
Λοιποί αλλοδαποί προμηθευτές	593.281	289.630
Λοιποί εγχώριοι προμηθευτές	132.062	127.719
Έξοδα χρήσης δουλευμένα	375.490	392.760
	6.979.675	6.325.766

23. Έσοδα επόμενης χρήσης

Ο λογαριασμός αφορά σε μη δεδουλευμένα έσοδα προπληρωθέντων καρτών ομιλίας που δεν αναλώθηκαν έως την 31 Δεκεμβρίου 2016.

24. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	(429.816)	(234.437)
Πρόβλεψη φόρων εισοδήματος	-	240.296
Τρέχων φόρος εισοδήματος	443.511	421.580
	13.695	427.439

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

25. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	2016	2015
Δικαιούχοι εγγυήσεων τελών ραδιοεπικοινωνίας	122.164	161.909
Λοιποί πιστωτές διάφοροι	215.701	134.718
Παρακρατούμενος φόρος μισθωτών	81.146	95.200
Λοιποί φόροι	6.645	5.574
Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία μισθωτών	104.827	98.423
	530.483	495.824

26. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία θεωρεί συνδεδεμένα μέρη α) τον ΟΤΕ β) τις θυγατρικές και τις συγγενείς εταιρείες του ομίλου ΟΤΕ και γ) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των συνδεδεμένων μερών αυτών. Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με εμπορικούς όρους και προϋποθέσεις. Οι συναλλαγές με τον ΟΤΕ και τις εταιρείες του ομίλου ΟΤΕ έχουν ως εξής:

	<u>ΟΤΕ ΑΕ</u>		<u>ΛΟΙΠΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ</u>	
	2016	2015	2016	2015
Έσοδα	334.656	286.960	62.780	62.988
Έξοδα	211.354	580.196	53.653	49.274
Απαιτήσεις	184.714	169.933	119.246	817.082
Υποχρεώσεις	3.851.728	3.066.136	21.043	14.271

Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, η εταιρεία προέβη σε αγορά ομολόγου της ΟΤΕ Plc- Deed poll αξίας 750.000, με λήξη την 11η Φεβρουαρίου 2021. Το ομόλογο εξαργυρώθηκε την 3^η Νοεμβρίου 2016. Η απόδοση των Deed Polls καθορίζεται με βάση την επανεπένδυση των αγορασμένων από την ΟΤΕ Plc τίτλων, σε εταιρείες εκτός και εντός του Ομίλου. Για το 2016, το ποσό που πιστώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι ευρώ 14.839 .

Οι συναλλαγές με λοιπά συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	2016	2015
Έσοδα	1.014.161	762.671
Έξοδα	94.263	67.069
Απαιτήσεις	730.473	488.079
Υποχρεώσεις	28.320	30.050

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και του Διευθύνοντος Συμβούλου, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης 2016, ανήλθαν σε 278.467 ευρώ (2015: 279.511 ευρώ).

27. Μερίσματα

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 14^{ης} Ιουνίου 2016, αποφάσισε την διανομή μερίσματος ποσού 599.250 ευρώ (0,17 ευρώ ανά μετοχή)

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει ληφθεί απόφαση από το Δ.Σ για πρόταση διανομής από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης 2016.

28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**α) Φορολογικά θέματα**

Όπως αναφέρεται στην σημείωση 9, εντός της χρήσης ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2009 και 2010 . Ο φορολογικός έλεγχος καταλόγισε στην Εταιρεία ποσό

πρόσθετου φόρου ευρώ 224.782. Το σωρευμένο υπόλοιπο των προβλέψεων ανέλεγκτων χρήσεων ανερχόταν την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 240.296 ευρώ και υπερκάλυψε τους πρόσθετους φόρους.

