ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΓΟΡΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ

Η σύνταξη του παρόντος πληροφοριακού σημειώματος γίνεται σύμφωνα με το άρθρο 4.1.3.12 του κανονισμού του Χ.Α. και της Απόφασης 25/17.07.2008

Το παρόν πληροφοριακό σημείωμα έχει συνταθεί με ευθύνη της Εταιρείας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1 Γενικά 5
1.1 Σκοπός Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος 5
1.2 Υπεύθυνοι Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος 6
1.3 Ελεγκτές της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας 6
2 Εξαγορά 6
2.1 Περιγραφή Εξαγοράς 6
2.1.1 Πληροφορίες για τα κριτήρια προσδιορισμού του τιμήματος 7
2.1.2 Τρόπος καταβολής του τιμήματος 8
2.1.3 Χρηματοδότηση της Εξαγοράς 8
2.1.4 Απαιτούμενες εγκρίσεις από αρχές Ανταγωνισμού 8
2.2 Παρουσίαση των λόγων που προέβη η εξαγοράζουσα εταιρεία στην συγκεκριμένη εξαγορά 10
2.3 Επιπτώσεις στην Οικονομική Κατάσταση της Εταιρείας 16
2.4 Παρουσίαση των βασικότερων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία 17
3 Προϋπάρχοντες Δεσμοί Μεταξύ των Εταιρειών 21
3.1 Αναφορά στη μετοχική συγγένεια μεταξύ των εταιρειών (άμεση ή έμμεση μεταξύ άλλων συνδεδεμένων εταιρειών) 21
3.2 Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά στις δύο (2) εταιρείες 21
3.3 Εγγυήσεις που έχουν δοθεί από την μία εταιρεία υπέρ της άλλης. Οικονομικές συμφωνίες, συνεργασίες και συναλλαγές μεταξύ εξαγοράζουσας και εξαγοραζόμενης 22
3.4 Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού και η εξάρτηση που υπάρχει μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών σε επίπεδο ομίλου 22
4 Πληροφορίες για την Εξαγοράζουσα Εταιρεία 23
4.1 Γενικές Πληροφορίες 23
4.2 Συνοπτική περιγραφή αντικείμενου εργασιών 23
4.3 Μετοχική σύνθεση 23

4.4 Διοίκηση Διεύθυνση Εργασιών 24
4.5 Ιστορική Αναδρομή 24
5 Πληροφορίες για την Εξαγοραζόμενη Εταιρεία 29
5.1 Γενικές Πληροφορίες 29
5.2 Σύντομο ιστορικό της εξαγοραζόμενης εταιρείας 29
5.3 Αντικείμενο εργασιών 31
5.4 Μετοχική σύνθεση (Πριν και μετά την εξαγορά) 32
5.5 Διοικητικό Συμβούλιο (Πριν και μετά την εξαγορά) 32
5.6 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών 33
5.7 Παράθεση απολογιστικών στοιχείων τριετίας, εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των ισολογισμών και σχολιασμός τους 35
5.8 Περιουσιακή διάρθρωση και χρηματοοικονομική θέση 38
5.8.1 Ενσώματα Πάγια 38
5.8.2 Ασώματες Ακινητοποιήσεις 38
5.8.3 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία 40
5.8.4 Ίδια Κεφάλαια 41
5.8.5 Δανειακές Υποχρεώσεις 41
5.8.6 Ταμειακά Διαθέσιμα 42
5.8.7 Μετοχικό Κεφάλαιο 42
6 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012 44
6.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2012) 45
7 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011 47
7.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2011) 48
8 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010 50

8.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2010) 51

9 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 30 Ιουνίου 2013 53

9.1 AEGEAN: Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Α' Εξαμήνου 2013) 54

10 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012 56

10.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2012) 57

11 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011 59

11.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2011) 60

12 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010 62

12.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2010) 63

1 Γενικά

1.1 Σκοπός Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος

Το παρόν πληροφοριακό σημείωμα έχει ως σκοπό την πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού αναφορικά με την εξαγορά από την εταιρεία «Αεροπορία Αιγαίου Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία» με τον διακριτικό τίτλο «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.» (εφεξής «AEGEAN» ή η «Εταιρεία») του συνόλου των μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ» (εφεξής «OLYMPIC AIR»).

Η σύνταξη του παρόντος πληροφοριακού σημειώματος πραγματοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 4.1.3.12 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην περίπτωση εξαγοράς μη εισηγμένης εταιρείας από εισηγμένη η οποία πραγματοποιείται χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, και εφόσον το τίμημα εξαγοράς υπερβαίνει το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων της εισηγμένης εταιρείας σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη δημοσιευμένη, κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του αρμοδίου οργάνου της, οικονομική κατάσταση, και σε περίπτωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου.

Το τίμημα της εξαγοράς προσδιορίστηκε σε εβδομήντα δύο εκατομμύρια εξήντα Ευρώ (€72.000.060) για το σύνολο των Πωλουμένων Μετοχών, ήτοι σαράντα τέσσερα ευρώ και έξι χιλιάδες πεντακόσια δώδεκα δεκάκις χιλιοστά (44,6512 ευρώ) ανά μετοχή, με βάση τη σύμβαση πώλησης και μεταβίβασης μη εισηγμένων μετοχών που υπογράφηκε στις 23 Οκτωβρίου 2013 μεταξύ της «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής «MIG» ή «MARFIN») και της AEGEAN.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών της OLYMPIC AIR μεταβιβάστηκαν από την πωλήτρια εταιρεία MIG στην AEGEAN την ίδια μέρα με την υπογραφή της σύμβασης πώλησης και μεταβίβασης μετοχών.

Το τίμημα της εξαγοράς αντιστοιχεί στο 42% των Ιδίων Κεφαλαίων της AEGEAN, το οποίο σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2013 (πλέον πρόσφατη δημοσιευμένη, κατά το χρόνο υπογραφής της σύμβασης μεταβίβασης μετοχών) ανέρχεται σε €170.631,16 χιλ.

Την 16η Οκτωβρίου 2012 το Διοικητικό Συμβούλιο της AEGEAN εξουσιοδότησε τα μέλη του κκ. Βασιλάκη Ευτύχιο και Γερογιάννη Δημήτριο όπως προβούν στην υπογραφή προσυμφώνου της 22ης Οκτωβρίου 2012. Η εξαγορά και η υπογραφή οριστικής

σύμβασης αγοροπωλησίας μετοχών της 23ης Οκτωβρίου 2013 εγκρίθηκε κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της AEGEAN της 18ης Οκτωβρίου 2013.

1.2 Υπεύθυνοι Σύνταξης του Πληροφοριακού Σημειώματος

Υπεύθυνοι για την σύνταξη του Πληροφοριακού Σημειώματος και για την ακρίβεια των στοιχείων που αυτό περιέχει είναι οι κκ:

1) Ευτύχιος Βασιλάκης, Αντιπρόεδρος ΔΣ
2) Δημήτριος Γερογιάννης, Διευθύνων Σύμβουλος

Η διάθεση του παρόντος σημειώματος γίνεται από την έδρα της Εταιρείας, Βιλτανιώτη 31, Κηφισιά, ΤΚ 145 64, από την ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athex.gr και από την ιστοσελίδα της Εταιρείας www.aegeanair.com.

Το παρόν πληροφοριακό σημείωμα έχει συνταθεί με ευθύνη της Εταιρείας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων.

1.3 Ελεγκτές της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας

Η εξαγοραζόμενη εταιρεία OLYMPIC AIR ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2009 έως και 2012 έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή Μάριο Λασανιάνο ΑΜ ΣΟΕΛ 25101 της εταιρείας Grant Thornton, Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο. Οι σχετικές εκθέσεις ελέγχου παρατίθενται στα κεφάλαια 6.1, 7.1 και 8.1 του παρόντος.

2 Εξαγορά

2.1 Περιγραφή Εξαγοράς

Η AEGEAN και η MARFIN υπέγραψαν την 22η Οκτωβρίου 2012 προσύμφωνο για την πώληση του 100% της OLYMPIC AIR στην AEGEAN.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελούσε υπό την αίρεση της λήψης της απαιτούμενης έγκρισης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία και εδόθη την 9η Οκτωβρίου 2013.

Η υπογραφή της οριστικής συμβάσεως και η μεταβίβαση των μετοχών πραγματοποιήθηκε την 23η Οκτωβρίου 2013.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής η OLYMPIC AIR αποτελεί θυγατρική της εισηγμένης AEGEAN και θα ξεκινήσει άμεσα η ενοποίηση των διοικητικών υπηρεσιών, στοχεύοντας στην εκμετάλλευση των απαραίτητων συνεργειών και στην αποδοτικότερη αξιοποίηση στόλου και δικτύου των δύο εταιρειών. Οι δύο αεροπορικές εταιρείες θα διατηρήσουν η κάθε μια το όνομα και το σήμα της καθώς και διακριτό πτητικό έργο και στόλο.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν συντρέχει περίπτωση έμμεσης εισαγωγής σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3.1.7 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

2.1.1 Πληροφορίες για τα κριτήρια προσδιορισμού του τιμήματος

Το τίμημα πωλήσεως των Πωλουμένων Μετοχών συμφωνήθηκε σε εβδομήντα δύο εκατομμύρια εξήντα Ευρώ (€72.000.060) για το σύνολο των Πωλουμένων Μετοχών ήτοι σαράντα τέσσερα ευρώ και έξι χιλιάδες πεντακόσια δώδεκα δεκάκις χιλιοστά (44,6512 ευρώ) ανά μετοχή, κατόπιν διαπραγμάτευσης που οδήγησε στην υπογραφή του προσυμφώνου αγοροπωλησίας μετοχών στις 22 Οκτωβρίου 2012 μεταξύ της MIG και της AEGEAN. Στα πλαίσια της συναλλαγής, η MIG είχε παράσχει συγκεκριμένες εγγυοδοτικές δηλώσεις ενώ η ολοκλήρωση της συναλλαγής τελούσε υπό την αίρεση της λήψης της έγκρισης των αρμοδίων Επιτροπών Ανταγωνισμού.

Το ύψος του τιμήματος προσδιορίστηκε οριστικώς σε €72.000.060 και υπογράφηκε η οριστική σύμβαση πώλησης και μεταβίβασης μη εισηγμένων μετοχών στις 23 Οκτωβρίου 2013 κατόπιν της διακρίβωσης της τήρησης των εγγυοδοτικών δηλώσεων και της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής την 9^{η} Οκτωβρίου 2013.

Βασικά κριτήρια προσδιορισμού του τιμήματος για την AEGEAN αποτέλεσαν οι συνέργειες που αναμένεται να δημιουργηθούν από την εξαγορά, οι οποίες με σωστή διαχείριση και στρατηγική θα συμβάλλουν στην καθιέρωση ενός βιώσιμου αερομεταφορέα που θα διατηρήσει τη σημερινή υψηλή ποιότητα των αεροπορικών υπηρεσιών. Οι αναμενόμενες συνέργειες αναλύονται στο κεφάλαιο 2.2 του παρόντος. Συγκεκριμένα:

α. Θα αναπτυχθούν συνέργειες και οικονομίες κλίμακας σε διοικητικό, εμπορικό και τεχνικό επίπεδο. Παράλληλα αναμένεται ενίσχυση της αγοραστικής δύναμης, οφέλη από κατάργηση της χρήσης παράλληλων συστημάτων για τις δύο εταιρείες και εξοικονόμηση κόστους εγκαταστάσεων. Οι συνέργειες που θα αναπτυχθούν θα συντελέσουν στη μείωση του μοναδιαίου κόστους, διασφαλίζοντας τις βάσεις για βιώσιμη ανάπτυξη.

β. Θα αναπτυχθούν συνέργειες δικτύου από την ενίσχυση της συνδεσιμότητας εσωτερικού/εξωτερικού με αποτέλεσμα την καλύτερη διαχείριση του στόλου και την ενίσχυση της πληρότητας των πτήσεων.

γ. Θα δημιουργηθούν προοπτικές σταδιακής επέκτασης του δικτύου εξωτερικού τόσο από την Αθήνα, όσο και από τα περιφερειακά αεροδρόμια, με προβλεπόμενη αύξηση των βάσεων αεροσκαφών.

2.1.2 Τρόπος καταβολής του τιμήματος

Το τίμημα της εξαγοράς συμφωνήθηκε να καταβληθεί ως εξής:

Κατά την υπογραφή του Προσυμφώνου της 22^{ης} Οκτωβρίου 2012 καταβλήθηκε ποσό είκοσι εκατομμυρίων Ευρώ (€20.000.000). Το υπόλοιπο τίμημα ύψους Ευρώ πενήντα δύο εκατομμυρίων εξήντα (€52.000.060) θα καταβληθεί σε πέντε ισόποσες ετήσιες δόσεις, εκ των οποίων η μεν πρώτη καταβλήθηκε κατά την υπογραφή της σύμβασης πώλησης και μεταβίβασης μετοχών την 23^{η} Οκτωβρίου 2013, οι δε υπόλοιπες τέσσερις (4) ισόποσες δόσεις θα καταβληθούν στις 15.10.2014 η δεύτερη, στις 15.10.2015 η τρίτη, στις 14.10.2016 η τέταρτη και στις 16.10.2017 η πέμπτη.

2.1.3 Χρηματοδότηση της Εξαγοράς

Η εξαγορά του 100% της OLYMPIC AIR θα χρηματοδοτηθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της AEGEAN σε ότι αφορά την προκαταβολή του Οκτωβρίου 2012 ύψους €20 εκατ., ενώ οι πέντε ετήσιες δόσεις του τιμήματος τα έτη 2013-2017 ύψους €10,4 εκατ. έκαστη, αναμένεται να υπερκαλυφθούν από τις καθαρές λειτουργικές ταμειακές ροές της AEGEAN, χωρίς την ανάγκη προσφυγής σε δανεισμό.

2.1.4 Απαιτούμενες εγκρίσεις από αρχές Ανταγωνισμού

Υποχρέωση γνωστοποίησης της σκοπούμενης συγκέντρωσης προέκυπτε για την Ελλάδα, την Κύπρο και την Αλβανία.

Η γνωστοποιούμενη συναλλαγή δεν εμπίπτει στα κριτήρια κοινοτικής υπαγωγής, προ παντός άλλου επειδή ο συνολικός παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων υπολείπεται σημαντικά του ορίου των €2,5 δις.

Η γνωστοποίηση προς την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού υποβλήθηκε την 5.11.2012, κατ' άρθρο 6 Ν. 3959/2011. Η Ολομέλεια της Ελληνική Επιτροπής Ανταγωνισμού, κατά τη συνεδρίαση 73/5.11.2012, αποδέχθηκε ομοφώνως το αίτημα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και παρέπεμψε σε αυτήν, βάσει του άρθρου 22 του Κανονισμού (ΕΚ) 139/2004, τη γνωστοποιηθείσα εξαγορά της Olympic Air Α.Ε. από την

Aegean. Ειδικότερα, έκρινε ότι πληρούνται οι τυπικές και ουσιαστικές προϋποθέσεις των σχετικών διατάξεων του Κανονισμού για την παραπομπή της υπόθεσης, δεδομένου ότι η συγκέντρωση επηρεάζει σημαντικά το εμπόριο μεταξύ των κρατών μελών και τον ανταγωνισμό στην ελληνική επικράτεια και σε έτερο κράτος μέλος. Έκρινε, επίσης, ότι η προηγούμενη εξέταση της συγκέντρωσης μεταξύ των ίδιων εταιρειών από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 2010-2011 θα διευκολύνει την αποτελεσματικότερη διαχείριση της υπόθεσης. Στο πλαίσιο της συνεργασίας των δύο αρχών, η Επιτροπή Ανταγωνισμού συνέδραμε την Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατά την εξέταση της υπόθεσης.

Η κοινοποίηση συγκέντρωσης προς την Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού Κύπρου υποβλήθηκε στις 30.10.2012, σύμφωνα με τον περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμο (Αριθμός 22(Ι)/99), όπως έχει τροποποιηθεί. Παρομοίως, η εξέταση της συγκέντρωσης παραπέμφθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, βάσει του άρθρου 22 του Κανονισμού (ΕΚ) 139/2004. Στα πλαίσια των προνοιών του Κανονισμού 139/2004 του Συμβουλίου, η Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού συνεργάστηκε με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή κατά την εξέταση της υπόθεσης.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δέχθηκε την ανάληψη της δικαιοδοσίας επί της σκοπούμενης συναλλαγής στις 3.12.2012.

Στις 28.2.2013 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έλαβε γνωστοποίηση της εν λόγω συναλλαγής από την AEGEAN. Με το πέρας της πρώτης φάσης της έρευνας (Φάση Ι), η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε στις 23.4.2013 ότι κινεί έρευνα σε βάθος (Φάση ΙΙ).

