

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2010

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις	2
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3 - 6
Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή	7 - 8
Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	9
Ισολογισμός	10
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	11
Κατάσταση ταμειακών ροών	12
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	13 - 39

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Κυριάκος Χριστοφή (Πρόεδρος)
Νίκος Κ Σιακόλας (Επίτιμος Πρόεδρος)
Ρένος Σολομίδης
Κώστας Σεβέρης
Μάριος Ν Σιακόλας
Νικόλας Κωνσταντίνου Σιακόλας
Δημήτρης Δημητρίου
Μάριος Παναγίδης (διορίστηκε 11 Φεβρουαρίου 2010)

Γραμματέας Εταιρείας

Γιώργος Μισιίδης
Οδός Μεσολογγίου 11
Ακρόπολη
Λευκωσία

Εγγεγραμμένο γραφείο

Κτίριο Σιακόλα
Παλαιός Δρόμος Λευκωσίας - Λεμεσού
Αθαλάσσα
Στρόβολος
Λευκωσία
Κύρπος

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων υπευθύνων της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις

Σύμφωνα με το άρθρο 9, εδάφια (3)(γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007 ('Νόμος'), εμείς τα

μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλοι υπεύθυνοι για τις οικονομικές καταστάσεις της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που παρουσιάζονται στις σελίδες 9 μέχρι 38:

(i) Καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και

σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4) του Νόμου, και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc, και

(β) η Έκθεση Συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης, καθώς και της οικονομικής κατάστασης της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος

Κυριάκος Χριστοφή

Επίτιμος Πρόεδρος

Νίκος Κ Σιακόλας

Εκτελεστικοί Σύμβουλοι

Μάριος Ν Σιακόλας

Δημήτρης Δημητρίου

Μάριος Παναγίδης

Διοικητικοί Σύμβουλοι

Ρένος Σολομιδής

Κώστας Σεβέρης

Νικόλας Κωσταντίνου Σιακόλας

Υπεύθυνη Σύνταξης των Οικονομικών καταστάσεων

Μαρία Αριστείδου – Οικονομικός Διευθυντής

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2011.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Κύριες δραστηριότητες

2 Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η μίσθωση/παραχώρηση δικαιωμάτων χρήσης χώρων στο Εμπορικό Πάρκο Σιακόλα, που περιλαμβάνει Εμπορικό Κέντρο, κατάστημα ΙΚΕΑ και άλλα κτίρια για λιανική/ εμπορική χρήση.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Το κέρδος της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν €5.372.348 (2009: κέρδος ύψους €4.051.722). Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €177.286.302 (2009: €175.900.533) και τα ίδια κεφάλαια ήταν €68.883.325 (2009: €65.810.977). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις θεωρείται ικανοποιητική.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία περιγράφονται στις Σημειώσεις 3 και 25 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν αναμένει οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές ή εξελίξεις στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στην επίδοση της Εταιρείας για το προσεχές μέλλον.

Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 9. Το κέρδος για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μερίσματα

7 Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την πληρωμή μερίσματος 3,20 σέντ ανά μετοχή σε σχέση με το κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Το ύψος του συνολικού μερίσματος ανέρχεται σε €3.200.000.

8 Στις 30 Δεκεμβρίου 2010 πληρώθηκε ενδιάμεσο μέρισμα ύψους €2.300.000 σε σχέση με το κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Ετήσια Γενική Συνέλευση

9 Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρείας θα πραγματοποιηθεί στις 10 Ιουνίου 2011.

Μετοχικό κεφάλαιο

10 Στις 6 Αυγούστου 2010 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στην Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Συνολικά εισήχθησαν 100 000 000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 ανά μετοχή (Σημ. 20).

11 Δεν υπήρχαν άλλες αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο

12 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2010 εκτός του κ. Μάριου Παναγίδη που διορίστηκε σύμβουλος στις 11 Φεβρουαρίου 2010.

13 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας οι κ.κ. Κυριάκος Χριστοφή, Νικόλας Κωνσταντίνου Σιακόλας και Δημήτρης Δημητρίου αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

14 Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

15 Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

16 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Συμφέροντα Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

17 Το άμεσο και έμμεσο συμφέρον των Διοικητικών Συμβούλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης, ήταν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	27 Απριλίου 2011
	%	%
Κυριάκος Χριστοφή	-	-
Νίκος Κ Σιακόλας	99,67	99,67
Ρένος Σολομίδης	-	-
Κώστας Σεβέρης	-	-
Μάριος Ν Σιακόλας	-	-
Νικόλας Κωνσταντίνου Σιακόλας	-	-
Δημήτρης Δημητρίου	-	-
Μάριος Παναγίδης	-	-

18 Τα ποσοστά του κ. Νίκου Σιακόλα περιλαμβάνουν τα συμφέροντα της συζύγου και των τέκνων του, καθώς και εταιρειών στις οποίες κατέχει, άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% των δικαιωμάτων ψήφου.

19 Πέραν των υπολοίπων και συναλλαγών που αναφέρονται στη Σημείωση 27, δεν υπήρχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική σύμβαση με την Εταιρεία ή τις θυγατρικές ή συνδεδεμένες της, στην οποία Σύμβουλος ή συνδεδεμένα μέρη είχαν ουσιώδες συμφέρον.

Κυριότεροι μέτοχοι

20 Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας:

	Ποσοστό μετοχών
	%
Νίκος Κ Σιακόλας (μέσο της Woolworth (Cyprus) Properties Plc)	99,67

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

21 Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Γιώργος Μισίδης
Γραμματέας Εταιρείας

Λευκωσία,
27 Απριλίου 2011



Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τα Μέλη της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και τις καταστάσεις συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, οφειλομένου είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παράσχουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

*PricewaterhouseCoopers Ltd, Julia House, 3 Themistocles Dervis Street, CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 21612, CY-1591 Nicosia, Cyprus
T: +357 - 22 555 000, F: +357 - 22 555 001, www.pwc.com/cy*