β) Νομικά θέματα

Η Εταιρεία έχει διάφορες δικαστικές υποθέσεις που έχουν προκύψει στα πλαίσια της δραστηριότητάς της. Σύμφωνα με την γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της η οριστικοποίηση των δικαστικών υποθέσεων που εκκρεμούν δεν αναμένεται να επιφέρει ουσιώδη αρνητική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

29. Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από μισθώματα αφορούν στο κτίριο όπου στεγάζεται και ορισμένους αποθηκευτικούς χώρους. Τα μισθωτήρια συμβόλαια της Εταιρείας λήγουν μέχρι και τον Δεκέμβριο του 2018 και οι ελάχιστες υποχρεώσεις από τα σε ισχύ συμβόλαια ανέρχονται στο ποσό των 188.544 ευρώ για κάθε έτος μέχρι την λήξη τους.

30. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Γενικά

Μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα - Έλεγχοι κεφαλαίων

Το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης, ωστόσο εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα. Οι έλεγχοι κεφαλαίων που αρχικώς επιβλήθηκαν στη χώρα την 28 Ιουνίου 2015, συνεχίζουν να υφίστανται, ωστόσο έκτοτε έχουν χαλαρώσει. Οι έλεγχοι κεφαλαίου είχαν βραχυχρόνια επίπτωση στις εγχώριες δραστηριότητες της Εταιρείας, ωστόσο αυτό έχει ομαλοποιηθεί. Με την υπόθεση ότι οι έλεγχοι κεφαλαίων θα υφίστανται μόνο για μικρό χρονικό διάστημα και ότι οι συμφωνημένοι όροι και προϋποθέσεις του τρίτου προγράμματος διάσωσης θα εφαρμοστούν, δεν αναμένεται σημαντική αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες της Εταιρείας στην Ελλάδα.

Το ευμετάβλητο και αβέβαιο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά την λειτουργία, τη δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, καθώς μεγάλο μέρος των δραστηριοτήτων και συναλλαγών της, πραγματοποιούνται με αντισυμβαλλόμενους που δραστηριοποιούνται διεθνώς. Παρά το γεγονός αυτό, η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές μελλοντικές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι αναλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ενέργειες και πρωτοβουλίες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις εγχώριες δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να προβλέψει με ακρίβεια τις πιθανές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ωστόσο με βάση την αξιολόγησή της, η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν απαιτούνται πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Η Εταιρεία εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους από τη χρήση των χρηματοοικονομικών της μέσων:

- α. Πιστωτικός κίνδυνος
- β. Κίνδυνος ρευστότητας
- γ. Κίνδυνος αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους της Εταιρείας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την αξιολόγηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου της Εταιρείας. Περισσότερα ποσοτικά στοιχεία για αυτές τις γνωστοποιήσεις περιλαμβάνονται σε όλο το

εύρος των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας εφαρμόζονται προκειμένου να αναγνωρίζονται, να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται όρια ανάληψης κινδύνου και να εφαρμόζονται έλεγχοι ως προς αυτά. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και τα σχετικά συστήματα εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Εταιρεία στοχεύει στην ανάπτυξη ενός αποτελεσματικού γενικού περιβάλλοντος ελέγχου βάσει συγκεκριμένων αρχών στο οποίο όλοι οι εργαζόμενοι αντιλαμβάνονται το ρόλο και τις υποχρεώσεις τους.

α. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας της Εταιρείας σε περίπτωση που ένας πελάτης ή τρίτος σε συναλλαγή χρηματοοικονομικού μέσου δεν εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και σχετίζεται κατά κύριο λόγο με τις απαιτήσεις από πελάτες και τις επενδύσεις των χρηματικών της διαθεσίμων.

Πελάτες και λουιτές απαιτήσεις

Η Εταιρεία από τη συναλλακτική της δραστηριότητα αντιμετωπίζει έναν εύλογο πιστωτικό κίνδυνο από την πιθανότητα μη είσπραξης μέρους των απαιτήσεών της. Ο ως άνω κίνδυνος μειώνεται τόσο λόγω του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής της βάσης όσο και με τη διενέργεια πιστωτικού ελέγχου και την συστηματική παρακολούθηση των υπολοίπων των πελατών.