Στις 9.10.2013 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε την απόφασή της να εγκρίνει, βάσει του κανονισμού της ΕΕ για τις συγκεντρώσεις, την προτεινόμενη εξαγορά. Η Επιτροπή επισήμανε ότι εξαιτίας της ελληνικής κρίσης, η ζήτηση επιβατικών πτήσεων εσωτερικού με αναχώρηση από την Αθήνα μειώθηκε κατά 26%: από 6,1 εκατομμύρια επιβάτες το 2009 σε 4,5 εκατομμύρια το 2012. Η μείωση αυτή συνεχίστηκε και το πρώτο εξάμηνο του 2013 (6,3% μείωση σε σχέση με το προηγούμενο έτος). Επιπλέον, ο αριθμός των κοινών διαδρομών που εξυπηρετούν η Aegean και η Olympic Air μειώθηκε σημαντικά τα τελευταία χρόνια. Όταν η Επιτροπή απαγόρευσε την προηγούμενη προσπάθεια της Aegean να εξαγοράσει την Olympic Air το 2011, οι εταιρείες εκτελούσαν ανταγωνιστικά δρομολόγια σε 17 διαδρομές, εκ των οποίων εννέα δημιουργούσαν προβλήματα ανταγωνισμού. Σήμερα, η Aegean και η Olympic Air εκτελούν ανταγωνιστικά δρομολόγια σε επτά διαδρομές, εκ των οποίων οι ακόλουθες πέντε εξυπηρετούνται μόνον από αυτές: Αθήνα – Χανιά, Αθήνα – Μυτιλήνη, Αθήνα – Σαντορίνη, Αθήνα – Κέρκυρα (η Aegean εκτελεί δρομολόγια μόνο το καλοκαίρι), Αθήνα – Κως (η Aegean εκτελεί δρομολόγια μόνο τον καλοκαίρι). Η επιτροπή κατέληξε ότι εξαιτίας της

συνεχιζόμενης ελληνικής κρίσης και δεδομένης της ιδιαίτερα δύσκολης οικονομικής κατάστασης που αντιμετωπίζει, η Olympic Air θα ήταν αναγκασμένη, σε κάθε περίπτωση, να εγκαταλείψει την αγορά σύντομα. Ως εκ τούτου, ενέκρινε τη συγκέντρωση δεδομένου ότι δεν έχει καμία πρόσθετη αρνητική επίπτωση στον ανταγωνισμό.

Τέλος, η Αρχή Ανταγωνισμού της Αλβανίας ενέκρινε την συναλλαγή στις 6.2.2013.

2.2 Παρουσίαση των λόγων που προέβη η εξαγοράζουσα εταιρεία στην συγκεκριμένη εξαγορά

Οι βασικοί λόγοι για τους οποίους πραγματοποιήθηκε η εξαγορά είναι οι εξής:

Απόκτηση απαραίτητου μεγέθους, που θα επιτρέψει στον νέο όμιλο να ανταγωνιστεί αποτελεσματικά στον παγκόσμιο αεροπορικό χάρτη και θα δημιουργήσει συνθήκες βιώσιμης ανάπτυξης μέσω των απαραίτητων συνεργειών

Ο κλάδος των αερομεταφορών χαρακτηρίζεται από έντονες τάσεις συγκέντρωσης, κυρίως από το 2006. Πιο συγκεκριμένα στην Ευρώπη, οι εξαγορές και συγχωνεύσεις έχουν οδηγήσει στη δημιουργία 3 μεγάλων ομίλων με έσοδα της τάξεως των €20 με 30 δις ετησίως. Συγκεκριμένα, η Lufthansa απέκτησε τη Swiss Air, την Austrian και την Brussels. Η Air France, συγχωνεύτηκε με την KLM, ο νέος όμιλος εξαγόρασε το 25% της Alitalia, με την τελευταία να έχει συγχωνευτεί με τον τοπικό ανταγωνιστή της Air One. Η BA συγχωνεύτηκε με την Iberia και δημιουργήθηκε ο όμιλος IAG (International Airlines Group) ο οποίος στη συνέχεια εξαγόρασε την bmi. Επιπρόσθετα, ο ταχύτατα αναπτυσσόμενος αερομεταφορέας χαμηλού κόστους Vueling συγχωνεύτηκε με την επίσης ισπανική Clickair και αποτελεί μέρος του ομίλου IAG. Η ETIHAD προέβη στην απόκτηση μειοψηφικής συμμετοχής στην Air Berlin, στην Aer Lingus καθώς και στην Σερβική Jat. Η κυβέρνηση της Πορτογαλίας έχει εκφράσει τις προθέσεις της να προβεί σε πώληση του εθνικού αερομεταφορέα TAP. Τέλος, η Κροατία ανακοίνωσε πρόσφατα τις προθέσεις της να αναζητήσει επενδυτή για την πώληση του 49% της Croatia Airlines.

Παράλληλα, από τα τέλη της δεκαετίας του 1990, οι αερομεταφορείς χαμηλού κόστους αναπτύχθηκαν με υψηλούς ρυθμούς, δημιουργώντας βάσεις σε όλη την Ευρώπη και ενισχύοντας τα μερίδια αγοράς τους.

Από το 2006 έως το 2012, περίοδο κατά την οποία άλλαζε ο ευρωπαϊκός χάρτης των αερομεταφορών, με τις μεγάλες ευρωπαϊκές εταιρείες να αναπτύσσονται είτε μέσω εξαγορών, είτε μέσω οργανικής ανάπτυξης του στόλου τους, οι 2 κύριες ελληνικές

εταιρείες δεν είχαν την ευκαιρία να σχηματίσουν έναν ισχυρότερο ελληνικό αερομεταφορέα.

Είναι γεγονός, ότι το μικρό μέγεθος των εταιρειών AEGEAN και OLYMPIC AIR τις εμποδίζει να ανταγωνισθούν αποτελεσματικά διεθνείς αερομεταφορείς και δυναμικά αναπτυσσόμενες εταιρείες στην περιοχή, οι οποίες παρουσιάζουν πολλαπλάσιο μέγεθος και συνάμα επιδεικνύουν σημαντική και αυξανόμενη δραστηριότητα με πτήσεις προς και από τα ελληνικά αεροδρόμια.

Πίνακας 1: Σύγκριση κύκλου εργασιών / στόλου – Ευρωπαϊκός Κλάδος Αερομεταφορών

	Έσοδα (εκατ. €)*	Στόλος*
Lufthansa	30.135	627
Air France - KLM	25.633	573
IAG (BA, bmi, Iberia)	18.117	377
Turkish	6.446	199
Aeroflot	6.333	233
Ryanair	4.884	305
easyJet	4.684	203
Air Berlin	4.312	155
TAP Portugal	2.618	71
Pegasus	1.920	44
Norwegian	1.717	68
Aegean**	**563**	**30**
Olympic**	**216**	**15**

* πιο πρόσφατα δημοσιευμένα ετήσια αποτελέσματα
** Aegean / Olympic ετήσια έσοδα 2012 (εξαιρουμένων επιβατικών χρεώσεων αεροδρομίων), στόλος 23/10/2013
Πηγή: Bloomberg, Εταιρεία

Πίνακας 2: Ανάπτυξη στόλου κύριων αερομεταφορέων στην περιοχή την περίοδο 2006-2012

Στόλος	2006	2013
Ryanair	133	305
Aeroflot	128	233
easyJet	122	203
Turkish	103	199
Vueling	16	53
Aegean & Olympic	**67**	**45**
Cyprus	10	9

Πηγή: Bloomberg, Εταιρεία

Όπως παρουσιάζεται στους παραπάνω πίνακες, ακόμα και η TAP Portugal είναι 4,7 φορές μεγαλύτερη σε έσοδα από τον μεγαλύτερο ελληνικό αερομεταφορέα, την AEGEAN, και 3,3 φορές μεγαλύτερη από το άθροισμα και των 2 ελληνικών εταιρειών μαζί. Η Turkish Airlines έχει διπλασιαστεί σε μέγεθος στόλου από το 2006 έως το 2013 και είναι ήδη ο κυρίαρχος αερομεταφορέας στην περιοχή με 200 αεροσκάφη και σημαντικές παραγγελίες νέων αεροσκαφών τα επόμενα χρόνια.

Πίνακας 3: Σημαντικές παραγγελίες Αεροσκαφών

	Παραγγελίες Αρ. Αεροσκαφών
Ryanair	175
easyJet	135 + 100 options
Turkish	285
Pegasus	106
Vueling	62 + 58 options

Πηγή: Ιστοσελίδες εταιρειών

Εξίσου σημαντική είναι η δραστηριότητα των αερομεταφορέων τρίτων χωρών από/προς τα ελληνικά αεροδρόμια, και κυρίως αερομεταφορέων χαμηλού κόστους (Low Cost Carriers), η οποία αυξάνεται ιδιαίτερα τα τελευταία χρόνια με υψηλούς ρυθμούς.

Είναι χαρακτηριστικό ότι το μερίδιο αγοράς των 2 ελληνικών εταιρειών στη συνολική κίνηση εξωτερικού της Ελλάδας ανέρχεται σε μόλις 16% (2012). Συγκριτικά αναφέρεται ότι ο αντίστοιχος βαθμός συγκέντρωσης των μεγαλύτερων αερομεταφορέων ανέρχεται στο 40% κατά μέσο όρο στην Ευρώπη. Το ιδιαιτέρως μικρό μερίδιο αγοράς των ελληνικών εταιρειών στις πτήσεις εξωτερικού από και προς την Ελλάδα, μεταφράζεται σε σημαντική απώλεια για το ΑΕΠ και την απασχόληση της χώρας καθώς μόλις το 16% του μεταφορικού αεροπορικού έργου συμμετέχει στο ΑΕΠ.

Η κρίση στην ελληνική οικονομία και η συρρίκνωση της τοπικής αγοράς καθιστούν ακόμα πιο αναγκαία την ένωση των δυνάμεων των δύο εταιρειών

Τα τελευταία 5 έτη, η κρίση έχει πλήξει όλους τους κλάδους της οικονομίας και ιδιαίτερα την εγχώρια αεροπορική αγορά. Απόρροια της κρίσης και συγκεκριμένα της σημαντικής μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος του Έλληνα καταναλωτή, η επιβατική κίνηση εσωτερικού της χώρας έχει μειωθεί κατά 30% με 35%, ανάλογα με τον προορισμό.

Πίνακας 4: Εξέλιξη ΑΕΠ - Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν σε αγοραίες τιμές

	2008	2009	2010	2011	2012
ΑΕΠ	-0,2%	-3,1%	-4,9%	-7,1%	-6,4%

Πηγή: ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗ ΑΡΧΗ

Πίνακας 5: Εξέλιξη Συνολικής Επιβατικής Κίνησης Εσωτερικού από/προς Αθήνα (συνολική αγορά, στοιχεία Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών) σε εκατ.

Εκατ.	2009	2012	2009/2012	2013 (α' εξαμ.)	2009/2013
Επιβάτες Εσωτερικού	6,1	4,5	-26%	-7%	-32%

Πηγή: ΔΑΑ

Την ίδια περίοδο, προκειμένου να ανταποκριθεί η Εταιρεία στη μείωση της αγοραστικής δύναμης των Ελλήνων καταναλωτών, οι προσφερόμενοι μέσοι ναύλοι της AEGEAN στα δρομολόγια εσωτερικού μειώθηκαν μεταξύ 20% με 25%, επίσης ανάλογα με τον προορισμό, παρά τη σημαντική ενίσχυση της τιμής του πετρελαίου. Συνεπώς η μείωση της συνολικής αγοράς πτήσεων εσωτερικού σε αξία εκτιμάται κοντά στο 50% από το 2009.

Πίνακας 6: Εξέλιξη Συνολικής Επιβατικής Κίνησης Εξωτερικού (σε εκατ.)

Εκατ.	2009	2010	2011	2012	2012/ 2009	2013/2012 (Ιαν-Αυγ)
Σύνολο αεροδρομίων	26,0	25,8	27,6	26,4	2%	7%
Περιφερειακά αεροδρόμια	16,0	16,1	18,2	18,0	13%	13%
Από/προς ΔΑΑ	10,0	9,8	9,5	8,4	-16%	-5%

Πηγή: ΥΠΑ

Η επιβατική κίνηση εξωτερικού από και προς τα Ελληνικά αεροδρόμια το 2012 παρέμεινε περίπου στα επίπεδα του 2009 με διαφορετικές όμως τάσεις μεταξύ των περιφερειακών αεροδρομίων και της Αθήνας. Είναι γεγονός, ότι η αποδυνάμωση της Αθήνας, απόρροια τόσο της οικονομικής κρίσης όσο και των γεγονότων που επηρεάζουν την ελκυστικότητα της Αθήνας ως ασφαλή προορισμό και τον εισερχόμενο τουρισμό στην πρωτεύουσα, πλήττει κυρίως τις δύο Ελληνικές εταιρείες που έχουν σαν κύρια βάση της δραστηριότητάς τους το αεροδρόμιο Αθηνών.

Είναι ενδεικτικό ότι από τη συνολική επιβατική κίνηση των αεροδρομίων της χώρας, η κίνηση εξωτερικού (πίνακας 7) αποτελεί το 85% της συνολικής κίνησης ενώ σε αξία ξεπερνά το 90%.

Πίνακας 7: Συνολική Αγορά Αερομεταφορών – Επιβατική κίνηση εσωτερικού, εξωτερικού από το σύνολο των ελληνικών αεροδρομίων

Εκατ.	**Επιβάτες Εσωτερικού**	**Επιβάτες Εξωτερικού**	**Σύνολο**
Εκτίμηση 2013	4,95	28,25	33,20
% Συνόλου	15%	85%	100%

Πηγή: Εταιρεία με βάση στοιχεία της ΥΠΑ για το 2012 και % μεταβολής Ιαν-Αυγούστου 2013

Εν μέσω ενός δύσκολου επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η στρατηγική της AEGEAN επικεντρώθηκε στην αναδιάταξη του δικτύου της. Τα τελευταία έτη, η χωρητικότητα που απελευθερώθηκε αναγκαστικά λόγω της μείωσης της ζήτησης στο εσωτερικό, επενδύθηκε για την ενίσχυση του δικτύου εξωτερικού. Βασικός στόχος αποτέλεσε η αύξηση της εισερχόμενης τουριστικής κίνησης τόσο στην Αθήνα όσο και στα περιφερειακά αεροδρόμια, όπου και έχουν δημιουργηθεί 6 βάσεις για απευθείας πτήσεις εξωτερικού. Παράλληλα, προέβη σε σημαντικές προσαρμογές και πρωτοβουλίες σε ότι αφορά τη διαχείριση του κόστους. Τόσο η μείωση της εσωτερικής αγοράς όσο και η στρατηγική της εταιρείας να επενδύει σε νέες αγορές εξωτερικού εν μέσω κρίσης είχαν οδηγήσει την εταιρεία σε ζημιογόνες χρήσεις τα έτη 2009-2012.

Από την άλλη μεριά, η OLYMPIC AIR προέβη σε σημαντική μείωση της δραστηριότητάς της προκειμένου να συγκρατήσει το ύψος των ζημιών, επιστρέφοντας το μεγαλύτερο μέρος του στόλου των αεροσκαφών Airbus το 2013 (χωρητικότητας 138-162 θέσεων) και επιχειρώντας με αεροσκάφη Bombardier, τύπου Q-400 και Dash 8-100 (76 και 37 θέσεων αντίστοιχα).

Τόσο η κρίση στην Ελλάδα όσο και η έλλειψη των απαραίτητων οικονομιών κλίμακας και του μεγέθους, στερούσαν μέχρι τώρα από τις δύο ελληνικές εταιρείες τη δυνατότητα να ανταγωνιστούν σε μία πιο αντίστοιχη βάση μεγέθους τις ξένες εταιρείες και κυρίως τη δυνατότητα να προγραμματίσουν και να σχεδιάσουν μια πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

Οι συνέργειες που θα προκύψουν από την εξαγορά θα δημιουργήσουν προοπτική βιώσιμης ανάπτυξης για τον νέο όμιλο.

Θα αναπτυχθούν συνέργειες και οικονομίες κλίμακας σε διοικητικό, εμπορικό και τεχνικό επίπεδο. Παράλληλα, αναμένεται ενίσχυση της αγοραστικής δύναμης και κατά συνέπεια εξοικονομήσεις σε βασικές κατηγορίες, τόσο σταθερών όσο και μεταβλητών εξόδων, οφέλη από κατάργηση της χρήσης παράλληλων συστημάτων για τις δύο εταιρείες, εξοικονόμηση κόστους εγκαταστάσεων και κοινών προμηθειών. Οι συνέργειες που θα αναπτυχθούν θα συντελέσουν στη μείωση του μοναδιαίου κόστους, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα του νέου ομίλου και διασφαλίζοντας βιώσιμη ανάπτυξη.

Συγκεκριμένα, το επιχειρησιακό σχέδιο προβλέπει σταδιακή ενοποίηση των διοικητικών, εμπορικών, οικονομικών και τεχνικών υπηρεσιών. Κάθε εταιρεία θα διατηρήσει διακριτό πτητικό προσωπικό και αεροπλάνα ενώ θα χρησιμοποιούνται ξεχωριστά και τα δύο σήματα AEGEAN και OLYMPIC AIR. Ο στόλος με τη συγκεκριμένη σχεδιαζόμενη δομή θα μπορεί να αξιοποιηθεί από κοινού.

Παράλληλα, θα αναπτυχθούν συνέργειες δικτύου από:

1. Την ενίσχυση της συνδεσιμότητας εσωτερικού/εξωτερικού και την καλύτερη αξιοποίηση του δικτύου εσωτερικού, επιτρέποντας την αποτελεσματικότερη διαχείριση του στόλου και την ενίσχυση της πληρότητας των πτήσεων.
2. Τη συμπληρωματικότητα των στόλων (Jet και Turboprop αεροσκάφη) με την κατάλληλη χρήση και συνδυασμό ανάλογα με τη ζήτηση, τον προορισμό και την εποχή, παρέχοντας τη δυνατότητα για βελτιστοποίηση του δικτύου και της προσφερόμενης χωρητικότητας.

Οι συνέργειες που θα προκύψουν αναμένεται να δημιουργήσουν πολλαπλά οφέλη για τον τουρισμό, τους καταναλωτές και την οικονομία της χώρας

Η μείωση του μοναδιαίου κόστους και η απόκτηση του απαραίτητου μεγέθους θα ενισχύσουν - σε ένα σταθερό οικονομικό περιβάλλον - τις προοπτικές ανάπτυξης και σταδιακής επέκτασης του δικτύου εξωτερικού τόσο από την Αθήνα, όσο και από περιφερειακά αεροδρόμια με τοπική απασχόληση προσωπικού, προσφέροντας περισσότερες επιλογές στους έλληνες καταναλωτές αλλά και συμβάλλοντας καθοριστικά στην ενίσχυση του τουριστικού ρεύματος προς τη χώρα.