PricewaterhouseCoopers Ltd is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Ltd, each member firm of which is a separate legal entity. PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company registered in Cyprus (Reg. No. 143594). A list of the company's directors including for individuals the present name and surname, as well as any previous names and for legal entities the corporate name, is kept by the Secretary of the company at its registered office at 3 Themistocles Dervis Street, 1066 Nicosia and appears on the company's web site. Offices in Nicosia, Limassol, Larnaca and Paphos.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc στις 31 Δεκεμβρίου 2010, και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 34 του περί Ελεγκτών και Υποχρεωτικών Ελέγχων των Ετήσιων και των Ενοποιημένων Λογαριασμών Νόμου του 2009 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

Στέφος Δ. Στεφανίδης
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

PricewaterhouseCoopers Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 27 Απριλίου 2011

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Δικαιώματα χρήσης χώρων και άλλα εισοδήματα	5	9.042.155	8.173.363
Έξοδα πωλήσεων και προώθησης		(578.562)	(356.595)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(486.046)	(317.447)
Άλλα έσοδα	6	441.575	278.719
Άλλα κέρδη - καθαρά	7	-	<u>1.571</u>
Κέρδος εργασιών		8.419.122	7.779.611
Χρηματοδοτικά έξοδα	10	<u>(2.531.811)</u>	<u>(3.296.051)</u>
Κέρδος πριν τη φορολογία		5.887.311	4.483.560
Χρέωση φορολογίας	11	<u>(514.963)</u>	<u>(431.838)</u>
Κέρδος για το έτος		<u>5.372.348</u>	<u>4.051.722</u>
Συνολικό εισόδημα για το έτος		<u>5.372.348</u>	<u>4.051.722</u>
Κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της εταιρείας			
(Σέντ ανά μετοχή)			
		2010 €	2009 €
Βασικά και πλήρως κατανεμημένα	12	5,4	4,1

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	16	712.399	766.799
Επενδύσεις σε ακίνητα	17	174.239.904	173.423.308
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22	214.676	379.975
		<u>175.166.979</u>	<u>174.570.082</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	18	828.563	963.613
Φορολογία επιστρεπτέα		12.866	12.866
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	1.277.894	353.972
		<u>2.119.323</u>	<u>1.330.451</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		<u>177.286.302</u>	<u>175.900.533</u>
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	50.000.000	50.000.000
Κέρδη που κρατήθηκαν		18.883.325	15.810.977
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>68.883.325</u>	<u>65.810.977</u>
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	21	83.859.189	84.800.630
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	14.151.408	13.817.885
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	23	2.772.727	2.530.410
		<u>100.783.324</u>	<u>101.148.925</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	24	2.567.836	3.343.645
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		16.041	32.823
Δανεισμός	21	5.035.776	5.564.163
		<u>7.619.653</u>	<u>8.940.631</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>108.402.977</u>	<u>110.089.556</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		<u>177.286.302</u>	<u>175.900.533</u>

Στις 27 Απριλίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο της ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Κυριάκος Χριστοφή, Πρόεδρος

Δημήτρης Δημητρίου, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €	Κέρδη που κρατήθηκαν ⁽¹⁾ €	Σύνολο €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2009		<u>50.000.000</u>	<u>11.829.598</u>	<u>61.829.598</u>
Συνολικό εισόδημα				
Κέρδος για το έτος		-	<u>4.051.722</u>	<u>4.051.722</u>
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες				
Μέρισμα για το 2007 που πληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2009	13	-	<u>(70.343)</u>	<u>(70.343)</u>
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	<u>(70.343)</u>	<u>(70.343)</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009		<u>50.000.000</u>	<u>15.810.977</u>	<u>65.810.977</u>
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010 - όπως επαναπροσδιορίστηκε		50.000.000	15.810.977	65.810.977
Συνολικό εισόδημα				
Κέρδος για το έτος		-	<u>5.372.348</u>	<u>5.372.348</u>
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες				
Μέρισμα για το 2008 που πληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2010	13	-	<u>(2.300.000)</u>	<u>(2.300.000)</u>
Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες		-	<u>(2.300.000)</u>	<u>(2.300.000)</u>
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010		<u>50.000.000</u>	<u>18.883.325</u>	<u>68.883.325</u>

(1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Σημ.	2010 €	2009 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος πριν τη φορολογία		5.887.311	4.483.561
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	16	203.483	181.836
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	16	-	(1.571)
Πιστωτικούς τόκους	6	(1.911)	(22.000)
Χρεωστικούς τόκους	10	2.531.811	<u>3.285.219</u>
		8.620.694	7.927.045
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		135.050	1.222.644
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(775.809)	(1.828.600)
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		242.317	-
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες		8.222.252	7.321.089
Φορολογία που πληρώθηκε		(32.923)	(164)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		8.189.329	<u>7.320.925</u>
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	16	(149.083)	(267.365)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	16	-	17.000
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	17	(816.596)	(4.640.317)
Τόκοι που εισπράχτηκαν		1.911	<u>22.000</u>
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(963.768)	<u>(4.868.682)</u>
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
(Αποπληρωμές) / εισπράξεις από τραπεζικό δανεισμό		(1.800.000)	3.000.000
Καθαρές εισπράξεις / (πληρωμές) από δάνεια από συγγενικά μέρη	27(v)	313.928	(3.174.853)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(2.531.811)	(3.285.219)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	13	(2.300.000)	<u>(70.343)</u>
Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(6.317.883)	<u>(3.530.415)</u>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους		907.678	(1.078.172)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους		(2.665.560)	<u>(1.587.388)</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	19	(1.757.882)	<u>(2.665.560)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στο Κτίριο Σιακόλα, Παλαιός Δρόμος Λευκωσίας - Λεμεσού, Αθαλάσσα, Στρόβολος, Λευκωσία.

Κύριες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η μίσθωση/παραχώρηση δικαιωμάτων χρήσης χώρων στο Εμπορικό Πάρκο Σιακόλα, που περιλαμβάνει Εμπορικό Κέντρο, κατάστημα ΙΚΕΑ και άλλα κτίρια για λιανική/ εμπορική χρήση.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Ιανουαρίου 2010 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2010. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΛΠ 24 (Αναθεωρημένο) “Γνωστοποιήσεις Συγγενικών Μερών” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση: Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων Προαίρεσης” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 “Περιορισμένες Εξαιρέσεις σε Πρώτη Εφαρμογή σχετικά με συγκριτικές γνωστοποιήσεις ΔΠΧΑ 7” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).
- Τροποποίηση στο ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές μιας Ελάχιστης Απαίτησης Χρηματοδότησης (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2010 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010 μέχρι 1 Ιανουαρίου 2011).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξάλειψη Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Μετοχικούς τίτλους (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2010).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 9 “Χρηματοοικονομικά Μέσα” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 7 “Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 “Φόροι Εισοδήματος” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012).