Οι πελάτες της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται ως εξής:

- Ναυτιλιακές Εταιρείες
- Εταιρείες Εκκαθάρισης Λογαριασμών Πλοίων
- Μεταπωλητές (ISP)
- Εταιρείες Ομίλου ΟΤΕ/Δημόσιο

Με τις ναυτιλιακές εταιρείες, τους μεταπωλητές (ISP) και τις εταιρείες του Ομίλου ΟΤΕ και το Δημόσιο η Εταιρεία συνάπτει σχετικές συμβάσεις για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών. Η παροχή υπηρεσιών στις εκκαθαρίστριες λογαριασμών πλοίων γίνεται σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο και τις Συντάξεις (Recommendations) της Διεθνούς Ένωσης Τηλεπικοινωνιών (ITU) τα οποία έχουν κυρωθεί με σχετικά Προεδρικά Διατάγματα και Νόμους.

Η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο για την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, πριν την υπογραφή της σχετικής σύμβασης, με βάση ποιοτικά και εμπορικά κριτήρια αξιολόγησης. Για την περαιτέρω διασφάλιση της Εταιρείας ζητείται και η υπογραφή εγγυητή καθώς και εγγυητική επιστολή ή χρηματική εγγύηση κυρίως για υπηρεσίες εκκαθάρισης.

Η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τα υπόλοιπα των πελατών, την ενηλικίωσή τους καθώς και το ιστορικό είσπραξής τους και λαμβάνει κάθε ενδεικνυόμενο μέτρο για τη διασφάλιση των εσόδων της.

Η Εταιρεία διενεργεί πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις για πιθανές ζημιές σε σχέση με τους πελάτες.

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ανά τύπο πελάτη και από «Δάνεια-Απαιτήσεις» ήταν:

	2016	2015
Ναυτιλιακές εταιρείες	6.497.217	4.947.895
Εκκαθαρίστριες εταιρείες	274.887	369.338
Inmarsat Service Providers	2.018.206	1.680.352
Λοιποί	41.496	34.452
Δημόσιο	106.222	143.838
Εταιρείες Ομίλου ΟΤΕ	293.236	243.368
	9.231.264	7.419.243
Δάνεια-απαιτήσεις	-	750.000

Επενδύσεις

Η Εταιρεία περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας τα χρηματικά της διαθέσιμα κυρίως σε τράπεζες με υψηλό δείκτη πιστοληπτικής αξιολόγησης και ως εκ τούτου η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο σχετικός κίνδυνος περιορίζεται στο ελάχιστο.

Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει εκχωρήσει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης προς το δημόσιο συνολικής αξίας Ευρώ 27.435.

β. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές λήγουν. Η προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρεία για τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίζει, όσο γίνεται καλύτερα, ότι θα έχει αρκετή ρευστότητα ώστε να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές λήγουν, κάτω από συνήθεις αλλά και δύσκολες συνθήκες, χωρίς να υφίστανται μη αποδεκτές ζημιές ή να διακινδυνεύει η φήμη της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας όπως καταγράφονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις πιστοποιούν ότι δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.

γ. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο της αλλαγής των τιμών, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και τα επιτόκια που επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρείας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών όπως αναλύεται στην επόμενη παράγραφο.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Λόγω της φύσης των παρεχομένων υπηρεσιών (δορυφορικές τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες στη ναυτιλία) η Εταιρεία τιμολογεί και εισπράττει κυρίως σε δολάρια ΗΠΑ και ως εκ τούτου εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται από τη μεταβολή της ισοτιμίας του δολαρίου έναντι του Ευρώ. Αντίστοιχα όμως και οι υποχρεώσεις προς τους προμηθευτές είναι σε δολάρια ΗΠΑ με αποτέλεσμα την σχετική αντιστάθμιση του κινδύνου αφού εισπράξεις και πληρωμές πραγματοποιούνται σε δολάρια ΗΠΑ. Οι λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας σε Ευρώ καλύπτονται από αντίστοιχες χρεώσεις τηλεπικοινωνιακών τελών σε πελάτες σε Ευρώ. Η Εταιρεία προκειμένου να αντισταθμίσει περαιτέρω τον κίνδυνο που προέρχεται από την μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας εξετάζει την υιοθέτηση κάθε άλλου πρόσφορου και αποδοτικού τρόπου για τον σκοπό αυτό, με γνώμονα την ελαχιστοποίηση των συνολικών επιπτώσεων.