Επιπλέον, οι αναμενόμενες συνέργειες και η μείωση του κόστους ανά μονάδα, θα επιτρέψουν την προσφορά ακόμα πιο ελκυστικών ναύλων, την πλήρη κάλυψη του δικτύου του εσωτερικού της χώρας, με υπεύθυνη αντιμετώπιση του καταναλωτή.

2.3 Επιπτώσεις στην Οικονομική Κατάσταση της Εταιρείας

Για την χρήση του 2013, η εξαγορά δεν αναμένεται να έχει ιδιαίτερη επίπτωση στα μεγέθη της μητρικής εταιρείας AEGEAN καθώς οι ταμειακές λειτουργικές ροές αναμένεται να υπερκαλύψουν τις ανάγκες χρηματοδότησης του τιμήματος (1^{ης} δόσης), χωρίς επίπτωση στον δανεισμό και την καθαρή θέση της Εταιρείας.

Η εξαγοραζόμενη εταιρεία θα ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την 23/10/2013, ημερομηνία εξαγοράς. Αυτό θα έχει ως συνέπεια, λαμβάνοντας υπόψη το οικονομικό έργο από τον στόλο 14 αεροσκαφών τύπου Bombardier, την εισφορά περίπου 10-15% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών του νέου πλέον ομίλου σε ετήσια βάση και περίπου 3% το 2013 (ενοποίηση 23/10/2013-31/12/2013).

Σε ότι αφορά τα ενοποιημένα μεγέθη, η επίπτωση της εξαγοράς στα ίδια κεφάλαια θα εξαρτηθεί από την αποτίμηση της υπεραξίας που θα προκύψει λόγω της εξαγοράς, η οποία αναμένεται να προσδιοριστεί πριν την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του έτους 2013. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια της εξαγοραζόμενης την 31/12/2012 ανέρχονταν σε €23.8 εκατ. με το συνολικό τίμημα εξαγοράς να έχει προσδιοριστεί σε €72 εκατ. Τα ίδια κεφάλαια της εξαγοράζουσας την 30/6/2013 ανέρχονταν σε €170.6 εκατ.

Η επίπτωση της εξαγοράς στον τραπεζικό δανεισμό του νέου ομίλου αναμένεται μηδενική καθώς η εξαγοραζόμενη εταιρεία δεν αναμένεται να έχει δανεισμό στο τέλος του έτους (31/12/2013), πέραν των υποχρεώσεων από τη μίσθωση 10 αεροσκαφών Q400.

Η OLYMPIC AIR για τη χρήση του 2012 είχε καταγράψει ζημιές μετά από φόρους ύψους €8.6 εκατ. Η ενοποίηση των αποτελεσμάτων της OLYMPIC AIR για την περίοδο 23/10/2013-31/12/2013 αναμένεται να είναι μεν αρνητική, καθώς δεν θα έχουν προκύψει οι αναμενόμενες συνέργειες το εν λόγω χρονικό διάστημα, χωρίς όμως να προκύπτει σημαντική επίπτωση σε ενοποιημένο επίπεδο.

Σημειώνεται ότι στην Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή της χρήσης 2012 γίνεται αναφορά στο σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της OLYMPIC AIR, το οποίο είναι κατώτερο από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων γεγονός το οποίο ενδεχομένως να υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της.

Η νέα Διοίκηση έχει αρχίσει την υλοποίηση του νέου στρατηγικού σχεδιασμού, στοχεύοντας στη μεγιστοποίηση των ωφελειών από την εξαγορά και την ταχύτερη δυνατή δημιουργία συνεργειών. Οι ενέργειες αυτές και συγκεκριμένα η ενοποίηση των διοικητικών υπηρεσιών και συστημάτων, εκτός του ότι παρέχουν τις βάσεις στο νέο όμιλο για περαιτέρω ανάπτυξη, αναμένεται να βελτιώσουν τα μεγέθη της OLYMPIC AIR. Σε κάθε περίπτωση, η οικονομική υποστήριξη της OLYMPIC AIR, εν μέσω ενός περιβάλλοντος οικονομικής σταθερότητας, και δεδομένης της επιτυχούς υλοποίησης του επιχειρησιακού σχεδίου, δεν αναμένεται να έχει αρνητική επίπτωση για την εισηγμένη AEGEAN σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Μακροπρόθεσμα και με την ολοκλήρωση του νέου επιχειρησιακού σχεδιασμού, οι συνολικές συνέργειες κόστους και εσόδων που περιγράφονται στο κεφάλαιο 2.2 του παρόντος αναμένονται να ανέλθουν στο 3% με 4% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, σε ένα περιβάλλον οικονομικής σταθερότητας.

2.4 Παρουσίαση των βασικότερων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία

Η δημιουργία των συνεργειών και η περαιτέρω βιώσιμη ανάπτυξη προϋποθέτουν σταθερό οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στη χώρα.

Επιπλέον, παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Κίνδυνοι Σχετιζόμενοι με την Αγορά Αερομεταφορών

- Η Εταιρεία λειτουργεί διεθνώς σε μία πολύ ανταγωνιστική αγορά.
- Οι αεροπορικές εταιρείες ιστορικά παρουσιάζουν υψηλά πάγια έξοδα και χαμηλά περιθώρια κέρδους, γεγονός που τις καθιστά περισσότερο ευάλωτες σε σχετικά μικρές αλλαγές στον αριθμό των επιβατών ή στις τιμές των ναύλων ή στη σύνθεση της επιβατικής κίνησης.
- Η κερδοφορία των αεροπορικών εταιρειών μπορεί να είναι κυκλική και να επηρεαστεί αρνητικά από την πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα.

- Η προσφορά στον κλάδο των αεροπορικών μεταφορών στις αγορές που δραστηριοποιείται ή προτίθεται να δραστηριοποιηθεί η Εταιρεία μπορεί να αυξηθεί σημαντικά με αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση των συγκεκριμένων δρομολογίων.
- Οι αεροπορικές εταιρείες αντιμετωπίζουν κινδύνους που σχετίζονται με την περαιτέρω αύξηση της τιμής των αεροπορικών καυσίμων.
- Επιδημίες/πανδημίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση αεροπορικών ταξιδιών.
- Οι τρομοκρατικές επιθέσεις ή η απειλή παρόμοιων περιστατικών και η απαίτηση για αυξημένα μέτρα ασφαλείας θα μπορούσαν να οδηγήσουν στη μείωση της μετακίνησης επιβατών μέσω αέρος.
- Η αγορά αερομεταφορών ρυθμίζεται εκτεταμένα και οι αεροπορικές εταιρείες δεν μπορούν πάντοτε να μετακυλήσουν τα έξοδα που σχετίζονται με τις κανονιστικές επιταγές στους πελάτες τους. Οι αλλαγές στη νομοθεσία μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τα έξοδα των αεροπορικών εταιρειών, την ευελιξία τους, τη στρατηγική προβολής τους, τον τρόπο λειτουργίας και την δυνατότητα επέκτασης τους.
- Η στρατηγική της Εταιρείας για την ανάπτυξη νέων δρομολογίων ή την αύξηση συχνότητας σε υφιστάμενους προορισμούς μπορεί να περιοριστεί από τη διαθεσιμότητα των χρονοθυρίδων (slots) στα σχετικά αεροδρόμια όπου δραστηριοποιείται η Εταιρεία ή προτίθεται να δραστηριοποιηθεί.
- Η επέκταση της Εταιρείας σε προορισμούς εκτός της ΕΕ εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα σε διεθνή δικαιώματα εκμετάλλευσης δρομολογίων (traffic rights).
- Οι αεροπορικές εταιρείες θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά από τυχόν αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο που ορίζει τις εκπομπές ρύπων, τα δικαιώματα κατανομής ή τη διακύμανση των τιμών των δικαιωμάτων.
- Οι αεροπορικές εταιρείες εξαρτώνται από τρίτους παρόχους υπηρεσιών και εγκαταστάσεων.
- Η αεροπορική ασφάλιση θα μπορούσε να καταστεί εξαιρετικά δύσκολη ή ακριβή, εξαιτίας απρόβλεπτων περιστάσεων.
- Οι φόροι αεροδρομίου, εναέριου χώρου και προσγείωσης και άλλα έξοδα που βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Εταιρείας μπορεί να αυξηθούν.
- Η λειτουργία της Εταιρείας ρυθμίζεται εκτεταμένα σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο, και υπόκεινται σε περιορισμούς κυριότητας και ελέγχου.

Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρείας

- Η δυνατότητα εφαρμογής της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας, η υλοποίηση του επιχειρησιακού σχεδιασμού και η διαχείριση της εξαγοράς της OLYMPIC AIR, ενέχουν κινδύνους υλοποίησης και μπορούν να επηρεαστούν από μια πληθώρα παραγόντων που βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Εταιρείας.
- Ο ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει η Εταιρεία μπορεί να ενταθεί.
- Σημαντικό μέρος των εσόδων του νέου ομίλου επηρεάζεται από την ελληνική αγορά εσωτερικών πτήσεων, και επομένως η Εταιρεία εξαρτάται από την οικονομική ανάκαμψη της εν λόγω αγοράς.
- Η Εταιρεία επηρεάζεται από την αγοραστική δύναμη του Έλληνα καταναλωτή, τόσο σε δρομολόγια εσωτερικού όσο και εξωτερικού. Περαιτέρω μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την Εταιρεία.
- Σημαντικό μέρος των εσόδων της Εταιρείας εξαρτάται από την εισερχόμενη τουριστική κίνηση στη χώρα μας. Τυχόν γεγονότα που επηρεάζουν αρνητικά την ελκυστικότητα της χώρας ως προορισμό αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την Εταιρεία.
- Η λειτουργία της Εταιρείας και η επιτυχία της στρατηγικής της εξαρτώνται, σε μεγάλο βαθμό, από την εκμετάλλευση των ευκαιριών που προσφέρονται από το Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών (ΔΑΑ) ως κόμβου για το διεθνές δίκτυο δρομολογίων της Εταιρείας.
- Σημαντικό μέρος του κόστους της εταιρείας προέρχεται από αεροπορικές χρεώσεις. Τυχόν αυξήσεις στις χρεώσεις αεροδρομίων αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της εταιρείας, ιδιαίτερα εν μέσω ενός αδύναμου οικονομικού περιβάλλοντος.
- Παραβιάσεις της ασφάλειας του δικτυακού τόπου της Εταιρείας θα μπορούσαν να αποθαρρύνουν εν δυνάμει πελάτες, να επιδράσουν αρνητικά στη φήμη της και να οδηγήσουν στην έγερση απαιτήσεων εναντίον της.
- Η προμήθεια των αεροσκαφών και των κινητήρων της Εταιρείας από έναν και μόνο κατασκευαστή αεροσκαφών και από έναν και μόνο κατασκευαστή κινητήρων την καθιστά ευάλωτη σε προβλήματα συνδεόμενα με τα αεροσκάφη, τους κινητήρες τους ή τους κατασκευαστές τους αντίστοιχα.
- Σημαντική αύξηση της αξίας της αγοράς αεροσκαφών ή χειροτέρευση των όρων μίσθωσης αεροσκαφών ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά το κόστος της Εταιρείας.

- Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας υπόκεινται σε εποχιακές διακυμάνσεις.
- Σε περίπτωση αεροπορικού δυστυχήματος ή άλλου περιστατικού που εμπλέκεται αεροσκάφος της η φήμη, η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας ενδεχομένως να ζημιώνονταν.
- Οι καλές σχέσεις με τους εργαζομένους της Εταιρείας είναι ζωτικής σημασίας για την Εταιρεία και την επιτυχή δραστηριοποίηση της.
- Οι λειτουργίες της Εταιρείας ενδέχεται να διαταραχθούν από απεργίες και στάσεις εργασίας τρίτων, όπως οι εργαζόμενοι στις αρχές πολιτικής αεροπορίας, οι ελεγκτές της εναέριας κυκλοφορίας, οι εταιρείες υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης, και οι εταιρείες τροφοδοσίας.
- Η Εταιρεία εξαρτάται από την αδιάλειπτη λειτουργία των τεχνολογικών της συστημάτων για την εξυπηρέτηση των πτήσεων.
- Ένα μεγάλο μέρος των εξόδων της Εταιρείας πραγματοποιείται σε δολάρια Η.Π.Α. όπως καύσιμα, έξοδα μίσθωσης αεροσκαφών, έξοδα διανομής, ανταλλακτικά, έξοδα συντήρησης, και ασφάλιστρα αεροσκαφών, ενώ το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων εισπράττεται σε ευρώ. Παρά τις πρακτικές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου όμως, σημαντικά αντίθετες κινήσεις του δολαρίου, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της εταιρείας.
- Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο των διακυμάνσεων των επιτοκίων λόγω των καταθέσεων της σε μετρητά και του δανεισμού της. Επίσης είναι εκτεθειμένη στις διακυμάνσεις των επιτοκίων στις χρηματοδοτικές μισθώσεις αεροσκαφών που έχουν συμφωνηθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.
- Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο από τις διακυμάνσεις της τιμής του πετρελαίου.
- Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Για να προστατευθεί από τον εν λόγω κίνδυνο, παρακολουθεί σε σταθερή βάση τις εμπορικές απαιτήσεις και όπου κριθεί απαραίτητο διερευνά τη διασφάλιση της είσπραξης τους, κυρίως μέσω προεξόφλησης. Ο κίνδυνος αυτός υπό τις παρούσες συνθήκες έχει αυξηθεί σε σχέση με το παρελθόν.
- Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε ενδεχόμενο κίνδυνο ρευστότητας. Η εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό διατηρώντας επαρκή ταμειακά διαθέσιμα, άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα και επαρκή πιστωτικά όρια τόσο από τις τράπεζες

όσο και από τους προμηθευτές, σε σχέση πάντα με τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές ανάγκες της.

3 Προϋπάρχοντες Δεσμοί Μεταξύ των Εταιρειών

3.1 Αναφορά στη μετοχική συγγένεια μεταξύ των εταιρειών (άμεση ή έμμεση μεταξύ άλλων συνδεδεμένων εταιρειών)

Πριν την συναλλαγή της 23ης Οκτωβρίου του 2013, δεν υπήρχε μετοχική συγγένεια μεταξύ των εταιρειών AEGEAN και OLYMPIC AIR, είτε άμεση είτε έμμεση μεταξύ άλλων συνδεδεμένων εταιρειών.

Στις 23 Οκτωβρίου του 2013 η AEGEAN κατέστη ο μοναδικός μέτοχος και κάτοχος 100% του μετοχικού κεφαλαίου της OLYMPIC AIR.

3.2 Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά στις δύο (2) εταιρείες

Πριν την εξαγορά δεν υπήρχαν μέλη και διευθυντικά στελέχη που ήταν κοινά και στις δύο εταιρείες.

Στις 23 Οκτωβρίου του 2013, κατόπιν συγκρότησης νέου Διοικητικού Συμβουλίου της OLYMPIC AIR, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά και στις δύο εταιρείες είναι τα κάτωθι:

Πίνακας 8: Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά στις δύο (2) εταιρείες

	OLYMPIC AIR	AEGEAN
Θεόδωρος Βασιλάκης του Ευτυχίου	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Πρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Ευτύχιος Βασιλάκης του Θεόδωρου	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης του Χριστόδουλου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Ιωσήφ Μαστοραντωνάκης του Στυλιανού	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών
Μιχάλης Κουβελιώτης του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

3.3 Εγγυήσεις που έχουν δοθεί από την μία εταιρεία υπέρ της άλλης. Οικονομικές συμφωνίες, συνεργασίες και συναλλαγές μεταξύ εξαγοράζουσας και εξαγοραζόμενης

Οι εμπορικές συμφωνίες και δεσμοί μεταξύ της εξαγοράζουσας και της εξαγοραζόμενης που προϋπήρχαν και ήταν σε ισχύ προ της εξαγοράς αναλύονται παρακάτω.

Η Εταιρεία έχει συνάψει interline agreements με πληθώρα αεροπορικών εταιρειών, μεταξύ των οποίων και η OLYMPIC AIR. Βάσει των δι-εταιρικών συμφωνιών (interline agreements) μία αεροπορική εταιρεία δέχεται στην πτήση της επιβάτες με εισιτήρια και ταξιδιωτικά έγγραφα που εξέδωσε μία άλλη αεροπορική εταιρεία.

Επίσης, η εξαγοράζουσα έχει συνάψει με την εξαγοραζόμενη συμβάσεις λειτουργικής υπομίσθωσης δύο αεροσκαφών τύπου Airbus A320. Οι συμβάσεις έχουν διάρκεια από 29/07/2013 έως 30/11/2014. Για την εξασφάλιση των όρων των συμβάσεων η εξαγοράζουσα έχει καταβάλει στην εξαγοραζόμενη χρηματική εγγύηση ύψους €967.596,08.

3.4 Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού και η εξάρτηση που υπάρχει μεταξύ των συνδεδεμένων εταιρειών σε επίπεδο ομίλου

Δεν υπάρχουν εταιρείες στις οποίες να συμμετέχουν από κοινού. Η AEGEAN δεν έχει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες πέραν της OLYMPIC AIR. Η OLYMPIC AIR δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο καμίας εταιρείας.

4 Πληροφορίες για την Εξαγοράζουσα Εταιρεία

4.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. είναι Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία, με το διακριτικό τίτλο AEGEAN AIRLINES, η οποία στις διεθνείς της συναλλαγές φέρει την επωνυμία AEGEAN AIRLINES S.A. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί έως την 31/12/2044 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο δήμο Κηφισιάς Αττικής (οδός Βιλτανιώτη 31 Τ.Κ 145 64).