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 “Πρώτη Εφαρμογή Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2011).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα εισοδήματα αποτελούνται από τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχθηκε ή είναι εισπρακτέα κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών της Εταιρείας. Τα εισοδήματα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, επιστροφών και εκπτώσεων. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών της Εταιρείας όπως αναφέρεται πιο κάτω. Η Εταιρεία βασίζει τις εκτιμήσεις της σε ιστορικά αποτελέσματα, λαμβάνοντας υπόψη το είδος του πελάτη, το είδος της συναλλαγής και των χαρακτηριστικών κάθε διευθέτησης. Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

(i) Εισοδήματα από δικαιώματα χρήσης χώρων

Τα εισοδήματα από τα δικαιώματα χρήσης χώρων αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων, ανάλογα με την ουσία των σχετικών συμφωνιών.

(ii) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(iii) Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από ενοίκια αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Η Εταιρεία και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία λειτουργεί ένα σχέδιο καθορισμένων συνεισφορών τα περιουσιακά στοιχεία του οποίου τηρούνται σε ξεχωριστό ταμείο υπό τη διαχείριση επιτροπής. Το σχέδιο χρηματοδοτείται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και την Εταιρεία. Οι συνεισφορές της Εταιρείας αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η Εταιρεία δεν έχει επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Προπληρωμένες συνεισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στην έκταση που είναι πιθανή η επιστροφή μετρητών ή μείωση στις μελλοντικές πληρωμές.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία (“το νόμισμα λειτουργίας”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στις κερδοζημιές.

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η χρέωση φορολογίας για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές εκτός στην έκταση που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα χρέωση φορολογίας υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού στη χώρα όπου η Εταιρεία δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στην Εταιρεία όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται και δεν υπόκεινται πλέον στη δικαιοδοσία της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα ενδιάμεσα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στο έτος που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και στην περίπτωση τελικών μερισμάτων, αυτά αναγνωρίζονται στο έτος που εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Όλα τα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο, ώστε να κατανεμηθεί το κόστος μείον η υπολειμματική τους αξία στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Οχήματα	20
Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός γραφείου	15
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	33 1/3

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Η λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στις κερδοζημιές στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο, και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα “άλλα κέρδη/(ζημιές) – καθαρά” στις κερδοζημιές.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που περιλαμβάνουν κυρίως γη και κτίρια, κατέχονται για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου και κεφαλαιουχική αύξηση και δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές και την Διεύθυνση της Εταιρείας.

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται, αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεων και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών). Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός της υπεραξίας, τα οποία έχουν υποστεί απομείωση ελέγχονται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

(i) Ταξινόμηση

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της στην κατηγορία δάνεια και εισπρακτέα.

- **Δάνεια και εισπρακτέα**

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν είναι εισηγμένα σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και εισπρακτέα της Εταιρείας αποτελούνται από εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στον ισολογισμό.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(ii) Αναγνώριση και αποτίμηση

Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Εμπορικά εισπρακτέα

Τα εμπορικά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόβλεψη για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά εισπρακτέα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα ότι ο χρεώστης θα περιέλθει σε πτώχευση ή οικονομική αναδιοργάνωση, και η αθέτηση ή παράλειψη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του σχετικά με πληρωμές θεωρούνται ενδείξεις ότι το εμπορικό εισπρακτέο έχει υποστεί απομείωση. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του εισπρακτέου και της παρούσας αξίας των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με τη χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης, και το ποσό της ζημιάς αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στα 'έξοδα πωλήσεων και προώθησης'. Όταν ένα εμπορικό εισπρακτέο είναι επισφαλές, διαγράφεται έναντι του λογαριασμού πρόβλεψης για εμπορικά εισπρακτέα. Επακόλουθες ανακτήσεις ποσών που είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται έναντι των 'εξόδων πωλήσεων και προώθησης' στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως χρεωστικός τόκος.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στις κερδοζημιές κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός εάν είναι άμεσα αποδοτέα στην αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, στην οποία περίπτωση κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του περιουσιακού στοιχείου.

Αμοιβές που πληρώνονται για τη δημιουργία διευκολύνσεων δανεισμού αναγνωρίζονται ως κόστη συναλλαγής του δανείου στην έκταση όπου είναι πιθανόν ότι μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί. Στην περίπτωση αυτή, η αμοιβή αναβάλλεται μέχρι την ανάληψη του δανείου. Στην περίπτωση που δεν υπάρχουν στοιχεία ότι είναι πιθανό ένα μέρος ή ολόκληρη η διευκόλυνση θα χρησιμοποιηθεί, η αμοιβή κεφαλαιοποιείται ως προπληρωμή και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της περιόδου της διευκόλυνσης με την οποία σχετίζεται.

Τα κόστη δανεισμού αποτελούν τόκο και άλλα έξοδα με τα οποία επιβαρύνεται η Εταιρεία σε σχέση με το δανεισμό κεφαλαίων, περιλαμβανομένου τόκου δανεισμού, απόσβεση εκπτώσεων ή επιμίσθιου που σχετίζονται με δανεισμό, απόσβεση επιπλέον κόστους που σχετίζεται με τη διευθέτηση δανεισμού, χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από δανεισμό σε ξένο νόμισμα σε περίπτωση που θεωρούνται ως μια προσαρμογή στους χρεωστικούς τόκους.