Η Εταιρεία διατηρεί μέρος των διαθεσίμων της σε δολάρια ΗΠΑ για την κάλυψη των εκάστοτε υποχρεώσεών της στο ίδιο νόμισμα. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων είναι σε δολάρια.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η καθαρή διαφορά μεταξύ κυκλοφορούντος ενεργητικού και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας σε δολάρια ΗΠΑ ανέρχεται σε 8.884.406 ευρώ.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την ευαισθησία σε μία λογική και πιθανή μεταβολή της ισοτιμίας €/Σ

	Μεταβολή ισοτιμίας €/Σ	Επίδραση στο αποτέλεσμα προ φόρων
2016	+9%	(733.731)
	-9%	878.901

ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΕΣ & ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε (OTESAT-Maritel)

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ανά νόμισμα έχει ως εξής:

	Ποσά σε Ευρώ	Ποσά USD σε Ευρώ	Σύνολο σε Ευρώ
Πελάτες	2.912.423	9.817.717	12.730.140
Χρηματικά διαθέσιμα	1.293.673	2.495.595	3.789.268
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	598.764	-	598.764
Σύνολο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων	4.804.860	12.313.312	17.118.172
Προμηθευτές	3.679.007	3.300.668	6.979.675
Μερίσματα πληρωτέα	607.657	-	607.657
Μέτοχοι (Επιστροφή κεφαλαίου)	93.966	-	93.966
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	402.245	128.238	530.483
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	4.782.875	3.428.906	8.211.781

31. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων προσεγγίζει τις λογιστικές τους αξίες, όπως εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

32. Ανακατατάξεις κονδυλίων προηγούμενων χρήσεων

Στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 2015 έχει μεταφερθεί για σκοπούς συγκρισιμότητας στη γραμμή «Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα Έσοδα/ έξοδα» ποσό ύψους €100.985. Το ποσό αυτό περιλαμβανόταν στη γραμμή «Κύκλος εργασιών» €458.881, «Αναλώσεις εμπορευμάτων» €39.255, «Χρεώσεις από παρόχους» €318.361 και «Λοιπά λειτουργικά έξοδα» €280. Οι αναταξινομήσεις έγιναν και στις αντίστοιχες σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων. Η αναταξινόμηση αφορούσε αλλαγή στην τρέχουσα χρήση στον τρόπο υπολογισμού της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας.

33. Μεταγενέστερα γεγονότα

Η Εταιρεία προέβη την 7^η Μαρτίου 2017 σε αγορά ομολόγου της OTE Plc-Deed poll αξίας 750.000 Ευρώ, με λήξη την 17^η Ιανουαρίου 2018.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 31, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 28 Μαρτίου και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από :

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Υπεύθυνος
Οικονομικών ΘεμάτωνΟ Προϊστάμενος
ΛογιστηρίουΒενιάμης Θεόδωρος
Α.Δ.Τ ΑΖ 045810Πολυχρονόπουλος Γεώργιος
Α.Δ.Τ ΑΙ 066196Βεστάρης Γεώργιος
Α.Δ.Τ ΑΗ 086230Παρούσης Παναγιώτης
Α.Δ.Τ ΑΙ 033626
Α.Μ.Α ΟΕΕ 020997 Α' Τάξη