4.2 Συνοπτική περιγραφή αντικείμενου εργασιών

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα των αερομεταφορών παρέχοντας υπηρεσίες που αφορούν στην μεταφορά επιβατών και εμπορευμάτων στον τομέα των δημόσιων αεροπορικών μεταφορών, εντός και εκτός της Ελληνικής επικράτειας, με τακτικές ή έκτακτες πτήσεις. Παράλληλα προσφέρει υπηρεσίες αεροπορικών εφαρμογών, τεχνικής υποστήριξης και επίγειας εξυπηρέτησης αεροσκαφών. Στους σκοπούς της Εταιρείας ενδεικτικά εμπίπτουν και οι ακόλουθες εργασίες/δραστηριότητες:

α. συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με παρεμφερή σκοπό

β. ίδρυση υποκαταστημάτων, πρακτορείων

γ. εισαγωγή, εμπορία, μίσθωση αεροσκαφών και ανταλλακτικών.

Η Εταιρεία ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της στον τομέα των τακτικών και ναυλωμένων πτήσεων, μικρών και μεσαίων αποστάσεων, το 1999. Τον Ιούλιο του 2007 εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Από την 30/06/2010 είναι μέλος της ισχυρότερης παγκόσμιας αεροπορικής συμμαχίας, της STAR ALLIANCE. Το 2013 η Εταιρεία επιχειρεί με ένα στόλο 30 αεροσκαφών Airbus με την ετήσια επιβατική κίνηση να αναμένεται σε 6,5 εκατ. από 6,1 εκατ. το 2012. Η Εταιρεία έχει βραβευθεί από πληθώρα διεθνών και τοπικών οργανισμών και φορέων σε αναγνώριση της ποιότητας των προσφερόμενων υπηρεσιών, της προσφοράς στον Ελληνικό τουρισμό και της ανάπτυξης της επιβατικής κίνησης.

4.3 Μετοχική σύνθεση

Με ημερομηνία καταγραφής την 12η Νοεμβρίου 2013, οι μέτοχοι που κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ήταν οι εξής: Θεόδωρος Βασιλάκης 39,726% (29.231% άμεσα και 10.495% μέσω της Autohellas),

Alnesco Enterprices Company Limited 9.621%, Siana Enterprices Company Limited 9.621% και Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος 5.766%.

4.4 Διοίκηση Διεύθυνση Εργασιών

Ακολουθεί πίνακας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Πίνακας 9: Διοικητικό Συμβούλιο της AEGEAN

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη θητείας	Λήξη θητείας
1. Θεόδωρος Βασιλάκης	Πρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
2. Ευτύχιος Βασιλάκης	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
3. Δημήτριος Γερογιάννης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
4. Γεώργιος Βασιλάκης	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
5. Ιάκωβος Γεωργανάς	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
6. Αναστάσιος Δαυίδ	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
7. Χρήστος Ιωάννου	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
8.Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
9. Παναγιώτης Λασκαρίδης	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
10. Αλέξανδρος Μακρίδης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
11. Βίκτωρ Πιζάντε	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015
12. Μάρκος Τσακτάνης	Μη εκτελεστικό μέλος	14/06/2012	30/06/2015

4.5 Ιστορική Αναδρομή

1988-1999

- Ίδρυση της Εταιρείας το 1988 ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης και μετατροπή σε ανώνυμη εταιρεία το 1995
- Εξαγορά από την οικογένεια Βασιλάκη το 1994
- Από το 1994 έως την έναρξη των τακτικών επιβατικών πτήσεων το 1999, η Εταιρεία πραγματοποιούσε μη προγραμματισμένες πτήσεις τύπου “air – taxi”

1999

- Απελευθέρωση της Ελληνικής εσωτερικής αγοράς αερομεταφορών
- Έναρξη τακτικών επιβατικών πτήσεων τον Μάιο του 1999 με καινούργια αεροσκάφη AVRO RJ-100 και με διευρυμένη μετοχική βάση
- Εξαγορά της AIR GREECE Α.Τ.Ξ.Ε. τον Δεκέμβριο του 1999 και αύξηση του στόλου σε 9 αεροσκάφη (4 καινούρια αεροσκάφη AVRO RJ 100, 3 αεροσκάφη ATR 72 και 2 αεροσκάφη FOKKER-100). Η Εταιρεία ανέλαβε τη δραστηριότητα της νεο-αποκτηθείσας

εταιρείας, η οποία διέκοψε τη λειτουργία της και παρέμεινε ανενεργή έως την ολοκλήρωση της πώλησής της το 2007.

- 10 προορισμοί εσωτερικού κατά τον πρώτο χρόνο έναρξης τακτικών επιβατικών πτήσεων

2000

- Επίτευξη ομοιογένειας στόλου μέσω της μη ανανέωσης της μίσθωσης για 2 αεροσκάφη FOKKER-100 και αντικατάστασή τους με 2 αεροσκάφη AVRO RJ-100
- 11 προορισμοί εσωτερικού με περισσότερες από 80 καθημερινές πτήσεις
- Σημαντική αύξηση επιβατικής κίνησης από περίπου 310 χιλ. επιβάτες το 1999 σε 1,5 εκατ. το 2000

2001

- Συγχώνευση με την Cronus Airlines, Ελληνικό αερομεταφορέα ιδιοκτησίας Ομίλου Λασκαρίδη που λειτουργούσε αποκλειστικά με αεροσκάφη τύπου Boeing 737/300-400 και εξυπηρετούσε δρομολόγια εσωτερικού και επτά διεθνή δρομολόγια
- Μεταφορά από το αεροδρόμιο Ελληνικού στις εξαιρετικά σύγχρονες εγκαταστάσεις του Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών

2002

- Τίθεται σε εφαρμογή πρόγραμμα αναδιάρθρωσης μέσω περικοπής δαπανών και εξορθολογισμού του δικτύου προς αντιμετώπιση των τότε αντίξοων συνθηκών που επικρατούσαν στην αγορά αερομεταφορών, απόρροια της οικονομικής ύφεσης και των γεγονότων της 11ης Σεπτεμβρίου
- Σταθερή επιβατική κίνηση σε περίπου 2,4 εκατ. επιβάτες

2003

- Οριακά κέρδη για πρώτη φορά από την έναρξη της λειτουργίας
- Η πρώτη Ελληνική αεροπορική Εταιρεία που εισάγει την ηλεκτρονική κράτηση και έκδοση εισιτηρίων μέσω του διαδικτύου
- Έναρξη πτήσεων από Αθήνα προς Μιλάνο
- Σταδιακή αύξηση αερομεταφορέων χαμηλού κόστους σε γραμμές προς Ελλάδα στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία
- Μη παράταση της μίσθωσης για τρία αεροσκάφη ATR-72, με στόχο την ομοιογένεια του στόλου

- Αύξηση επιβατικής κίνησης από 2,5 εκατ. επιβάτες το 2002 σε 2,8 εκατ. επιβάτες το 2003

2004

- Ο στόλος της Εταιρείας αριθμεί αποκλειστικά 19 αεροσκάφη τύπου Jet, ήτοι 13 αεροσκάφη Boeing 737-300/400 και 6 αεροσκάφη AVRO RJ-100
- Έναρξη δρομολογίων προς Λάρνακα
- Αύξηση επιβατικής κίνησης από 2,8 εκατ. επιβάτες το 2003 σε 3,6 εκατ. επιβάτες το 2004

2005

- Η AEGEAN γίνεται ο περιφερειακός συνεργάτης ('regional partner') της Lufthansa στην Ελλάδα και αποτελεί την πρώτη Ελληνική αεροπορική εταιρεία που συνάπτει στενή εμπορική συνεργασία με αερομεταφορέα παγκόσμιου βεληνεκούς
- Τον Δεκέμβριο του 2005 η Εταιρεία οριστικοποίησε την αμετάκλητη παραγγελία της για την αγορά 8 νέων αεροσκαφών τύπου Airbus A-320 και τη μίσθωση 3 επιπλέον νέων αεροσκαφών τύπου Airbus A-320, με δικαίωμα προαίρεσης να αγοράσει έως και 12 επιπλέον αεροσκάφη
- Αύξηση επιβατικής κίνησης από 3,6 εκατ. επιβάτες το 2004 σε 4,0 εκατ. επιβάτες το 2005

2006

- Αύξηση επιβατικής κίνησης από 4,0 εκατ. επιβάτες το 2005 σε 4,45 εκατ. επιβάτες το 2006

2007

- Έναρξη δρομολογίων Αθήνα-Μόναχο και Αθήνα-Φρανκφούρτη
- Διαμόρφωση της παραγγελίας αγοράς και μίσθωσης αεροσκαφών τύπου Airbus σε συνολικά 25 αεροσκάφη
- Παραλαβή των 3 πρώτων Airbus A-320
- Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Αύξηση επιβατικής κίνησης από 4,5 εκατ. επιβάτες το 2006 σε 5,2 εκατ. επιβάτες το 2007

2008

- Άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης για απόκτηση δύο επιπλέον αεροσκαφών Airbus A-321 - Διαμόρφωση της συνολικής παραγγελίας αγοράς και μίσθωσης αεροσκαφών τύπου Airbus σε συνολικά 27 αεροσκάφη
- Έναρξη δρομολογίων Αθήνα-Λονδίνο, Αθήνα- Παρίσι, Αθήνα-Ντίσελντορφ
- Αύξηση επιβατικής κίνησης σε 6 εκατ. επιβάτες με την AEGEAN να είναι πλέον ο μεγαλύτερος αερομεταφορέας στο σύνολο της Ελληνικής αγοράς

2009

- Αποδοχή για μελλοντική ένταξη στην παγκόσμια αεροπορική συμμαχία STAR ALLIANCE
- Έναρξη δρομολογίων από Αθήνα προς Βρυξέλλες, Βερολίνο, Βαρκελώνη, Βενετία, Κωνσταντινούπολη, Βιέννη και Μαδρίτη.
- Αύξηση επιβατικής κίνησης σε 6,6 εκατ. επιβάτες

2010

- Ολοκληρώθηκε η σταδιακή αποχώρηση από τον στόλο της AEGEAN των αεροσκαφών Boeing 737-300/400.
- Έναρξη πτήσεων από Αθήνα προς Τελ Αβίβ και από Θεσσαλονίκη προς Μόσχα.
- Επιστροφή 2 αεροσκαφών AVRO RJ100.
- Ένταξη στην αεροπορική συμμαχία STAR ALLIANCE στις 30 Ιουνίου 2010.
- Επιβατική κίνηση 6,2 εκατ. επιβάτες

2011

- Ομοιογενής στόλος αεροσκαφών οικογένειας Airbus A320 από τον Μάιο του 2011 με την αποχώρηση των 4 αεροσκαφών AVRO RJ 100
- Έναρξη πτήσεων από Αθήνα προς Μόσχα
- Σημαντική αύξηση της δραστηριότητας πτήσεων εξωτερικού από περιφερειακά αεροδρόμια της Ελλάδας και αντίστοιχη αύξηση της επιβατικής κίνησης (+23% από/προς Ηράκλειο, +37% από/προς Ρόδο, +10% από/προς Θεσσαλονίκη)
- Απόκτηση τριών (3) χρονοθυρίδων (slots) στο Αεροδρόμιο Heathrow του Λονδίνου και μίας (1) χρονοθυρίδας (slot) στο αεροδρόμιο Charles de Gaulle στο Παρίσι.
- Επιβατική κίνηση 6,5 εκατ. επιβάτες

2012

- Αυξημένη εξωστρέφεια με ενίσχυση της παρουσίας στις κύριες αγορές της Γερμανίας, Γαλλίας, Ρωσίας, Ισραήλ και Βελγίου
- Πτήσεις εξωτερικού από 8 αεροδρόμια της Ελλάδας καθώς και από την Λάρνακα
- Έναρξη πτήσεων προς Τσεχία, Ουγγαρία, Ουκρανία και Γεωργία.
- Συμφωνία AEGEAN με MIG για εξαγορά της OLYMPIC AIR.
- Επιβατική κίνηση 6,1 εκατ. επιβάτες

2013

- Η AEGEAN βραβεύτηκε από τα SKYTRAX World Airline Awards ως η καλύτερη Περιφερειακή Αεροπορική Εταιρεία στην Ευρώπη για τρίτη συνεχόμενη χρονιά και 4 φορές συνολικά
- Περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου εξωτερικού από Αθήνα και περιφερειακά αεροδρόμια
- Επιβατική κίνηση 6,5 εκατ. επιβάτες (εκτίμηση)
- Ολοκλήρωση εξαγοράς της OLYMPIC AIR στις 23 Οκτωβρίου 2013

5 Πληροφορίες για την Εξαγοραζόμενη Εταιρεία

5.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ είναι Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία, με διακριτικό τίτλο OLYMPIC AIR και με αριθμό Μητρώου 60016/04/Β/06/93(2009). Ιδρύθηκε στις 27/1/2006 και η καταστατική της διάρκεια έχει οριστεί έως την 31/12/2055.

Στις 15/6/2009 η εταιρεία προέβη σε αλλαγή επωνυμίας από PANTHEON AIRWAYS ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ σε OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ σύμφωνα με την από 4/6/2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που εγκρίθηκε με την υπ΄αριθμόν 5304/15-6-2009 απόφαση της νομαρχίας ανατολικής Αττικής.

Η έδρα της εταιρείας στις 18/05/2012 μεταφέρθηκε στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, Κτίριο 57, Σπάτα Αττικής Τ.Κ. 19019 (ΦΕΚ 8452 09/08/2012). Μέχρι εκείνη την ημερομηνία η έδρα βρισκόταν στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών, Κτίριο 53Α, Σπάτα Αττικής Τ.Κ. 19019.

Εκτός της έδρας, η εταιρεία στις 31.12.2012 διατηρούσε 14 υποκαταστήματα και 13 γραφεία στο εσωτερικό της χώρας και 8 υποκαταστήματα στο εξωτερικό.

5.2 Σύντομο ιστορικό της εξαγοραζόμενης εταιρείας

Η αποκρατικοποίηση του ομίλου της κρατικής Ολυμπιακής (ΟΛΥΜΠΙΑΚΕΣ ΑΕΡΟΓΡΑΜΜΕΣ και ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ) το 2009 έλαβε χώρα βάσει του Ν. 3759/2009 και των εγκριτικών αποφάσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής C (2009) 1824/10.3.2009 και E (2008) 5074/17.9.2008 ως προς το ζήτημα των κρατικών ενισχύσεων.

Το Ελληνικό Δημόσιο είχε συστήσει την εταιρεία Pantheon Airways για το πτητικό έργο, η οποία το 2009 μετονομάστηκε σε OLYMPIC AIR.

Στα πλαίσια των διατάξεων του νόμου 3759/2009 η Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών υπέγραψε στις 23/03/2009 την σύμβαση Πώλησης και Αγοράς Μετοχών μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και των εταιρειών Ολυμπιακές Αερογραμμές Α.Ε. και Pantheon Airways Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία για την εξαγορά επιλεγμένων στοιχείων ενεργητικού των Ολυμπιακών Αερογραμμών Α.Ε. μέσω της Pantheon Airways Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρεία ΑΕ. Η εταιρεία Ολυμπιακές

Αερογραμμές Α.Ε. μεταβίβασε στην Pantheon τα Ελάχιστα Περιουσιακά Στοιχεία του πτητικού έργου (σήμα και slots) κατά τη μεταβατική περίοδο.

Μετά την κύρωση των συμβάσεων αυτών από το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 30/04/2009, η Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών ολοκλήρωσε την εξαγορά του 49,00% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «PANTHEON AIRWAYS ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία την 15/06/2009 μετονομάστηκε σε «OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ», έναντι τιμήματος € 30.529 χιλ. Την 30/09/2009, ολοκληρώθηκε η εξαγορά του υπολοίπου ποσοστού 51% του μετοχικού κεφαλαίου της OLYMPIC AIR έναντι καταβολής τιμήματος € 31.847 χιλ.

Η OLYMPIC AIR, ξεκίνησε την δραστηριότητά της την 29η Σεπτεμβρίου 2009 με 200 πτήσεις ημερησίως σε προορισμούς του εξωτερικού και εσωτερικού, ως εταιρεία αερομεταφορών που παρέχει ολοκληρωμένες υπηρεσίες με έμφαση στην εξυπηρέτηση του επιβάτη, με έναν από τους νεώτερους στόλους στην Ευρώπη ο οποίος αποτελείτο από δεκαεπτά (17) αεροσκάφη Airbus τύπου 319/320, εννέα (9) Dash 8/Q400 Bombardier, πέντε (5) Dash-8/100 Bombardier και ένα (1) ATR-42.

Κατά την χειμερινή περίοδο του 2010, η OLYMPIC AIR πραγματοποίησε κατά μέσο όρο 150 πτήσεις ημερησίως, ενώ η δραστηριότητά της κατά την θερινή περίοδο αυξήθηκε στις 250 πτήσεις ημερησίως.

Στο τέλος του 2010, ο στόλος αποτελείτο από δεκατέσσερα (14) αεροσκάφη Airbus τύπου 319/320, δέκα (10) Dash 8/Q400 Bombardier και πέντε (5) Dash-8/100 Bombardier. Το ένα (1) ATR-42 αποσύρθηκε από το πτητικό έργο το 2010.

Το 2011 η OLYMPIC AIR επιχείρησε κατά μέσο όρο 160 πτήσεις την ημέρα σε 44 προορισμούς, 32 εσωτερικού και 12 εξωτερικού. Στο τέλος του 2011 το δίκτυο αποτελείτο από 40 προορισμούς με τους προορισμούς εξωτερικού να έχουν μειωθεί σε 8 στα πλαίσια του στρατηγικού ανασχεδιασμού του δικτύου.

Κατά τη χειμερινή περίοδο του 2011, η OLYMPIC AIR πραγματοποίησε κατά μέσο όρο 130 πτήσεις ημερησίως, ενώ η δραστηριότητά της, την θερινή περίοδο αυξήθηκε σχεδόν στις 190 πτήσεις ημερησίως.

Στο τέλος του 2011, ο στόλος αποτελείτο από οκτώ (8) αεροσκάφη Airbus τύπου 320/319, δέκα (10) Q400 Bombardier και πέντε (5) Dash 100 Bombardier και ένα (1) αεροσκάφος τύπου ATR, δηλαδή συνολικά είκοσι τέσσερα (24) αεροσκάφη.