Τα κόστη δανεισμού που σχετίζονται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τα κριτήρια, που είναι ένα περιουσιακό στοιχείο που υποχρεωτικά καταλαμβάνει σημαντικό χρονικό διάστημα για να ετοιμαστεί για την προτιθέμενη χρήση ή πώληση του, κεφαλαιοποιούνται ως μέρος του κόστους του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, όταν είναι πιθανόν ότι θα επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και τα κόστη μπορούν να υπολογιστούν αξιόπιστα.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα άνευ όρων να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Εμπορικοί πιστωτές

Οι εμπορικοί πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στον ισολογισμό τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές αρχές για την όλη διαχείριση κινδύνου, καθώς και γραπτές αρχές που καλύπτουν συγκεκριμένους τομείς, όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και επένδυση πλεονάζουσας ρευστότητας.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Καθώς η Εταιρεία δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που να φέρουν τόκο, τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες της Εταιρείας είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εάν τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 0,25% (2009: 0,25%) ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €188.089 (2009: €192.549) χαμηλότερο/ψηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις προς χρήστες χώρων, περιλαμβανομένων εκκρεμών εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας το 'B' ή που αξιολογούνται υψηλά από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνονται αποδεκτοί. Η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του χρήστη χώρου, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση. Βλέπετε Σημείωση 15 για περισσότερες πληροφορίες γνωστοποίησης για τον πιστωτικό κίνδυνο.

• Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές εκτός από τα υπόλοιπα των εμπορικών και άλλων πιστωτών τα οποία παρουσιάζονται στην λογιστική τους αξία.

	Λιγότερο από 1 χρόνο €	Από 1 μέχρι 2 χρόνια €	Από 2 μέχρι 5 χρόνια €	Πάνω από 5 χρόνια €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009				
Δανεισμός	9.415.009	5.728.286	16.315.956	71.534.548
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>3.343.645</u>	-	-	<u>2.530.410</u>
	<u>12.758.654</u>	<u>5.728.286</u>	<u>16.315.956</u>	<u>74.064.958</u>
	€	€	€	€
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010				
Δανεισμός	9.067.942	6.196.810	24.943.701	60.532.455
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>2.567.836</u>	-	-	<u>2.772.727</u>
	<u>11.635.778</u>	<u>6.196.810</u>	<u>24.943.701</u>	<u>63.305.182</u>

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών, τη διαθεσιμότητα χρηματοδότησης μέσω ενός ικανοποιητικού ποσού εξασφαλισμένων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά. Η Διεύθυνση διατηρεί ευελιξία στη χρηματοδότηση διατηρώντας διαθεσιμότητα εντός των εξασφαλισμένων πιστωτικών ορίων.

Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις κυμαινόμενες προβλέψεις του αποθεματικού ρευστότητας της Εταιρείας (περιλαμβάνει αχρησιμοποίητες δανειοληπτικές διευκολύνσεις (Σημ. 21) και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)) στη βάση των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους και ωφελήματα για άλλα πρόσωπα που έχουν συμφέροντα στην Εταιρεία και να διατηρήσει την καταλληλότερη κεφαλαιουχική δομή για να μειώσει το κόστος κεφαλαίου.

Με σκοπό να διατηρήσει ή να μεταβάλει την κεφαλαιουχική της δομή, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλει το ποσό των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να πωλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό της.

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση της σχέσης του δανεισμού ως προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων. Η σχέση αυτή υπολογίζεται ως ο καθαρός δανεισμός διαιρούμενος με το συνολικό κεφάλαιο. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (περιλαμβανομένου 'βραχυπρόθεσμου και μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού' όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό) μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Το συνολικό κεφάλαιο υπολογίζεται ως 'ίδια κεφάλαια' όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό, προσθέτοντας τον καθαρό δανεισμό.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η στρατηγική της Εταιρείας, η οποία δεν είχε διαφοροποιηθεί από το 2009, ήταν η διατήρηση της σχέσης δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων ανάμεσα σε 50% και 70%. Η σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009 ήταν ως εξής:

	2010 €	2009 €
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 21)	88.894.965	90.364.793
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 19)	(1.277.894)	(353.972)
Καθαρός δανεισμός	87.617.071	90.010.821
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>68.883.325</u>	<u>65.810.978</u>
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	<u>156.500.396</u>	<u>155.821.799</u>
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	56%	58%

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η λογιστική αξία μείον πρόβλεψη για εμπορικά εισπρακτέα και πληρωτέα θεωρείται ότι προσεγγίζει τις δίκαιες αξίες τους. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς γνωστοποίησης υπολογίζεται με την προεξόφληση των μελλοντικών συμβατικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που είναι διαθέσιμο για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά υπό τις περιστάσεις.

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανό να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν τις τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

5 Δικαιώματα χρήσης χώρων και άλλα εισοδήματα

	2010 €	2009 €
Δικαιώματα χρήσης χώρων	8.329.218	7.501.045
Εισόδημα από λειτουργικές μισθώσεις	712.937	664.018
Άλλα λειτουργικά εισοδήματα	-	8.300
	<u>9.042.155</u>	<u>8.173.363</u>

6 Άλλα έσοδα

	2010 €	2009 €
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	1.911	22.000
Άλλα έσοδα	439.664	256.719
	<u>441.575</u>	<u>278.719</u>

7 Άλλα κέρδη - καθαρά

	2010 €	2009 €
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός:		
Κέρδος από πωλήσεις (Σημ. 16)	-	1.571

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2010 €	2009 €
Αποσβέσεις(Σημ. 16)	203.483	181.836
Ασφάλειες	15.250	15.354
Αμοιβή ελεγκτών	22.139	17.162
Εμπορικά εισπρακτέα - χρέωση απομείωσης για επισφαλή χρέη (Σημ. 18)	52.079	-
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	-	2.061
Έξοδα διαφήμισης και προώθησης	46.106	15.684
Λοιπά έξοδα	69.780	23.555
Υπηρεσίες που προσφέρθηκαν	169.871	48.257
Δικαιώματα συμβούλων	13.669	13.669
Δικαιώματα εσωτερικού ελέγχου	4.126	6.715
Χαρτόσημα	541	7.374
Τραπεζικά έξοδα	3.833	28.813
Έξοδα κοινών χώρων	352.211	292.766
Φόροι και άδειες	103.420	12.796
Αμοιβή ελεγκτών για φορολογικές και άλλες υπηρεσίες	8.100	8.000
Σύνολο εξόδων πωλήσεων, προώθησης και διοικητικής λειτουργίας	1.064.608	674.042

9 Κόστος προσωπικού

	2010 €	2009 €
Μισθοί και ημερομίσθια	-	2.061

10 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2010 €	2009 €
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικός δανεισμός	1.923.694	2.480.839
Καθυστερημένη φορολογία	1.005	1.754
Δάνεια από ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 27(v))	596.366	694.781
Δάνεια από συγγενικά μέρη (Σημ. 27(v))	-	83.219
Άλλοι χρεωστικοί τόκοι	10.746	24.626
Σύνολο χρεωστικών τόκων	2.531.811	3.285.219
Καθαρή συναλλαγματική ζημιά	-	10.832
	2.531.811	3.296.051

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

11 Χρέωση φορολογίας

	2010 €	2009 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Αμυντική εισφορά	16.041	14.270
Μειωμένη πρόβλεψη για φορολογία προηγούμενων ετών:		
Αμυντική εισφορά	100	18.717
Φόρος κεφαλαιουχικών κερδών	-	(12.866)
Συνολική τρέχουσα φορολογία	<u>16.141</u>	<u>20.121</u>
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 22):		
Δημιουργία και αντιστροφή των προσωρινών διαφορών	<u>498.822</u>	<u>411.717</u>
Συνολική αναβαλλόμενη φορολογία	<u>498.822</u>	<u>411.717</u>
Χρέωση φορολογίας	<u>514.963</u>	<u>431.838</u>

Ο φόρος επί του κέρδους της Εταιρείας πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας το εφαρμόσιμο ποσοστό φορολογίας ως εξής:

	2010 €	2009 €
Κέρδος πριν τη φορολογία	<u>5.887.311</u>	<u>4.483.560</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	588.731	448.356
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	11.106	33.349
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(30.461)	(2.357)
Ειδική εισφορά για την άμυνα	16.141	32.987
Κεφαλαιουχικός φόρος επιστρεπτέος	-	(12.866)
Διαφορά μεταξύ φορολογικού συντελεστή κεφαλαιουχικού φόρου και φόρου εισοδήματος και επίδραση πληθωρισμού	<u>(70.554)</u>	<u>(67.631)</u>
Χρέωση φορολογίας	<u>514.963</u>	<u>431.838</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Από την 1 Ιανουαρίου 2009, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%.

Κεφαλαιουχικά κέρδη από την πώληση ακίνητης περιουσίας υπόκεινται σε κεφαλαιουχικό φόρο με συντελεστή 20%.

12 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και πλήρως κατανεμημένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Εταιρείας με τον μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά την διάρκεια του έτους.

	2010 €	2009 €
Κέρδος για το έτος που αναλογεί στους μετόχους	<u>5.372.348</u>	<u>4.051.823</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός εκδομένων μετοχών	<u>100.000.000</u>	<u>100.000.000</u>
Βασικά και πλήρως κατανεμημένα κέρδη ανά μετοχή - σεντ	<u>5,4</u>	<u>4,1</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

13 Μερίσματα

Κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 10 Ιουνίου 2011, θα προταθεί μέρισμα 3,20 σέντ ανά μετοχή σε σχέση με το κέρδος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Το ύψος του συνολικού μερίσματος ανέρχεται σε €3.200.000. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν αυτό το πληρωτέο μέρισμα που θα λογιστεί στα ίδια κεφάλαια ως διανομή των κερδών που κρατήθηκαν στο έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2010 πληρώθηκε ενδιάμεσο μέρισμα ύψους €2.300.000 από τα κέρδη του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2009 πληρώθηκε μέρισμα ύψους €70.343 από τα κέρδη του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

14 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €
31 Δεκεμβρίου 2009	
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)	899.780
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>353.972</u>
Σύνολο	<u>1.253.752</u>
	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	
Δανεισμός	90.364.793
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>5.874.055</u>
Σύνολο	<u>96.238.848</u>
	Δάνεια και εισπρακτέα €
31 Δεκεμβρίου 2010	
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (εκτός από προπληρωμές)	734.176
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>1.277.894</u>
Σύνολο	<u>2.012.070</u>
	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό	
Δανεισμός	88.894.965
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>5.340.563</u>
Σύνολο	<u>94.235.528</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

15 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα, μπορεί να καθοριστεί με αναφορά σε εξωτερικές πιστωτικές αξιολογήσεις (αν υπάρχουν) ή σε ιστορικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοστά αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων από τα συμβαλλόμενα μέρη:

	2010 €	2009 €
Εμπορικά εισπρακτέα		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	-	16.518
Ομάδα 2	196.262	554.833
Ομάδα 3	150.070	58.576
Ομάδα 4	<u>387.844</u>	<u>269.853</u>
	<u>734.176</u>	<u>899.780</u>
	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις⁽¹⁾		
A3	178.154	176.462
Baa2	982.807	132.263
A3	-	45.247
Ba1	<u>116.583</u>	<u>-</u>
	<u>1.277.544</u>	<u>353.972</u>

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού 'ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα' είναι μετρητά στο ταμείο.

Ομάδα 1 – νέοι πελάτες (λιγότερο από 6 μήνες).

Ομάδα 2 – υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από 6 μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 3 – εταιρείες εντός του ομίλου, εταιρείες υπό κοινή διεύθυνση και συνδεδεμένες εταιρείες χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 4 – άλλα εισπρακτέα.

Κανένα από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι ούτε ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα δεν έχει τύχει επαναδιαπραγμάτευσης το προηγούμενο έτος.