Το 2012 ήταν μια ιδιαίτερα δυσμενής χρονιά για την εγχώρια αεροπορική αγορά, καθώς η Ελλάδα βίωνε την σημαντικότερη οικονομική κρίση της νεότερης ιστορίας της με διακριτά τα αποτελέσματα της καθίζησης της οικονομικής δραστηριότητας στην επιβατική κίνηση.

Η OLYMPIC AIR συνέχισε να εξυπηρετεί την πλειοψηφία των άγονων γραμμών με δρομολόγια προς δεκαπέντε προορισμούς, για τις οποίες κατέχει τα δικαιώματα εκμετάλλευσης έως τον Μάρτιο του 2016.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η εταιρεία μετέφερε περισσότερους από 2,9 εκατομμύρια επιβάτες στο δίκτυό της με σχεδόν 150 πτήσεις την ημέρα και τον μέσο συντελεστή πληρότητας να διαμορφώνεται στο 63%.

Στο εσωτερικό της δίκτυο η OLYMPIC AIR μετακίνησε πάνω από 2,3 εκατομμύρια επιβάτες με μέσο συντελεστή πληρότητας 63%, και σχεδόν 600 χιλ. στο εξωτερικό με μέσο συντελεστή πληρότητας 63%.

Στο τέλος του 2012, ο στόλος αποτελείτο από πέντε (5) αεροσκάφη Airbus τύπου 320/319, δέκα (10) Q400 Bombardier και τέσσερα (4) Dash 100 Bombardier.

Τον Οκτώβριου του 2013 η OLYMPIC AIR επιχειρούσε με έναν στόλο 15 αεροσκαφών εκ των οποίων (1) ένα αεροσκάφος Airbus 319, δέκα (10) Q400 Bombardier και τέσσερα (4) Dash 100 Bombardier.

5.3 Αντικείμενο εργασιών

Σκοπός της εταιρείας είναι η εκτέλεση και εκμετάλλευση όλων των αεροπορικών μεταφορών εσωτερικού και εξωτερικού, επιβατών και εμπορευμάτων και εν γένει κάθε φύσεως φορτίου που εκτελούνται με τακτικές ή έκτακτες πτήσεις μεταξύ σημείων του ενιαίου οικονομικού χώρου, καθώς και σημείων εκτός αυτού.

Στους σκοπούς της Εταιρείας εμπίπτουν και οι ακόλουθες εργασίες/δραστηριότητες:

- Η με επίγεια μέσα εξυπηρέτηση των ίδιων ή και τρίτων αεροσκαφών.
- Η μεταφορά αεροπορικού ταχυδρομείου εσωτερικού και εξωτερικού.
- Η παροχή υπηρεσιών συντήρησης κινητήρων και αεροσκαφών πολιτικής αεροπορίας και τρίτων αερομεταφορέων συμπεριλαμβανομένης της εκμετάλλευσης Συνεργείου Γενικών Επισκευών.

- Η πρακτόρευση αεροπορικών εταιρειών και η τεχνική ή άλλης μορφής εξυπηρέτηση αυτών.

- Η αγορά, η μίσθωση και η πώληση αεροσκαφών.

- Η άσκηση κάθε άλλης συναφούς με τις ανωτέρω δραστηριότητες αεροπορικής, τεχνικής, εμπορικής, τουριστικής εργασίας και εκμετάλλευσης, στις οποίες ενδεικτικά περιλαμβάνονται και δραστηριότητες σχετικές με τεχνικές εγκαταστάσεις και κατασκευές, η εκμετάλλευση αεροδρομίων, συστημάτων πληροφορικής και τηλεπικοινωνιών, η παροχή εκπαιδευτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της τηλεκπαίδευσης, της εκπαίδευσης από απόσταση και της οργάνωσης εκπαιδευτικών μαθημάτων σχετικών με θέματα που άπτονται του αντικειμένου των εργασιών της εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη εργασία δυνατή να εξυπηρετήσει άμεσα ή έμμεσα τους σκοπούς της εταιρείας ακόμη δε και η αγορά και η με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απόκτηση και εκμετάλλευση ξενοδοχειακών και τουριστικών εγκαταστάσεων πάσης φύσεως για την προαγωγή της επιβατικής κίνησης των αεροπορικών γραμμών και την εξυπηρέτηση των επιβατών.

- Η συμμετοχή ή συνεργασία σε οποιαδήποτε επιχείρηση ημεδαπή ή αλλοδαπή με παρεμφερή σκοπό προς επιδίωξη του εταιρικού της σκοπού.

5.4 Μετοχική σύνθεση (Πριν και μετά την εξαγορά)

Ο μοναδικός Μέτοχος της Εταιρείας που κατείχε το 100% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μέχρι την 23/10/2013 ήταν η MARFIN INVESTMENT GROUP AE.

Εν συνεχεία της ολοκληρώσεως της εξαγοράς του 100% των μετοχών της OLYMPIC AIR την 23/10/2013 νέος μέτοχος κατέστη η Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε.

5.5 Διοικητικό Συμβούλιο (Πριν και μετά την εξαγορά)

Η σύνθεση του Διοικητικού συμβουλίου της OLYMPIC AIR πριν την εξαγορά της 23^{ης} Οκτωβρίου 2013 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα.

Πίνακας 10: Διοικητικό Συμβούλιο OLYMPIC AIR πριν την εξαγορά (23/10/2013)

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Διονύσιος Μαλαματίνας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Ευθύμιος Μπουλούτας	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Ευστρατιάδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Christophe Vivien	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Αρτινός	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Κλειτσάκης	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κουλούρης	Εκτελεστικό Μέλος
Φώτιος Καρατζένης	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Εν συνεχεία της ολοκληρώσεως της εξαγοράς του 100% των μετοχών της OLYMPIC AIR από την Αεροπορία Αιγαίου Α.Ε. την 23η Οκτωβρίου 2013, συνήλθε την ίδια ημέρα Καθολική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της OLYMPIC AIR, η οποία ομόφωνα αποφάσισε την ανάκληση των μελών του νυν Δ.Σ. της εταιρείας και την εκλογή νέου επταμελούς Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια μέρα και ανέλαβε όλες τις αρμοδιότητες και ευθύνες αυτού σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρείας και το Νόμο ως κατωτέρω:

Πίνακας 11: Διοικητικό Συμβούλιο Olympic Air μετά την εξαγορά της 23/10/2013

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Θεόδωρος Βασιλάκης του Ευτυχίου	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευτύχιος Βασιλάκης του Θεόδωρου	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης του Χριστόδουλου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Κλειτσάκης του Δημητρίου	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωσήφ Μαστοραντωνάκης του Στυλιανού	Εκτελεστικό Μέλος
Μιχάλης Κουβελιώτης του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Μαλαματίνας του Κωνσταντίνου	Μη Εκτελεστικό Μέλος

5.6 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Η ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., κύριος και μοναδικός μέτοχος της Olympic Air δεν συμμετέχει στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών.

Οι συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. στη Διοίκηση ή/και το κεφάλαιο άλλων εταιρειών παρουσιάζονται στους κάτωθι πίνακες.

Πίνακας 12: Συμμετοχές Θεόδωρου Βασιλάκη του Ευτυχίου

Εταιρεία	Συμμετοχή στη Διοίκηση	Συμμετοχή στο Κεφάλαιο
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος ΔΣ – Εκτελεστικό Μέλος	29,23%
AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	Πρόεδρος ΔΣ – Εκτελεστικό Μέλος	58,16%
ΤΕΧΝΟΚΑΡ ΑΒΕΕ	Πρόεδρος ΔΣ	42,89%
ΒΕΛΜΑΡ ΑΕΒΕ	Πρόεδρος ΔΣ	42,19%
ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ	Πρόεδρος ΔΣ	50,23%
ΑΛΙΜΟΣ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΕ	-	68,33%

Πίνακας 13: Συμμετοχές Ευτύχιου Βασιλάκη του Θόδωρου

Εταιρεία	Συμμετοχή στη Διοίκηση	Συμμετοχή στο Κεφάλαιο
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος	1,38%
AUTOHELLAS ATEE	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	4,45 %
TECHNOCAR	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	5,02 %
VACAR	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	24,89 %
VELMAR	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	11,504 %
FOURLIS	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	
TITAN	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	

Οι κκ Δ. Γερογιάννης, Ι. Μαστοραντωνάκης, Κ. Κουβελιώτης δεν συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο ή στις διοικήσεις άλλων εταιρειών πλην της διοίκησης της AEGEAN όπως περιγράφεται στον Πίνακα 8. Επίσης ο κ. Κ. Κλειτσάκης δεν συμμετέχει στη διοίκηση ή στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών, πέραν της διοίκησης της OLYMPIC AIR.

Ο κ. Διονύσιος Μαλαματίνας συμμετέχει στα ΔΣ των κάτωθι εταιρειών εξωτερικού:

Πίνακας 14: Συμμετοχές Διονύσιου Μαλαματίνα του Κωνσταντίνου

Εταιρεία	Συμμετοχή στη Διοίκηση
SAXO BANK A/S (Κοπεγχάγη)	Πρόεδρος ΔΣ
CELIO GROUP Ltd (Βρυξέλλες)	Μέλος ΔΣ
CLASSIC FINE FOODS Ltd (Σιγκαπούρη)	Μέλος ΔΣ
MIDOCEAN PARTNERS (Νέα Υόρκη)	Μέλος ΔΣ

5.7 Παράθεση απολογιστικών στοιχείων τριετίας, εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των ισολογισμών και σχολιασμός τους

Πίνακας 15: Εξέλιξη βασικών κονδυλίων ισολογισμού και αποτελεσμάτων χρήσης τριετίας 2010-2012

(ποσά σε χιλ. €)	2012	2011	2010
Ισολογισμός			
Ενσώματα Πάγια	121.581	135.925	143.757
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30.505	31.410	42.977
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.714	8.188	8.539
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	72.083	122.221	114.237
Σύνολο Ενεργητικού	**228.883**	**297.744**	**309.510**
Μετοχικό κεφάλαιο	161.250	160.000	100.000
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-137.433	-136.583	-159.453
Ίδια Κεφάλαια	**23.817**	**23.417**	**-59.453**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	112.100	80.666	85.768
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13.115	27.547	119.968
Λοιπές υποχρεώσεις	79.851	166.114	163.227
Σύνολο Υποχρεώσεων	**205.066**	**274.327**	**368.963**
Κύκλος εργασιών	**216.315**	**240.483**	**333.987**
Μικτό Αποτέλεσμα	2.053	-21.133	-38.490
Αποτελέσματα χρήσης προ φόρων	**-6.824**	**-38.596**	**-79.648**
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	**-8.607**	**-37.599**	**-80.935**

Το 2009 ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε € 63.294 χιλ. (δραστηριότητα 3 τελευταίων μηνών του έτους) και οι ζημίες μετά από φόρους ύψους σε € 81.577 χιλ.

Πρέπει να σημειωθεί ότι η έναρξη της λειτουργίας την 29η Σεπτεμβρίου 2009, εντός διαστήματος έξι μηνών από την εξαγορά της, είχε σαν αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με τα απαραίτητα έξοδα για την έναρξη της εμπορικής λειτουργίας της εταιρείας, ύψους € 22,9 εκ. την περίοδο Απριλίου – Σεπτεμβρίου 2009, προκειμένου να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη έναρξη του πτητικού έργου και η παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας.

Το 2010, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε €333.987 χιλ. και οι ζημίες μετά από φόρους σε €80.935 χιλ.

Το 2011, η Εταιρεία κατέγραψε κύκλο εργασιών ύψους €240.483 χιλ. και ζημίες μετά από φόρους ύψους € 37.599 χιλ. Οι προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό του λειτουργικού κόστους καθώς και βελτιστοποίησης του δικτύου οδήγησαν σε συγκράτηση των ζημιών, εν μέσω ενός ιδιαίτερα δυσμενούς περιβάλλοντος.

Το 2012, η Εταιρεία κατέγραψε κύκλο εργασιών ύψους € 216.315 χιλ. και ζημίες μετά από φόρους ύψους € 8.607 χιλ.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για το 2012 παρουσίασε μείωση κατά 10% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, συνέπεια του περιορισμού του δικτύου της. Κατά το 2012 πραγματοποιήθηκαν 7% λιγότερες πτήσεις σε σχέση με το 2011, ενώ αντίστοιχα οι επιβατική κίνηση παρουσίασε πτώση κατά 14%, η οποία οφείλεται κυρίως στη διακοπή ζημιογόνων δρομολογίων εξωτερικού.

Αντιστοίχως, το κόστος πωληθέντων μειώθηκε κατά 18% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Οι συνολικές προσφερόμενες χιλιομετρικές θέσεις (ASKs), μειώθηκαν κατά 28% συγκριτικά με το 2011, συνέπεια της αναδιάρθρωσης του δικτύου, καθώς και της σταδιακής μείωσης του στόλου των αεροσκαφών τύπου Airbus.

Σε άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού, σημειώνεται ότι στις 22 Μαρτίου του 2013 η OLYMPIC AIR προέβη σε ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών της προς το ΙΚΑ για τις εισφορές Νοεμβρίου - Δεκεμβρίου -Δώρου Χριστουγέννων 2012 και Ιανουαρίου 2013 με 36μηνο διακανονισμό, όπως αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις του 2012. Σημειώνεται ωστόσο ότι στις 30 Οκτωβρίου 2013 η εταιρεία προχώρησε σε ολοσχερή αποπληρωμή της εν λόγω οφειλής, η οποία ανήλθε στο ποσό των € 2.388.303,21.

Η εξέλιξη των βασικών οικονομικών μεγεθών συνέπεια της σημαντικής αναδιάρθρωσης του δικτύου καθώς και της προσπάθειας περιορισμού του λειτουργικού κόστους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Πίνακας 16: Εξέλιξη πωλήσεων και αποτελεσμάτων OLYMPIC AIR 2009-2012

Σε χιλ. ευρώ	2009 (Οκτ-Δεκ)	2010	2011	2012
Πωλήσεις	63.294	333.987	240.483	216.315
Λοιπά έσοδα	4.684	32.047	44.829	55.598
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων	-81.245	-79.648	-38.596	-6.824
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	-81.577	-80.935	-37.599	-8.607

Πίνακας 17: Εξέλιξη επιβατικής κίνησης OLYMPIC AIR 2009-2012

Επιβάτες	2009 (Οκτ-Δεκ)	2010	2011	2012
Εσωτερικό	661.601	2.951.941	2.577.649	2.278.998
Εξωτερικό	347.091	1.432.263	786.388	627.134
Σύνολο	**1.008.692**	**4.384.204**	**3.364.037**	**2.906.132**

Πίνακας 18: Εξέλιξη στόλου OLYMPIC AIR 2009-2012

Στολος - τέλος έτους	2009	2010	2011	2012
Airbus 319/320	17	14	8	5
Q400 BOMBARDIER	9	10	10	10
DASH 100 BOMBARDIER	5	5	5	4
ATR	1		1	

Σημειώνεται, ότι σημαντική δραστηριότητα της εταιρείας αποτελεί και η εκτέλεση δρομολογίων άγονων γραμμών. Η Υπηρεσία Πολιτικής Αεροπορίας κατόπιν διενέργειας σχετικών διαγωνισμών, ανέθεσε την εκτέλεση των δρομολογίων 15 άγονων γραμμών στην OLYMPIC AIR για 4 χρόνια με ημερομηνία έναρξης την 01/04/2012. Κατόπιν των ανωτέρω, τα συνολικά δεκαπέντε δρομολόγια άγονων γραμμών, τα οποία η εταιρεία εκτελεί είναι τα ακόλουθα:

1. Αθήνα – Σύρος
2. Αθήνα – Ζάκυνθος
3. Αθήνα-Αστυπάλαια
4. Αθήνα-Λέρος
5. Αθήνα-Μήλος
6. Ρόδος-Κάρπαθος-Κάσος-Σητεία
7. Αθήνα-Νάξος
8. Ρόδος-Καστελόριζο
9. Αθήνα-Σκιάθος
10. Αθήνα-Ικαρία
11. Αθήνα-Κύθηρα
12. Αθήνα-Κάρπαθος
13. Αθήνα-Πάρος
14. Ρόδος-Κως-Κάλυμνος-Λέρος-Αστυπάλαια
15. Αθήνα-Κάλυμνος

5.8 Περιουσιακή διάρθρωση και χρηματοοικονομική θέση

5.8.1 Ενσώματα Πάγια

Κατά την 31/12/2012, οι Ενσώματες Ακινητοποιήσεις ανήλθαν σε €121.581 χιλ. εκ των οποίων ποσό €117.742 χιλ. αφορά τη χρηματοδοτική μίσθωση δέκα (10) αεροσκαφών, ενώ το υπόλοιπο ποσό €3.839 χιλ. αναφέρεται στην αναπόσβεστη αξία επενδύσεων σε Έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό (€2.275 χιλ.), Κτίρια και εγκαταστάσεις (€1.214 χιλ.) και Μεταφορικά μέσα και Μηχανήματα (€340 χιλ.). Αναλυτικότερα, τα παραπάνω παρουσιάζονται στον πίνακα που παρατίθεται:

Πίνακας 19: OLYMPIC AIR - Ενσώματα Πάγια 31/12/2012

Ποσά σε € 000	Αεροσκάφη	Κτίρια και εγκαταστάσεις	Μηχανήματα	Μεταφορικά Μέσα	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1/1/2012	140.366	652	0	219	4.153	145.390
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-7.631	-188	0	-66	-1.580	-9.465
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2012	**132.735**	**464**	**0**	**153**	**2.573**	**135.925**
Προσθήκες	0	1.295	243	0	529	2.067
Πωλήσεις /αποσύρσεις	0	-222	0	-8	-155	-385
Ζημιές απομείωσης	-5.769	-419	0	0	0	-6.188
Αποσβέσεις περιόδου	-9.224	-139	-8	-32	-766	-10.169
Αποσβέσεις πωληθέντων /αποσυρθέντων	0	235	0	2	94	331
Λογιστική Αξία την 31/12/2012	134.597	1.306	243	211	4.527	140.884
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-16.855	-92	-8	-96	-2.252	-19.303
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2012	**117.742**	**1.214**	**235**	**115**	**2.275**	**121.581**

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατά την 28/06/2012 προέβη σε τροποποίηση των υφιστάμενων συμβάσεων δέκα (10) αεροσκαφών χρηματοδοτικής μίσθωσης, που είχε συνάψει με την MIG Aviation 3 και την MIG Aviation (UK), των οποίων κάτοχος έγινε μετά την εξαγορά τους, η NAC Aviation.