Κανένα από τα δάνεια και εισπρακτέα από συγγενικά μέρη δεν είναι ληξιπρόθεσμο ή απομειωμένο.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

16 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός γραφείου €	Οχήματα €	Επιγραφές €	Ακίνητα μισθωμένα €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2009					
Κόστος	620.515	34.997	238.954	-	894.466
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(139.401)</u>	<u>(11.471)</u>	<u>(46.895)</u>	-	<u>(197.767)</u>
Καθαρή λογιστική αξία	<u>481.114</u>	<u>23.526</u>	<u>192.059</u>	-	<u>696.699</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	481.114	23.526	192.059	-	696.699
Προσθήκες	204.261	-	63.104	-	267.365
Πωλήσεις	(15.429)	-	-	-	(15.429)
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 8)	<u>(134.557)</u>	<u>(7.000)</u>	<u>(40.279)</u>	-	<u>(181.836)</u>
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>535.389</u>	<u>16.526</u>	<u>214.884</u>	-	<u>766.799</u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2009					
Κόστος	799.062	34.997	302.058	-	1.136.117
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(263.673)</u>	<u>(18.471)</u>	<u>(87.174)</u>	-	<u>(369.318)</u>
Καθαρή λογιστική αξία	<u>535.389</u>	<u>16.526</u>	<u>214.884</u>	-	<u>766.799</u>
Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	535.389	16.526	214.884	-	766.799
Προσθήκες	71.408	-	19.175	58.500	149.083
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 8)	<u>(143.814)</u>	<u>(6.999)</u>	<u>(47.795)</u>	<u>(4.875)</u>	<u>(203.483)</u>
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>462.983</u>	<u>9.527</u>	<u>186.264</u>	<u>53.625</u>	<u>712.399</u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2010					
Κόστος	870.468	34.997	321.233	58.500	1.285.198
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(407.485)</u>	<u>(25.470)</u>	<u>(134.969)</u>	<u>(4.875)</u>	<u>(572.799)</u>
Καθαρή λογιστική αξία	<u>462.983</u>	<u>9.527</u>	<u>186.264</u>	<u>53.625</u>	<u>712.399</u>

Στην κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού περιλαμβάνουν:

	2010 €	2009 €
Καθαρή λογιστική αξία	-	15.429
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 7)	-	1.571
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	<u>-</u>	<u>17.000</u>

17 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2010 €	2009 €
Στην αρχή του έτους	173.423.308	168.782.991
Προσθήκες	<u>816.596</u>	<u>4.640.317</u>
Στο τέλος του έτους	<u>174.239.904</u>	<u>173.423.308</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία, η οποία είναι η αξία στην ελεύθερη αγορά, βασισμένη σε εκτιμήσεις από ανεξάρτητο, επαγγελματία, εγκεκριμένο εκτιμητή με σημαντική εμπειρία στην εκτίμηση παρόμοιων ακινήτων στην Κύπρο, και την διεύθυνση της Εταιρείας.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

17 Επενδύσεις σε ακίνητα (συνέχεια)

Η δίκαιη αξία βασίζεται σε διαδικασίες μιας ενεργούς αγοράς, τροποποιημένη, εάν χρειάζεται, για διαφορές στη φύση, τοποθεσία και κατάσταση του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου. Εάν η πληροφορία δεν είναι διαθέσιμη, η Εταιρεία χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους εκτίμησης όπως πρόσφατες τιμές ή λιγότερο ενεργείς αγορές ή προβλέψεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Οι εκτιμήσεις αυτές αναθεωρούνται ετησίως από ανεξάρτητο επαγγελματία εγκεκριμένο εκτιμητή. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα “άλλα κέρδη – καθαρά”.

Τραπεζικοί δανεισμοί είναι εξασφαλισμένοι στις επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρείας για ποσό ύψους €74.000.000 (2009: €74.000.000)(Σημ.21).

18 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2010 €	2009 €
Εμπορικά εισπρακτέα	231.976	571.351
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	<u>(35.714)</u>	<u>-</u>
Εμπορικά εισπρακτέα - καθαρά	196.262	571.351
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 27(iv))	150.070	58.576
Άλλα εισπρακτέα	387.844	269.853
Προπληρωμές	89.589	59.036
Προκαταβολές	<u>4.798</u>	<u>4.797</u>
	<u>828.563</u>	<u>963.613</u>

Η λογιστική αξία των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €196.262 (2009: €571.351) δεν ήταν ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

Τα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα της Εταιρείας είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους.

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών εισπρακτέων της Εταιρείας είναι ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Πρόβλεψη για απομείωση εισπρακτέων (Σημ. 8)	52.079	-
Εισπρακτέα που διαγράφηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ως μη ανακτήσιμα	<u>(16.365)</u>	<u>-</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>35.714</u>	<u>-</u>

Οι άλλες ομάδες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων δεν περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν υποστεί απομείωση ή είναι ληξιπρόθεσμα.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του ισολογισμού είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Η Εταιρεία δεν έχει οποιοδήποτε ενέχυρο ως εξασφάλιση.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων της Εταιρείας αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	<u>828.563</u>	<u>963.613</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

19 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2010 €	2009 €
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>1.277.894</u>	<u>353.972</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα και τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνουν:

	2010 €	2009 €
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.277.894	353.972
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 21)	<u>(3.035.776)</u>	<u>(3.019.532)</u>
	<u>(1.757.882)</u>	<u>(2.665.560)</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	<u>1.277.894</u>	<u>353.972</u>

20 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>100.000.000</u>	<u>50.000.000</u>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 171 000 000 μετοχές (2009: 171 000 000 μετοχές) με ονομαστική αξία €0,50 ανά μετοχή. Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

Στις 6 Αυγούστου 2010 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στην Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά (N.E.A.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Συνολικά εισηχθηκαν 100 000 000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,50 ανά μετοχή.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

21 Δανεισμός

	2010 €	2009 €
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 19)	3.035.776	3.019.532
Τραπεζικός δανεισμός	2.000.000	1.800.000
Δανεισμός από συγγενικά μέρη (Σημ. 27(v))	-	744.631
	<u>5.035.776</u>	<u>5.564.163</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	70.200.000	72.200.000
Δανεισμός από ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 27(v))	<u>13.659.189</u>	<u>12.600.630</u>
	<u>83.859.189</u>	<u>84.800.630</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>88.894.965</u>	<u>90.364.793</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	2.300.000	2.000.000
Από 2 μέχρι 5 έτη	8.800.000	7.800.000
Μετά από 5 έτη	<u>72.759.189</u>	<u>75.000.630</u>
	<u>83.859.189</u>	<u>84.800.630</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα μέχρι το Δεκέμβριο του 2017. Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- (i) Με υποθήκη της γης και των κτιρίων της Εταιρείας (Σημ. 17) ύψους €74.000.000 (2009: €74.000.000).
- (ii) Με ενέχυρο 50 000 001 μετοχές που κατέχει η Woolworth (Cyprus) Properties Plc στην ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc (Σημ. 27).
- (iii) Με εκχώρηση, όλων των εισοδημάτων από τα δικαιώματα παραχώρησης χώρων στο Εμπορικό Πάρκο Σιακόλας, των τραπεζικών λογαριασμών, των ασφαλιστικών συμβολαίων, των συμβολαίων κατασκευής των κτιρίων, των εγγυήσεων κατασκευής των κτιρίων και των εγγυητικών επιστολών, προς όφελος της Eurohyro A.G.
- (iv) Με εταιρικές εγγυήσεις από την ιθύνουσα εταιρεία για το ποσό ύψους €3.150.000 προς όφελος της Hellenic Bank Public Limited

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν ως εξής:

	2010 %	2009 %
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,23	5,7
Τραπεζικός δανεισμός	2,41	3,22
Δανεισμός από ιθύνουσα εταιρεία (Σημ. 27(v))	4,75	4,75
Δανεισμός από συγγενικά μέρη (Σημ. 27(v))	-	5,75

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

21 Δανεισμός (συνέχεια)

Η έκθεση του δανεισμού της Εταιρείας σε αλλαγές στα επιτόκια και οι ημερομηνίες συμβατικής επανατίμησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
6 μήνες ή λιγότερο	74.688.258	77.566.489
6-12 μήνες	547.518	197.674
1-5 χρόνια	13.659.189	12.600.630
	<u>88.894.965</u>	<u>90.364.793</u>

Η Εταιρεία έχει τις πιο κάτω αχρησιμοποίητες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις:

	2010 €	2009 €
Κυμαινόμενο επιτόκιο: Λήξη πέραν του ενός έτους	<u>818.534</u>	<u>834.769</u>

Η λογιστική αξία του δανεισμού είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

Η λογιστική αξία του δανεισμού της Εταιρείας αναλύεται ανά νόμισμα ως εξής:

	2010 €	2009 €
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	<u>88.894.965</u>	<u>90.364.793</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

22 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:		
- Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που θα ανακτηθούν μετά από περίοδο δώδεκα μηνών	<u>214.676</u>	<u>379.975</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:		
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα διακανονιστούν μετά από περίοδο δώδεκα μηνών	<u>14.151.408</u>	<u>13.817.885</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις - καθαρές	<u>13.936.732</u>	<u>13.437.910</u>

Η μεικτή κίνηση στο λογαριασμό αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ως εξής:

	2010 €	2009 €
Στην αρχή του έτους	13.437.910	13.026.193
Χρέωση στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>498.822</u>	<u>411.717</u>
Στο τέλος του έτους	<u>13.936.732</u>	<u>13.437.910</u>

Η κίνηση στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, χωρίς να λαμβάνεται υπ' όψη ο συμψηφισμός υπολοίπων που δεν σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή, είναι ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς €	Κέρδη δίκαιης αξίας στις επενδύσεις σε ακίνητα €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	713.366	12.746.670	13.460.036
Χρέωση/(πίστωση): Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>425.480</u>	<u>(67.631)</u>	<u>357.849</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/1 Ιανουαρίου 2010	1.138.846	12.679.039	13.817.885
Χρέωση/(πίστωση): Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>404.076</u>	<u>(70.553)</u>	<u>333.523</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>1.542.922</u>	<u>12.608.486</u>	<u>14.151.408</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

	Φορολογικές ζημιές €	Σύνολο €
Την 1 Ιανουαρίου 2009	(433.843)	(433.843)
Χρέωση/(πίστωση): Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>53.868</u>	<u>53.868</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2009/1 Ιανουαρίου 2010	(379.975)	(379.975)
Χρέωση/(πίστωση): Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>165.299</u>	<u>165.299</u>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>(214.676)</u>	<u>(214.676)</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για φορολογικές ζημιές προς μεταφορά αναγνωρίζονται στο βαθμό που το σχετικό φορολογικό όφελος είναι πιθανό να προκύψει.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

23 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές - μη βραχυπρόθεσμοι

	2010 €	2009 €
Προκαταβολές λειτουργικών μισθώσεων	<u>2.772.727</u>	<u>2.530.410</u>

24 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές - βραχυπρόθεσμοι

	2010 €	2009 €
Εμπορικοί πιστωτές	648.498	1.066.610
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 27(iv))	57.561	64.009
Άλλοι πιστωτές	542.873	444.891
Οφειλόμενα έξοδα	449.032	944.825
Ποσά οφειλόμενα σε πελάτες για κατασκευαστικά έργα	703.984	716.895
Προκαταβολές λειτουργικών μισθώσεων	<u>165.888</u>	<u>106.415</u>
	<u>2.567.836</u>	<u>3.343.645</u>

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

25 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

Η τρέχουσα παγκόσμια κρίση ρευστότητας που άρχισε στο μέσο του 2007 έχει οδηγήσει μεταξύ άλλων σε ένα χαμηλότερο επίπεδο χρηματοδότησης κεφαλαιαγορών, χαμηλότερα επίπεδα ρευστότητας σε όλο τον τραπεζικό τομέα, υψηλότερα τραπεζικά χρεωστικά επιτόκια και πολύ υψηλή διακύμανση στη χρηματιστηριακή αγορά.

Οι επιδεινωμένες λειτουργικές συνθήκες μπορούν να επηρεάσουν τις προβλέψεις ταμειακών ροών και τις αξιολογήσεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Διεύθυνσης. Στην έκταση που οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες, η Διεύθυνση έχει απεικονίσει τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών στις αξιολογήσεις απομείωσης.

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

26 Δεσμεύσεις

(i) Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Κεφαλαιουχικές δαπάνες για τις οποίες υπογράφηκαν συμβόλαια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αλλά δεν έχουν υλοποιηθεί ακόμα είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
Επενδύσεις σε ακίνητα	<u>-</u>	<u>3.000.000</u>

(ii) Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις – όπου η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής

Τα εισοδήματα της Εταιρείας από λειτουργικές μισθώσεις προέρχεται από ενοίκια και από δικαιώματα χρήσης χώρων.