5.8.2 Ασώματες Ακινητοποιήσεις

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την 31/12/2012 ανήλθαν σε 30.505 χιλ. και αφορούν κατά ποσό € 28.288 χιλ. στην αναπόσβεστη αξία των Εμπορικών Σημάτων και κατά ποσό €2.217 χιλ. σε Λογισμικά προγράμματα και λοιπά στοιχεία. Πιο αναλυτικά, τα παραπάνω παρουσιάζονται στον πίνακα που παρατίθεται:

Πίνακας 20: OLYMPIC AIR – Ασώματες Ακινητοποιήσεις 31/12/2012

Ποσά σε € 000	Εμπορικά Σήματα	Λογισμικά Προγράμματα	Λοιπά	Σύνολα
Λογιστική Αξία την 1/1/2012	30.700	4.082	224	35.006
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.754	-1.842	0	-3.596
Καθαρή Λογιστική Αξία την 1/1/2012	**28.946**	**2.240**	**224**	**31.410**
Προσθήκες	0	237	591	828
Αναταξινομήσεις	0	142	-142	0
Ζημιές απομείωσης αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	0	0	-74	-74
Αποσβέσεις περιόδου	-658	-1.001	0	-1.659
Λογιστική Αξία την 31/12/2012	30.700	4.461	599	35.760
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-2.412	-2.843	0	-5.255
Καθαρή Λογιστική Αξία την 31/12/2012	**28.288**	**1.618**	**599**	**30.505**

Το εμπορικό σήμα αφορά στο αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης της εμπορικής ονομασίας «Ολυμπιακή», του λογότυπου και των κατατεθειμένων εμπορικών σημάτων της Ολυμπιακής, όπως αναφέρεται αναλυτικά και στον Ν.3759/2009. Τα σήματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημιά απομείωσης. Τέλος αναφέρεται ότι τα σήματα έχουν περιορισμένη ζωή έως την καταστατική διάρκεια ζωής της εταιρείας, το 2055.

Τα λοιπά, αφορούν τα slots, δηλαδή το χρονικό διάστημα που παραχωρείται από έναν αερολιμένα σε μία αεροπορική εταιρεία για την απογείωση ή την προσγείωση συγκεκριμένης πτήσης, που είναι αναγκαία για την εκμετάλλευση μιας αεροπορικής υπηρεσίας σε συγκεκριμένους κορεσμένους αερολιμένες. Τα δικαιώματα αυτά δεν έχουν καθορισμένη ωφέλιμη ζωή και επανεξετάζονται από την Εταιρεία τουλάχιστον σε ετήσια βάση είτε όποτε υπάρχει ένδειξη για απομείωση, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36. Η αξία τους προσδιορίστηκε βάσει της αξίας χρήσης τους, η οποία δεν θα αποφέρει μελλοντικά οφέλη στην εταιρεία λόγω αλλαγής του πτητικού της έργου και εστίαση στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Επίσης, στις προσθήκες των λοιπών στοιχείων περιλαμβάνονται και οι άδειες δικαιωμάτων χρήσης του νέου προγράμματος, που εγκατέστησε η Εταιρεία για την παρακολούθηση των πωλήσεων των εισιτηρίων της.

5.8.3 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία

Η εταιρεία συνάπτει πράξεις παραγώγων, τα οποία αφορούν προθεσμιακά συμβόλαια ξένων νομισμάτων (currency forwards), συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης ξένων νομισμάτων (currency options) και συμβόλαια παραγώγων δικαιωμάτων προαίρεσης καυσίμων. Οι εύλογες αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και παραγώγων καυσίμων βασίζονται σε αγοραία αποτίμηση (marked-to-market) και επιβεβαιώνονται από το πιστωτικό ίδρυμα, με το οποίο έχουν υπογραφεί οι σχετικές συμβάσεις.

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρεία είχε ανοιχτές θέσεις, συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης ξένων νομισμάτων (currency options) με σκοπό τη μερική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι της διακύμανσης του ευρώ με το δολ. Η.Π.Α. ανερχόμενο σε 5.7% της εκτιμώμενης συνολικής έκθεσης για το σύνολο του έτους (2011: 52%)

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ξένου νομίσματος

Τα συμβόλαια αυτά χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου από τις μεταβολές στις τιμές του δολαρίου ΗΠΑ και την αποφυγή αύξησης της αξίας των υποχρεώσεων μέσω της εξασφάλισης σταθερών ισοτιμιών.

Κατά την 31/12/2012 η Εταιρεία δεν είχε ανοικτές θέσεις σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (2011: €65.963 χιλ.)

Από τις θέσεις παραγώγων, που έκλεισαν κατά την διάρκεια του 2012 προέκυψε κέρδος €5.695 χιλ. (2011: ζημιά €3.493 χιλ.) και επιμερίστηκε στο κόστος πωληθέντων αναλογικά σε έξοδο καυσίμου €3.191 χιλ., ενοικίων €1.939 χιλ. και συντήρησης αεροσκαφών €565 χιλ.

- Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης ξένου νομίσματος

Τα συμβόλαια αυτά χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών για την κάλυψη του κινδύνου από τις μεταβολές στις τιμές του δολαρίου και την αποφυγή αύξησης της αξίας των υποχρεώσεων μέσω της εξασφάλισης σταθερών ισοτιμιών.

Το ονομαστικό ποσό των ανοιχτών θέσεων συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά τις 31/12/2012 ήταν 10.232 χιλ. ευρώ (2011: 0 χιλ. ευρώ).

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των μέσων αντιστάθμισης αναγνωρίζονται σε κονδύλια ιδίων κεφαλαίων ως «Αποθεματικά εύλογης αξίας».

Τα κέρδη και οι ζημίες από συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης σε ξένο νόμισμα, που έχουν αναγνωρισθεί στο αποθεματικό εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31/12/2012 ανέρχονται σε €2 χιλ. και €19 χιλ. αντίστοιχα, πριν την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου και θα μεταφερθούν στο αποτέλεσμα των περιόδων, κατά τις οποίες οι συναλλαγές, που αφορούν στην αντιστάθμιση υλοποιήθηκαν.

Από τις θέσεις που διακανονίστηκαν κατά τη διάρκεια του 2012, προέκυψε ζημιά €191 χιλ. και επιμερίστηκε ανάλογα με την υποχρέωση που αντιστάθμιζε σε έξοδο καυσίμου €77 χιλ., ενοικίων €76 χιλ. και συντήρησης αεροσκαφών €38 χιλ.

- Συμβόλαια παραγώγων δικαιωμάτων προαίρεσης καυσίμων

Κατά την 31/12/2012 δεν υπήρχαν κέρδη ή ζημιές από συμβόλαια παραγώγων δικαιωμάτων προαίρεσης καυσίμων σε ξένο νόμισμα που να έχουν αναγνωρισθεί στο αποθεματικό εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων (2011: κέρδη €659 χιλ.) (2011: ζημίες €1.020 χιλ.) αντίστοιχα πριν την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου.

Από τις θέσεις παραγώγων, που έκλεισαν κατά την διάρκεια του 2012 προέκυψε κέρδος €2 χιλ. (2011: κέρδος €6.608 χιλ.) και μεταφέρθηκε στα έξοδα καυσίμων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Για την μετατροπή της αξίας σε ευρώ των ανοιχτών συμβολαίων παραγώγων χρησιμοποιήθηκε η ισοτιμία δολαρίου έναντι ευρώ στις 31/12/2012 (1,3194) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (2011: 1,2939).

5.8.4 Ίδια Κεφάλαια

Το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων στις 31/12/2012 ανέρχεται σε €23.817 χιλ., εκ των οποίων τα Αποτελέσματα εις Νέον ανέρχονται σε ζημιά €148.817 χιλ.

5.8.5 Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της OLYMPIC AIR κατά την 31/12/2012 ανέρχονται σε €13.115 χιλ. εκ των οποίων ποσό €4.000 χιλ. αφορά σε δάνεια από την Marfin Investment Group ενώ ποσό €9.115 χιλ. αναφέρεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη χρηματοδοτική μίσθωση δέκα (10) αεροσκαφών.

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ποσού €112.100 αφορούν αποκλειστικά στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη χρηματοδοτική μίσθωση των δέκα (10) αεροσκαφών.

Σημειώνεται ότι οι δανειακές διευκολύνσεις που είχαν χορηγηθεί από την Marfin Investment Group, (υπόλοιπο €6,500 χιλ. την 31/10/2013), προβλέπεται να αποπληρωθούν έως την 23/11/2013.

5.8.6 Ταμειακά Διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας, περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

Πίνακας 21: OLYMPIC AIR – Ταμειακά Διαθέσιμα 31/12/2012

	Ποσά σε € '000	
	31/12/2012	**31/12/2011**
Μετρητά στο ταμείο	7	231
Ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα	2.746	1.886
Βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις	3.500	26.507
Δεσμευμένες βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές τραπεζικές καταθέσεις	18.553	22.141
Δεσμευμένες καταθέσεις	0	68
Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα	**24.806**	**50.833**

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αναλύονται ως εξής:

Πίνακας 22: OLYMPIC AIR – Δεσμευμένες Καταθέσεις 31/12/2012

Δεσμευμένες καταθέσεις, ποσά σε € '000	31/12/2012	31/12/2011
Εγγυητικές	18.114	20.466
Leasing	84	158
Hedging	355	1.585
	18.553	**22.209**

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά καθώς και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

5.8.7 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, αναλύεται παρακάτω:

Πίνακας 23: OLYMPIC AIR – Μετοχικό Κεφάλαιο 31/12/2012

			Ποσά σε € '000	
	Αριθμός μετοχών	**Ονομαστική αξία**	**Αξία κοινών μετοχών**	**Υπερ Το Άρτιο**
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2012	**1.600.000**	**0,10**	**160.000**	**0**
Έκδοση Νέων Μετοχών				
-Κοινές	12.500	0,10	1.250	11.250
Υπόλοιπο κλεισιματος την 31/12/2012	**1.612.500**	**0,10**	**161.250**	**11.250**

			Ποσά σε € '000	
	Αριθμός μετοχών	**Ονομαστική αξία**	**Αξία κοινών μετοχών**	**Υπερ Το Άρτιο**
Υπόλοιπο ανοίγματος την 1/1/2011	**1.000.000**	**0,10**	**100.000**	**0**
-Κοινές	1.200.000	0,10	120.000	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(600.000)		(60.000)	0
Υπόλοιπο κλεισιματος την 31/12/2011	**1.600.000**	**0,10**	**160.000**	**0**

Στις 27 Ιουνίου 2012 καλύφθηκε πλήρως από την Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της OLYMPIC AIR ποσού δώδεκα εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (€12.500 χιλ). Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €1.250 χιλ. με έκδοση12.500 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €100 εκάστης και τιμή διάθεσης υπέρ το άρτιον ανερχόμενη σε €1.000 ανά μετοχή. Η διαφορά των €11.250 χιλ. από τη διάθεση των μετοχών υπέρ το άρτιο καταχωρήθηκε σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον».

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €161.250 χιλ. και διαιρείται σε 1.612.500 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €100 εκάστης και τιμή διάθεσης υπέρ το άρτιο ανερχόμενη σε €1.000 ανά μετοχή. Μέσω της ανωτέρω κεφαλαιακής ενίσχυσης χρηματοδοτήθηκε η αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού της εταιρείας.

Στις 16 Ιουλίου 2012 το Δ.Σ. πιστοποίησε την ανωτέρω μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα έξοδα της αύξησης ανήλθαν σε 14 χιλ. ευρώ, αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

6 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
ΑΡ.ΜΑ.Ε 60016/04/Β/06/93 (2009)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20 , άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.marfininvestmentgroup.com όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας: Κτίριο 57, Σπάτα Αττικής Τ.Κ. 19019
Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 60016/04/Β/06/93 (2009)
Αρμόδια Νομαρχία: Περιφέρεια Αττικής Γενική Διεύθυνση Ανάπτυξης, Διεύθυνση Ανάπτυξης Περιφερειακής Ενότητας Ανατολικής Αττικής, Τμήμα Ανώνυμων Εταιρείων
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 28 Μαρτίου 2013
Ορκωτός ελεγκτής: Μάρκος Λασσανάνος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25101)
Ελεγκτική εταιρεία: GRANT THORNTON A.E.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ορκωτού ελεγκτή: Σύμφωνη χωρίς επιφύλαξη με έμφασης θέματος
Διεύθυνση διαδικτύου: www.marfininvestmentgroup.com

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Μαλαματίνος Διονύσιος	Πρόεδρος Δ.Σ.& Διευθύνων Σύμβουλος
Μπουλούτας Ευθύμιος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Ευστρατιάδης Γεώργιος	Μέλος
Σουβατζόγλου Αρετή	Μέλος
Καρατζένης Φώτιος	Μέλος
Αρτικός Ιωάννης	Μέλος
Κλειτσάκης Κωνσταντίνος	Μέλος
Κουλούρης Γεώργιος	Μέλος
Λώς Κωνσταντίνος	Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	121.581	135.925
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30.505	31.410
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.714	8.188
Αποθέματα	5.380	5.374
Απαιτήσεις από πελάτες	22.764	44.509
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	43.939	72.338
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**228.883**	**297.744**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	161.250	160.000
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-137.433	-136.583
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων(α)	**23.817**	**23.417**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	112.100	80.666
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10.749	64.148
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	13.115	27.547
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	69.102	101.966
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**205.066**	**274.327**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**228.883**	**297.744**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2011 & 1/1/2010 αντίστοιχα)	23.417	-59.453
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	12.500	120.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-14	-1.320
Αναβαλλόμενος φόρος	0	264
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-12.086	-36.074
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2012 και 31/12/2011 αντίστοιχα)	**23.817**	**23.417**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ - ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2012	31/12/2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-6.824	-38.596
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	11.828	9.621
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.907	3.238
Προβλέψεις	-1.725	442
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.549	11.082
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-987	-864
Απομείωση στοιχείων ενεργητικού	449	0
Ζημιές από την πώληση ασώματων/ενσώματων παγίων	43	-11.165
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	-317	-723
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	21.395	-1.084
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	110	-3.746
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	-35.034	4.701
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-7.630	-12.051
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-11.050**	**-39.145**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	-2.067	-259
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	-828	-832
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων	0	4
Έσοδα από την πώληση ασώματων παγίων	0	22.030
Τόκοι εισπραχθέντες	987	864
Εισπρόξεις Επιχορηγήσεων	0	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**-1.908**	**21.807**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Προϊόν αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μείον έξοδα)	12.486	118.680
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-7.750	-5.682
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	16.000	61.500
Εξοφλήσεις δανείων	-33.000	-155.883
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**-12.264**	**18.615**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	-25.222	1.277
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	50.833	49.556
Συνναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-805	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**24.806**	**50.833**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Κύκλος εργασιών	216.315	240.483
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	2.053	-21.133
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-264	-25.095
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	-6.824	-38.596
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	**-8.607**	**-37.599**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	-3.479	1.525
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	-12.086	-36.074
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	-8.607	-37.599
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	11.564	-15.474

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η έμφραση στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή επί των Οικονομικών Καταστάσεων αναφέρεται στο ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι μικρότερο από το ½ του μετοχικού της κεφαλαίου και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον ότι το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρίας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών της υποχρεώσεων. Κατόπιν τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή Γενική Συνέλευση τη λήψη μέτρων για την οικονομική υποστήριξη της Εταιρείας, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων. Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στη σημείωση 3.33 των οικονομικών κατάστάσεων, η διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι δεν θα αντιμετωπίσει πρόβλημα αναχρηματοδότησης του δανεισμού της και απρόσκοπτης συνέχισης της δραστηριότητάς της.
2. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις αναφέρονται στην σημείωση 3.54 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
3. Οι επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακό στοιχείο κατά τη χρήση 2012 ανήλθαν σε € 2.067 χιλ και € 828 χιλ αντίστοιχα. Τα αντίστοιχα ποσά για την χρήση του 2011 ήταν €259χιλ. και €832 χιλ.
4. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης είναι 733 άτομα, ενώ στο τέλος της συγκριτικής χρήσης ήταν 939 άτομα.
5. Έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων ποσό € 759 χιλ.,όπως αναλυτικά αναφέρεται στη σημείωση 3.53 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Δεν υπάρχουν άλλες υποθέσεις που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταή της Εταιρείας.
6. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει προβλέψεις για επιφορλές απαιτήσεις ύψους € 2.954 χιλ. και για λοιπές προβλέψεις € 5.758 χιλ., όπως αναφέρεται και στις σημειώσεις 3.30 και 3.42 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
7. Η Εταιρεία ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες καταστάσεις του μονοδικού μετόχου Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών, με έδρα την Ελλάδα.
8. Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 161.250 χιλ. διαιρούμενο σε 1.612.500 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η καθεμία.
9. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από την ίδια.
10. Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ όπως και στην ετήσια οικονομική έκθεση. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
11. Τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων της χρήσης καθαρά από φόρους € -3.479 χιλ. αφορούν αντιστάθμιση ταμειακών ροών.
12. Δεν έχει επέλθει διακοπή εκμετάλλευσης ή δραστηριότητας.
13. Η Εταιρεία ακολούθησε τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους με αυτές που ακολούθησε κατά την προηγούμενη χρήση. Δεν έχουν επέλθει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις ή διόρθωση λογιστικού λάθους στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση.
14. Για λόγους συγκριτιμότητας η Εταιρεία προέβει σε ανταξινομήσεις κονδυλίων οι οποίες δεν επηρεάζουν την περιουσιακή κατάσταση, τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαιά της. Αναλυτικότερα οι ανταξινομήσεις παρουσιάζονται στην σημείωση 3.59 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
15. Τα ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων/υποχρεώσεων και δεσμεύσεων της Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 μέρη, έχουν ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	31.12.2012
Έσοδα	301
Έξοδα	36.610
Απαιτήσεις	582
Υποχρεώσεις	10.469
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών Διοίκησης	3.078
Απαιτήσεις / Προκαταβολές από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0
Δεσμεύσεις	1.897