Εισόδημα από ενοίκια

Η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για να μισθώσει μέρος της γης που της ανήκει. Ο μισθωτής ανήγειρε πάνω στη γη αυτή ένα εμπορικό κατάστημα (IKEA). Η περίοδος μίσθωσης που συμφωνήθηκε είναι για 14 έτη και 10 μήνες. Στο τέλος της περιόδου μίσθωσης ο μισθωτής έχει το δικαίωμα ανανέωσης της περιόδου μίσθωσης για άλλα 14 χρόνια και 10 μήνες και στο τέλος της πρώτης ανανέωσης ο μισθωτής έχει το δικαίωμα δεύτερης ανανέωσης για ακόμα 14 χρόνια και 10 μήνες.

Δικαιώματα χρήσης χώρων

Η Εταιρεία υπέγραψε διάφορες συμφωνίες για την μίσθωση χώρων στο 'The Mall of Cyprus', στο Annex 3 και στο Annex 4, ένα εμπορικό κέντρο που κατασκευάστηκε από την Εταιρεία για αυτό το σκοπό. Η περίοδος μίσθωσης των πιο σημαντικών από αυτές τις συμφωνίες είναι 14 χρόνια και 11 μήνες με δικαίωμα ανανέωσης.

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών ενοικίων που είναι εισπρακτέα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις είναι ως εξής:

	2010 €	2009 €
Μέχρι 1 έτος	8.764.612	8.114.089
Από 1 μέχρι 5 έτη	34.978.540	32.456.356
Μετά από 5 έτη	33.763.196	35.899.290
	<u>77.506.348</u>	<u>76.469.735</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

27 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από την Woolworth (Cyprus) Properties Plc, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, η οποία κατέχει το 99,67% των μετοχών της Εταιρείας. Η τελική ιθύνουσα Εταιρεία είναι η N.K.Shacolas (Holdings) Limited. Ο κύριος Νίκος Σιακόλας, ελέγχει έμμεσα, μέσω της συμμετοχής του στην N.K. Shacolas (Holdings) Limited, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

(i) Πωλήσεις εμπορευμάτων και υπηρεσιών

	2010 €	2009 €
Δικαιώματα χρήσης χώρου / εισόδημα από ενοίκια		
CTC Automotive Limited	349.320	116.440
Ermes Department Stores Plc	1.793.400	1.793.400
Cyprus Trading Corporation Plc	-	6.532
Infotel Ltd	62.328	61.517
MTN Cyprus Limited	23.520	-
CW Artopolis Limited	119.016	-
	<u>2.347.584</u>	<u>1.977.889</u>
Πωλήσεις υπηρεσιών:		
CTC Automotive Limited	28.800	158.440
Woolworth commercial centre Ltd	42.458	15.423
Ermes Department Stores Plc	5.540	19.740
MTN Cyprus Limited	21.245	-
CW Artopolis Limited	3.920	-
Ideea Distribution of Appliances Limited	9.916	-
	<u>111.879</u>	<u>193.603</u>

(ii) Αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών

	2010 €	2009 €
Αγορές εμπορευμάτων:		
CW Artopolis Limited	3.582	-
Domex Trading Co. Limited	52.372	2.822
Argosy Trading Company Ltd	782	150
Super Home Centre (DIY) Limited	7.110	7.970
	<u>63.846</u>	<u>10.942</u>
Αγορές υπηρεσιών:		
Ermes Department Stores Plc	2.910	12.915
Cyprus Trading Corporation Plc	27.404	17.861
CTC Automotive Limited	15.514	1.780
Woolworth (Cyprus) Properties Plc	45.299	-
	<u>91.127</u>	<u>32.556</u>

(iii) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως ακολούθως:

	2010 €	2009 €
Δικαιώματα	<u>13.669</u>	<u>13.669</u>

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

27 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(iv) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από πωλήσεις/αγορές αγαθών/υπηρεσιών

	2010 €	2009 €
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 18):		
Ermes Department Stores Plc	34.189	36.025
Woolworth Commercial Centre Limited	5.108	-
Cyprus Trading Corporation Plc	4.144	21.251
C.W. Artopolis Limited	96.170	1.300
Cassandra Trading Corporation Plc	6.847	-
Sundry other	3.612	-
	<u>150.070</u>	<u>58.576</u>
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 24):		
Cyprus Trading Corporation Plc	27.405	26.013
Ermes Department Stores Plc	23.875	35.587
Sundry other	6.281	2.409
	<u>57.561</u>	<u>64.009</u>

Τα πιο πάνω υπόλοιπα δεν φέρουν τόκο και είναι πληρωτέα σε πρώτη ζήτηση.

(v) Δανεισμός από συγγενικά μέρη

	2010 €	2009 €
Δανεισμός από ιθύνουσα εταιρεία:		
Στην αρχή του έτους	12.600.630	14.458.702
Δανεισμός που παραχωρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	2.832.726	1.134.386
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	(2.370.533)	(3.687.239)
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 10)	596.366	694.781
Στο τέλος του έτους (Σημ. 21)	<u>13.659.189</u>	<u>12.600.630</u>

Το πληρωτέο ποσό στην ιθύνουσα εταιρεία φέρει τόκο 4,75%, είναι πληρωτέο κατά τη διάρκεια μίας περιόδου 5 ετών που ξεκινά από την 1 Ιανουαρίου 2010 και κανένας όρος δεν συμφωνήθηκε όσον αφορά την εξασφάλισή του.

Δανεισμός από συγγενικό μέρος:		
Στην αρχή του έτους	744.631	2.061.412
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	(744.631)	(1.400.000)
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 10)	-	83.219
Στο τέλος του έτους (Σημ. 21)	<u>-</u>	<u>744.631</u>

Το πληρωτέο ποσό στο συγγενικό μέρος φέρει τόκο 5,75% και κανένας όρος δεν συμφωνήθηκε όσον αφορά την εξασφάλισή του.

(vi) Εγγύηση από Ιθύνουσα εταιρεία

Η Woolworth (Cyprus) Properties Plc εγγυήθηκε δάνεια της Εταιρείας για το ποσό των €3.150.000 (Σημ. 21).

Δέσμευση 50 000 001 μετοχών που κατέχει η Woolworth (Cyprus) Properties Plc στην ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc (Σημ. 21).

ITTL Trade Tourist and Leisure Park Plc

28 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή στις σελίδες 7 μέχρι 8.