Σπάτα Αρτέμιδος, 28 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Μαλαματίνος Διονύσιος Αρ. Διαβ. ΑΑ0567277/2006	Κλειτσάκης Κωνσταντίνος Α.Δ.Τ. Ξ 193399	Τζανόγλου Νικόλαος Α.Δ.Τ. ΑΕ 578851 Α΄ΤΑΞΗ 19863

6.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2012)

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012,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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 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.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 3.33 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι μικρότερο από το ½ του μετοχικού της κεφαλαίου και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Επιπλέον το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων γεγονός το οποίο ενδεχομένως να υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικής με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της. Κατόπιν τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή Γενική Συνέλευση τη λήψη μέτρων για την οικονομική υποστήριξη της Εταιρείας, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων.Όπως αναφέρεται στην επεξηγηματική σημείωση 3.33 η Διοίκηση έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασανιάνος
ΑΜ ΣΟΕΛ 25101

Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

7 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
ΑΡ.ΜΑ.Ε 60016/04/Β/06/93 (2009)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20 , άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας: Κτίριο 53Α, Σπάτα Αττικής Τ.Κ. 19019
Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 60016/04/Β/06/93 (2009)
Αρμόδια Νομαρχία: Περιφέρεια Αττικής, Γενική Διεύθυνση Ανάπτυξης,
Διεύθυνση Ανάπτυξης Περιφερειακής Ενότητας
Ανατολικής Αττικής, Τμήμα Ανωνύμων εταιρειών
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 28 Μαρτίου 2012
Ορκωτός ελεγκτής: Μάριος Λασσανάνος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25101)
Ελεγκτική εταιρεία: GRANT THORNTON Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ορκωτού ελεγκτή: Σύμφωνη χωρίς επιφύλαξη με έμφασης θέματος
Διεύθυνση διαδικτύου: www.marfininvestmentgroup.com

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Μαλαματίνας Διονύσιος	Πρόεδρος Δ.Σ.& Διευθύνων Σύμβουλος
Μπουλούτας Ευθύμιος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Ευστρατιάδης Γεώργιος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Σουβατζόγλου Αρετή	Μέλος
Βέττας Πέτρος	Μέλος
Καρατζένης Φώτιος	Μέλος
Αρτινός Ιωάννης	Μέλος
Κλειτσάκης Κωνσταντίνος	Μέλος
Κουλούρης Γεώργιος	Μέλος
Λώς Κωνσταντίνος	Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	135.925	143.757
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31.410	42.977
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.188	8.539
Αποθέματα	5.374	4.651
Απαιτήσεις από πελάτες	44.509	44.290
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	72.338	65.296
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**297.744**	**309.510**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	160.000	100.000
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-136.583	-159.453
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων(α)	**23.417**	**-59.453**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	80.666	85.768
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	64.148	51.638
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	27.547	119.968
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	101.966	111.589
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	**274.327**	**368.963**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	**297.744**	**309.510**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2011 & 1/1/2010 αντίστοιχα)	-59.453	18.711
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	120.000	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-1.320	0
Αναβαλλόμενος φόρος	264	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-36.074	-78.164
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2011 και 31/12/2010 αντίστοιχα)	**23.417**	**-59.453**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ - ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2011	31/12/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-38.596	-79.648
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	9.621	2.531
Συναλλαγματικές διαφορές	3.238	-3.354
Προβλέψεις	442	11.055
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	11.082	4.142
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-864	-163
Ζημιές από την πώληση ασώματων/ενσώματων παγίων	-11.165	0
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	-723	-3.497
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	-27.627	-11.116
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	-3.746	26.550
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	4.701	7.216
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-12.051	-3.505
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**-65.688**	**-49.789**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	-259	-746
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	-832	-942
Έσοδα από την πώληση ενσώματων παγίων	4	0
Έσοδα από την πώληση ασώματων παγίων	22.030	0
Τόκοι εισπραχθέντες	864	163
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	26.543	0
Συνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**48.350**	**-1.525**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Προϊόν αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μείον έξοδα)	118.680	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-5.682	-249
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	61.500	102.000
Εξοφλήσεις δανείων	-155.883	-16.100
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**18.615**	**85.651**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	1.277	34.337
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	49.556	15.219
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**50.833**	**49.556**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	1/1-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κύκλος εργασιών	240.483	333.987
Μικτό κέρδη / (ζημιές)	-21.133	-38.490
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-25.095	-74.307
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων	-38.596	-79.648
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	**-37.599**	**-80.935**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	1.525	2.771
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	-36.074	-78.164
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	-37.599	-80.935
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-15.474	-71.776

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η έμφαση στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή επί των οικονομικών καταστάσεων αναφέρεται στο θέμα ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι μικρότερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου της και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Κατόπιν τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή Γενική Συνέλευση τη λήψη μέτρων για την οικονομική υποστήριξη της Εταιρείας, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων. Επίσης γίνεται αναφορά σε εκτίμηση της Διοικήσης ότι η Εταιρεία δεν θα αντιμετωπίσει πρόβλημα ανοχρηματοδότησης του τραπεζικού δανεισμού της και απρόσκοπτης συνέχισης της δραστηριότητας της.
2. Οι προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις ανέρχονται σε € 25 χιλ.. Ανέλεγκτες από τις φορολογικές αρχές παραμένουν οι χρήσεις 2009 έως 2011. Γι'α τη χρήση 2011 θα γίνει έλεγχος βάσει της ΠΟΛ 1159. Η διοίκηση εκτιμά ότι δε θα προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις για τις ανέλεγκτες χρήσεις και ότι έχουν σχηματιστεί επαρκείς προβλέψεις στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.
3. Οι επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά τη χρήση 2011 ανήλθαν σε € 259 χιλ και € 832 χιλ αντίστοιχα. Από την πώληση ασώματων/ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προέκυψαν ζημιές συνολικής αξίας € 11.165 χιλ.
4. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας χρήσης είναι 939 άτομα, ενώ στις 31/12/2010 ήταν 1.112 άτομα.
5. Έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων ποσό € 456 χιλ.,όπως αναλυτικά αναφέρεται στη σημείωση 3.53 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Δεν υπάρχουν άλλες υποθέσεις που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάστασή της Εταιρείας.
6. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 1.948 χιλ. και για λοιπές προβλέψεις € 3.424 χιλ., όπως αναφέρεται και στις σημειώσεις 3.30 και 3.42 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Δεν υπάρχουν άλλες προβλέψεις που να έχει σχηματίσει η εταιρεία κατά την έννοια των παραγράφων 10,11 και 14 του ΔΛΠ 37 "Προβλέψεις, ενδεχόμενες προβλέψεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία" (εκτός των πληροφοριών 2 και 5).
7. Η Εταιρεία ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες καταστάσεις του μονοδικού μετόχου Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών, με έδρα την Ελλάδα.
8. Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 160.000 χιλ. διαιρούμενο σε 1.600.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η καθεμία.
9. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από την ίδια.
10. Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ όπως και στην ετήσια οικονομική έκθεση. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
11. Τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων της χρήσης καθαρά από φόρους € 1.525 χιλ. αφορούν αντιστάθμιση ταμειακών ροών.
12. Στις 22 Ιουλίου 2011 καλύφθηκε πλήρως από την Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Olympic Air ποσού € 120.000 χιλ. που είχε αποφασισθεί από την 30/6/2011 Τ.Γ.Σ. των μετόχων. Η ανωτέρω κεφαλαιακή ενίσχυση ενδυναμώνει περαιτέρω τις προοπτικές ανάπτυξης της Olympic Air και πιστοποιεί την εμπιστοσύνη και στήριξη του μετόχου της Εταιρείας.
13. Δεν έχει επέλθει διακοπή εκμετάλλευσης /δραστηριότητας. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας. Λαμβανομένου υπόψη ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί μικρότερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου, η Εταιρεία προτίθεται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων της εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας προκειμένου να ληφθούν τα αναγκαία μέτρα, σύμφωνα με τα άρθρα 47 του Κωδ. Ν. 2190/1920.
14. Η Εταιρεία ακολούθησε τις ίδιες λογιστικές αρχές και μεθόδους με αυτές που ακολούθησε κατά την προηγούμενη χρήση. Δεν έχουν επέλθει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις ή διόρθωση λογιστικού λάθους στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση.
15. Τα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία αφορούν την Εταιρεία και επιβάλλεται η αναφορά από τα ΔΛΠ παρατίθενται στη σημείωση 7 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
16. Τα ποσά πωλήσεων και αγορών αναγκαστικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων/υποχρεώσεων και δεσμεύσεωντης Εταιρείας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 μέρη, έχουν ως εξής:

	31.12.2011
Έσοδα	904
Έξοδα	56.616
Απαιτήσεις	3.140
Υποχρεώσεις	143.795
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών Διοίκησης	2.440
Απαιτήσεις / Προκαταβολές από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0
Δεσμεύσεις	4.022

Σπάτα Αρτέμιδος, 28 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Μαλαματίνας Διονύσιος	Κλειτσάκης Κωνσταντίνος	Τζανόγλου Νικόλαος
Αρ. Διαβ. ΑΑ0567277/2006	Α.Δ.Τ. Ξ 193399	Α.Δ.Τ. ΑΕ 578851
		Α΄ ΤΑΞΗ 19863

7.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2011)

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικών εσόδων, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και 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.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 3.33 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας είναι μικρότερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου της και συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920. Κατόπιν τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή Γενική Συνέλευση τη λήψη μέτρων για την οικονομική υποστήριξη της Εταιρείας, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων. Επίσης γίνεται αναφορά σε εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Εταιρεία δεν θα αντιμετωπίσει πρόβλημα αναχρηματοδότησης του τραπεζικού δανεισμού της και απρόσκοπτης συνέχισης της δραστηριότητάς της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασανιάνος
ΑΜ ΣΟΕΛ 25101

Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

8 OLYMPIC AIR: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010

OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
ΑΡ.ΜΑ.Ε 60016/04/B/06/93(2009)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
Δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20 , άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις , ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Διεύθυνση Έδρας Εταιρείας: 1ο ΧΑΜ Λεωφ. Κορωπίου Βάρης & Ηφαίστου 1, Κορωπί
Αριθ. Μητρώου ΑΕ: 60016/04/B/06/93(2009)
Αρμόδια Νομαρχία: Υπουργείο Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, Διεύθυνση Ανωνύμων Εταιρειών και Πίστεως
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 22 Μαρτίου 2011
Ορκωτός ελεγκτής: Μάριος Λασανιάνος (Α.Μ. ΣΟΕΑ 25101)
Ελεγκτική εταιρεία: GRANT THORNTON A.E.
Τύπος έκθεσης ελέγχου ορκωτού ελεγκτή: Σύμφωνη Γνώμη (θέμα έμφασης)
Διεύθυνση διαδικτύου: www.marfininvestmentgroup.com

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Πρόεδρος Δ.Σ.	Καρακαδάς Ιωάννης
Αντιπρόεδρος Δ.Σ	Βγενόπουλος Ανδρέας
Διεύθυνων Σύμβουλος	Πασχάλης Θάνος
Αναπλ. Δ. Σύμβουλος	Ευστρατιάδης Γεώργιος
Μέλος	Σουβατζόγλου Αρετή
Μέλος	Βέττας Πέτρος
Μέλος	Καρατζένης Φώτιος
Μέλος	Αρεινός Ιωάννης
Μέλος	Κλειτσάκης Κωνσταντίνος
Μέλος	Κουλούφης Γεώργιος
Μέλος	Φόρος Μάρκος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	143.757	4.314
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	42.977	47.580
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.539	34.457
Αποθέματα	4.651	1.154
Απαιτήσεις από πελάτες	44.290	32.480
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	65.296	31.794
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	309.510	151.779
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	100.000	100.000
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	-159.453	-81.289
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων(α)	-59.453	18.711
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	85.768	157
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	51.638	1.723
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	119.968	29.526
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	111.589	101.662
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	368.963	133.068
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	309.510	151.779

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	1/1-31/12/2010	1/1/-31/12/2009
Κύκλος εργασιών	333.987	63.294
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	-38.490	-59.612
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων	-74.307	-83.696
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	-79.648	-81.245
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)	**-80.935**	**-81.577**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (β)	2.771	-831
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α) + (β)	-78.164	-82.408
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε ευρώ)	-80,9350	-135,4668
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ)	0	0
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρημ/κων και επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	-71.776	-82.577

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων έναρξης χρήσης (1/1/2010 & 1/1/2009 αντίστοιχα)	18.711	61.520
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	40.000
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-78.164	-82.408
Διανεμηθέντα μερίσματα	0	0
Προϊόν έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου (έξοδα)	0	-400
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης (31/12/2010 και 31/12/2009 αντίστοιχα)	-59.453	18.711

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ - ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ (Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	31/12/2010	31/12/2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	-79.648	-81.245
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	2.531	859
Συναλλαγματικές διαφορές	-3.354	442
Προβλέψεις	11.055	1.240
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.142	549
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	-163	-1.246
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	-1.938
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	-3.497	-1.154
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	-11.116	-68.763
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	26.550	-14.130
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλήν τραπεζών)	7.216	101.025
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-3.505	-164
Εισπραχθέντες τόκοι		
Καταβεβλ.ημένοι φόροι	0	-431
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-49.789	-64.956
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	-746	-4.500
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	-942	-48.209
Τόκοι εισπραχθέντες	163	1.246
Συνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.525	-51.463
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Προϊόν αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	40.000
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	-249	-2
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	102.000	64.705
Εξοφλήσεις δανείων	-16.100	-35.019
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	85.651	69.684
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	34.337	-46.735
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	15.219	61.954
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	49.556	15.219

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η έμφαση στην έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή επί των οικονομικών καταστάσεων αναφέρεται στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 & 48 του κωδ. Ν. 2190/1920 και για το λόγο αυτό η Εταιρεία θα πρέπει να λάβει τα προσήκοντα μέτρα ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των άρθρων αυτών.
2. Τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων δεν είναι συγκρίσιμα καθώς η Εταιρεία ανέπτυξε την κύρια δραστηριότητα της το τελευταίο τρίμηνο της προηγούμενης χρήσης (2009).
3. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει συνολική πρόβλεψη € 25 χιλ. για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Σχετική ανάλυση για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις παρατίθεται στη σημείωση 6.55 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
4. Οι επενδύσεις σε ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε € 746 χιλ και € 942 χιλ αντίστοιχα.
5. Ο αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου είναι 1.112 άτομα, ενώ στις 31/12/2009 ήταν 1.183 άτομα.
6. Για την Εταιρεία έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές ή αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων όπως αναλυτικά αναφέρεται στις σημειώσεις 6.46 και 6.54 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Πέραν αυτών, δεν κρίνεται ότι υπάρχουν άλλες υποθέσεις που έχουν ή ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταή της.
7. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 1.173 χιλ όπως αναφέρεται και στη σημείωση 6.30 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης. Δεν υπάρχουν άλλες προβλέψεις που να έχει σχηματίσει η εταιρεία κατά την έννοια των παραγράφων 10,11 και 14 του ΔΛΠ 37 "Προβλέψεις , ενδεχόμενες προβλέψεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία".
8. Η εταιρεία ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις οικονομικές καταστάσεις της MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα από την 30η Απριλίου 2009 με ποσοστό 49%, ενώ από την 30η Σεπτεμβρίου 2009, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής της σε 100%.
9.Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε € 100.000 χιλ. διαιρούμενο σε 1.000.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 100 η καθεμία.
10. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας χρήσης, μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από την ίδια.
11. Τα ποσά παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ όπως και στην ετήσια οικονομική έκθεση. Τυχόν διαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
12. Τα ποσά των λοιπών συνολικών εσόδων της χρήσης καθαρά από φόρους, € 2.771 χιλ. αφορούν αντιστάθμιση ταμειακών ροών.
13. Στις 22/02/2010 ανακοινώθηκε η κατάρτιση δεσμευτικής συμφωνίας (προσύμφωνο) μεταξύ των βασικών μετόχων της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ (AEGEAN), αφενός και της MIG, μόνης μετόχου των εταιρειών OLYMPIC AIR, OLYMPIC HANDLING και OLYMPIC ENGINEERING για την συγχώνευση των δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών.
Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή γνωστοποίησε την 26/01/2011 τελική απόφασή της σύμφωνα με την οποία δεν εγκρίνει την προτεινόμενη συγκέντρωση που αφορούσε τη συγχώνευση της Olympic Air με την AEGEAN όπως αυτή είχε συμφωνηθεί και γνωστοποιηθεί στις 22/2/2010. Σχετική αναφορά γίνεται στην σημείωση 11 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.
14. Λαμβανομένου υπόψη ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, η Εταιρεία προτίθεται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων της εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας προκειμένου να ληφθούν τα αναγκαία μέτρα, σύμφωνα με τα άρθρα 47 και 48 του Κωδ. Ν. 2190/1920.
15. Η εταιρεία ακολούθησε τις ίδιες λογιστικές αρχές με αυτές που ακολούθησε κατά την προηγούμενη χρήση. Δεν έχουν επέλθει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές, εκτιμήσεις ή διόρθωση λογιστικού λάθους στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση.
16. Τα ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στην λήξη της τρέχουσας περιόδου, που έχουν προκύψει από συναλλαγές με τα συνδεδεμένα κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 μέρη, έχουν ως εξής:

Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	01.01-31.12.10	01.01-31.12.09
Έσοδα	839	826
Έξοδα	75558	10826
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών Διοίκησης	2712	1610
Ποσά εκφρασμένα σε χιλ. €	31.12.10	31.12.09
Απαιτήσεις	51437	1020
Υποχρεώσεις	262350	20757
Απαιτήσεις / Προκαταβολές από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0	6
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	0	24

Κορωπί, 22 Μαρτίου 2011

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Βγενόπουλος Ανδρέας Α.Δ.Τ. Κ 231260	Πασχάλης Θάνος Α.Δ.Τ. . Σ 237006
Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
Κλειτσάκης Κωνσταντίνος Α.Δ.Τ. Ξ 193399	Ζωντανός Γεώργιος Α.Δ.Τ. ΑΗ 120179

8.1 OLYMPIC AIR: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2010)

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας OLYMPIC AIR ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της

ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό, συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 47 & 48 του κωδ. Ν. 2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας. Κατόπιν τούτου οι μέτοχοι θα πρέπει να αποφασίσουν στην προσεχή Γενική Συνέλευση τη λήψη μέτρων για την οικονομική υποστήριξη της Εταιρείας, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων Οικονομικών Καταστάσεων, που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 14 Απριλίου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μάριος Λασανιάνος
ΑΜ ΣΟΕΛ 25101

Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο
Α.Μ.ΣΟΕΛ 127

9 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 30 Ιουνίου 2013

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

A STAR ALLIANCE MEMBER

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :
Διεύθυνση έδρας Εταιρείας : Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών : 32603/06/Β/95/3
Νόμιμος ελεγκτής : Ζαχαριουδάκης Μιχάλης Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13191
Ελεγκτική εταιρεία : ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.
Τύπος έκθεσης επισκόπησης : Με σύμφωνη γνώμη

Διεύθυνση Διαδικτύου : www.aegeanair.com
Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων απο το Διοικητικό Συμβούλιο : 30 Αυγούστου 2013

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ απο 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2013 έως 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2013

(Σύμφωνα με την Απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρίας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σ

(Ποσά σε χιλιάδες €)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	30/6/2013	31/12/2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού	84.365,55	89.240,61
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	27.235,00	26.791,31
Λοιπά μη κυκλοφοροούντα περιουσιακά στοιχεία	66.323,74	65.736,20
Αποθέματα	5.614,74	5.331,19
Απαιτήσεις από πελάτες	76.049,86	47.089,63
Λοιπά κυκλοφοροούντα περιουσιακά στοιχεία	230.657,54	162.680,10
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**490.246,44**	**396.869,03**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	46.421,11	46.421,11
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	124.210,05	107.949,28
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α)	**170.631,16**	**154.370,39**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	8.340,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	97.105,09	99.967,42
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	4.370,39
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	222.510,19	129.820,83
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	**319.615,28**	**242.498,64**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ) = (Α) + (Β)	**490.246,44**	**396.869,03**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01/01-30/6/2013	01/01-30/6/2012	1/4-30/6/2013	1/4-30/6/2012
Κύκλος εργασιών	278.614,20	228.887,42	179.743,46	140.355,55
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	30.403,71	(30.286,46)	31.762,33	(3.848,56)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	16.516,72	(45.326,96)	23.226,43	(12.251,03)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**15.909,15**	**(48.004,96)**	**24.153,60**	**(16.853,21)**
Φόρος εισοδήματος	569,09	9.481,83	(6.435,94)	3.311,48
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**16.478,24**	**(38.523,14)**	**17.717,67**	**(13.541,73)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(217,48)	(428,14)	(2.146,34)	3.091,62
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	**16.260,76**	**(38.951,28)**	**15.571,33**	**(10.450,11)**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,2307	(0,5394)	0,2481	(0,1896)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	21.987,93	(39.500,10)	26.261,61	(9.182,15)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	30/6/2013	30/6/2012
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2013 και 01.01.2012 αντίστοιχα)	154.370,39	169.318,94
Επίδραση μεταβολών λογιστικής πολιτικής (Δ.Λ.Π 19)	0,00	1.529,38
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	16.260,76	(38.951,28)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (30.06.2013 και 30.06.2012 αντίστοιχα)	**170.631,14**	**131.897,04**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	30/6/2013	30/6/2012
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές)χρήσης προ φόρων	**15.909,15**	**(48.004,96)**
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	5.469,74	5.826,86
Προβλέψεις	379,68	2.604,45
Συναλλαγματικές διαφορές	510,49	1.500,96
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(1.775,67)	(1.160,79)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.748,57	2.337,83
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(283,54)	383,98
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(27.484,02)	(954,36)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων παραγώγων	22,81	(342,14)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	92.244,02	62.463,44
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων παραγώγων	179,76	402,49
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(1.633,07)	(1.754,60)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**85.287,90**	**23.303,17**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.043,63)	(784,70)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	1,83	37,04
Αγορά διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(8.830,00)	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	1.143,77	858,68
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(8.728,05)**	**111,01**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(12.710,39)	(5.024,95)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(3.941,14)	(3.848,33)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(16.651,53)**	**(8.873,28)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**59.908,32**	**14.540,89**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**149.299,77**	**166.800,94**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**209.208,09**	**181.341,82**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από 2007 εως και 2012. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ύψους 1.400 χιλ. ευρώ . Το Μάιο 2013 ξεκίνησε φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2007-2011 ο οποίος βρίσκεται σε εξέλιξη.
2. Πέραν της πρόβλεψης (παρ.1) η εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη που ανέρχεται στο ποσό των 30.083,70 χιλ ευρώ και αφορά σε δαπάνες συντήρησης που αναλογούν στη λειτουργία των αεροσκαφών (Σημ 5.17β των οικονομικών καταστάσεων).
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν η ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. Η εταιρία δεν εχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30.06.2013 ήταν 1.574 άτομα ενώ την 30.06.2012 ήταν 1.701 άτομα.
5. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου μετοχές της εταιρίας που να κατέχονται από την ίδια.
6. Η Αεροπορια Αιγαιου Α.Ε. συμφώνησε στις 22/10/12 στην αγορά του 100% της Olympic Air από την Marfin Investment Group . Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής η Olympic Air θα καταστεί θυγατρική της Aegean. Η συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της εγκρίσεώς της από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή Ανταγωνισμού, βάσει της οποίας θα προσδιορισθεί και το χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της. Το τίμημα του 100% της Olympic Air έχει οριστεί σε 72 εκ ευρώ σε μετρητά με τμηματική καταβολή. Η Εταιρία έχει ήδη καταβάλλει προκαταβολή ύψους 20 εκ ευρώ. Το υπόλοιπο τίμημα θα καταβληθεί σε 5 ισόποσες ετήσιες δόσεις, η μεν 1η κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, οι δε υπόλοιπες 4 δόσεις θα καταβληθούν στις ετήσιες επετείους από την ολοκλήρωση της συναλλαγής. (Σημ. 5.23α των οικονομικών καταστάσεων)
7.Η εταιρία άλλαξε την λογιστική πολιτική που αφορά στην εμφάνιση των δαπανών χρεώσεων αεροδρομίων. Εμφανίζει τις δαπάνες αυτές αφαιρετικά των εσόδων. Η εν λόγω αλλαγή δεν έχει επίπτωση στα αποτελέσματα την καθαρή θέση, τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της εταιρίας (Σημ. 5.3 των οικονομικών καταστάσεων). Επίσης άλλαξε τον χειρισμό των αναλογιστικών κερδών/ζημιών με βάση το ΔΛΠ.19
8. Οι συναλλαγές του α' εξαμήνου 2013 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων της 30.06.2013 με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

α) Εσοδα	103,68
β) Εξοδα	792,31
γ) Απαιτήσεις	73,81
δ) Υποχρεώσεις	197,09
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικων στελεχών και μελών διοίκησης	1.526,40
στ)Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	422,16
ζ) Απαιτήσεις απο τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

9. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναλύονται ως εξής :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ		
(α) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα	**30/6/2013**	**30/6/2012**
Αποτελέσματα επιμέτρησης περιόδου	(420,04)	(301,76)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	126,16	0,00
Φόρος εισοδήματος	76,40	60,35
Σύνολο (α)	**(217,48)**	**(241,41)**
(β) Μη μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά έσοδα/έξοδα	0,00	(233,42)
Αναβαλλόμενος φόρος	0,00	46,69
Σύνολο (β)	**0,00**	**(186,73)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**(217,48)**	**(428,14)**

Κηφισιά, 30 Αυγούστου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤ.ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΓΕΡΟΓΙΑΝΝΗΣ ΧΡ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΟΥΒΕΛΙΩΤΗΣ Κ. ΜΙΧΑΛΗΣ ΖΑΝΝΑΚΗ Ι. ΜΑΡΙΑ

9.1 AEGEAN: Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Α' Εξαμήνου 2013)

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.», της 30ης Ιουνίου 2013 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «Δ.Λ.Π.» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα 30 Αυγούστου 2013

ΕΝΕΛ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 155

Αγία Παρασκευή, Μεσογείων 388

Ο Ορκωτός Ελεγκτής

Ζαχαριουδάκης Μιχάλης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13191

10 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :
Διεύθυνση έδρας Εταιρείας : Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών : 32603/06/B/95/3

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ απο 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις , ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδή

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου : www.aegeanair.com
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων απο το Δ.Σ.: 26 Μαρτίου 2013
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής : Παναγιώτης Βρουστούρης (Α.Μ. 12921)
Ελεγκτική Εταιρεία : ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. (Α.Μ. 155)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Θεόδωρος Βασιλάκης, Πρόεδρος εκτελεστικο μελος
Ευτύχιος Βασιλάκης, Αντιπρόεδρος εκτελεστικο μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης, Δ/νων Σύμβουλος εκτελεστικο μέλος
Γεώργιος Βασιλάκης , μη εκτελεστικό μέλος
Ιάκωβος Γεωργάνας, μη εκτελεστικο μέλος
Αναστάσιος Δαυίδ, μη εκτελεστικο μέλος
Χρήστος Ιωάννου, μη εκτελεστικο μέλος
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος, μη εκτελεστικο μέλος
Παναγιώτης Λασκαρίδης, μη εκτελεστικο μέλος
Αλέξανδρος Μακρίδης ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Βίκτωρ Πιζαντε, ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Μάρκος Τσακτάνης, μη εκτελεστικό μέλος

(Ποσά σε χιλιάδες €)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού	89.240,61	98.944,87
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	26.791,31	27.176,57
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	66.025,18	45.018,68
Αποθέματα	5.331,19	5.975,14
Απαιτήσεις από πελάτες	47.089,63	52.425,11
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	162.680,08	188.949,03
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**397.158,01**	**418.489,41**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	46.421,11	46.421,11
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	106.793,36	122.897,82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α)	**153.214,47**	**169.318,93**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	8.340,00	0,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.752,33	111.420,89
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.370,39	27.724,73
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	121.480,83	110.024,87
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	**243.943,54**	**249.170,48**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ) = (Α) + (Β)	**397.158,01**	**418.489,41**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2011
Κύκλος εργασιών	653.388,41	668.217,77
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	25.835,10	2.433,36
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(8.878,61)	(30.682,09)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**(12.618,40)**	**(31.152,60)**
Φόρος εισοδήματος	2.121,94	3.976,90
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**(10.496,46)**	**(27.175,70)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(5.608,01)	(4.448,19)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	**(16.104,47)**	**(31.623,89)**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,1470)	(0,3805)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	2.943,57	(17.687,51)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31/12/2012	31/12/2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές)χρήσης προ φόρων	**(12.618,40)**	**(31.152,60)**
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	11.822,17	12.994,56
Προβλέψεις	1.955,14	7.473,89
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.409,18)	1.103,26
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(2.454,98)	(9.123,76)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.381,26	3.819,24
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	643,94	11,01
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	11.520,06	10.386,36
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων παραγώγων	5.325,31	5.774,50
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	6.516,14	9.027,60
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων παραγώγων	(3.923,31)	(5.950,00)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(3.334,05)	(3.536,67)
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	(4.984,16)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**17.424,10**	**(4.156,77)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.920,24)	(24.564,20)
Πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	186,85	12.177,63
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων	0,00	(15,40)
Προκαταβολές για απόκτηση επενδύσεων	(20.000,00)	0,00
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών)	0,00	1.469,79
Τόκοι εισπραχθέντες	2.153,44	4.596,13
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(19.579,96)**	**(6.336,06)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(7.524,92)	(42,15)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(7.820,38)	(6.936,36)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(15.345,30)**	**(6.978,51)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(17.501,17)**	**(17.471,34)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**166.800,94**	**184.272,27**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**149.299,77**	**166.800,94**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2012 και 01.01.2011 αντίστοιχα)	169.318,93	200.942,81
Κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	(10.496,46)	(27.175,70)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(5.608,01)	(4.448,19)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα)	**153.214,47**	**169.318,93**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από 2007 εως και 2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ύψους 1.400 χιλ. ευρώ
2. Πέραν της πρόβλεψης (παρ.1) η εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη που ανέρχεται στο ποσό των 29.129,25 χιλ ευρώ και αφορά σε δαπάνες συντήρησης που αναλογούν στη λειτουργία των αεροσκαφών (Σημ 5.39β των οικονομικών καταστάσεων) καθώς και πρόβλεψη ποσού 2.924,77 χιλ ευρώ που αφορά σε δαπάνες που θα επιβαρυνθεί η εταιρία λόγω της συμφωνίας με την Marfin Investment Group για την αγορά του 100% της Olympic Air (Σημ. 5.39γ των οικονομικών καταστάσεων).
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν η ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. Η εταιρία δεν εχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2012 ήταν 1.347 άτομα ενώ την 31.12.2011 ήταν 1.615 άτομα.
5. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου μετοχές της εταιρίας που να κατέχονται από την ίδια.
6. Η Αεροπορια Αιγαιου Α.Ε. συμφώνησε στις 22/10/12 στην αγορά του 100% της Olympic Air από την Marfin Investment Group . Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής η Olympic Air θα καταστεί θυγατρική της Aegean. Η συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της εγκρίσεώς της από την Ευρωπαική Επιτροπή Ανταγωνισμού, βάσει της οποίας θα προσδιορισθεί και το χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της.Το τίμημα του 100% της Olympic Air έχει οριστεί σε 72 εκ ευρώ με τμηματική καταβολή μετρητών από την Aegean προς την MIG.
7. Οι συναλλαγές της χρήσης 2012 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων της 31.12.2012 με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

α) Εσοδα	311,69
β) Εξοδα	1.686,74
γ) Απαιτήσεις	58,77
δ) Υποχρεώσεις	202,84
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικων στελεχών και μελών διοίκησης	2.892,09
στ)Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Απαιτήσεις απο τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

8. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναλύονται ως εξής :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	31/12/2012	31/12/2011
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών :		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(5.254,37)	(4.265,04)
Αποτελέσματα επιμέτρησης περιόδου	(1.755,62)	(1.295,19)
Φόρος εισοδήματος αντισταθμίσεων ταμειακών ροών	1.401,99	1.112,05
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**(5.608,01)**	**(4.448,19)**

Αθήνα, 26 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤ.ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΓΕΡΟΓΙΑΝΝΗΣ ΧΡ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΚΟΥΒΕΛΙΩΤΗΣ Κ. ΜΙΧΑΛΗΣ	ΖΑΝΝΑΚΗ Ι. ΜΑΡΙΑ
ΑΤ ΑΚ 031549	Α.Τ. ΑΒ 642495	Α.Τ. Ρ 490629	Α.Τ. Σ 723984

10.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2012)

Προς τους Μετόχους της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Αθήνα 27 Μαρτίου 2013

ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ

ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 388 ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

Α.Μ 155

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βρουστούρης Παναγιώτης

Αρ. Μ. 12921

11 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

AEGEAN
A STAR ALLIANCE MEMBER

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :
Διεύθυνση έδρας Εταιρείας : Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά
Αριθμός μητρώου
Ανωνύμων Εταιρειών : 32603/06/Β/95/3

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ απο 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2011 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις , ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδή

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου : www.aegeanair.com
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων
οικονομικών καταστάσεων απο το Δ.Σ.: 27 Μαρτίου 2012
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής : Παναγιώτης Βρουστούρης (Α.Μ. 12921)
Ελεγκτική Εταιρεία : ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. (Α.Μ. 155)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Θεόδωρος Βασιλάκης, Πρόεδρος εκτελεστικο μελος
Ευτύχιος Βασιλάκης, Αντιπρόεδρος εκτελεστικο μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης, Δ/νων Σύμβουλος εκτελεστικο μέλος
Γεώργιος Βασιλάκης , μη εκτελεστικό μέλος
Ιάκωβος Γεωργάνας, μη εκτελεστικο μέλος
Αναστάσιος Δαυίδ, μη εκτελεστικο μέλος
Χρήστος Ιωάννου, μη εκτελεστικο μέλος
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος, μη εκτελεστικο μέλος
Παναγιώτης Λασκαρίδης, μη εκτελεστικο μέλος
Αλέξανδρος Μακρίδης ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Βίκτωρ Πιζαντε, ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Μάρκος Τσακτάνης, μη εκτελεστικό μέλος

(Ποσά σε χιλιάδες €)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31/12/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού	98.944,87	118.158,65
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27.176,57	4.697,08
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	45.018,68	38.441,51
Αποθέματα	5.975,14	5.986,14
Απαιτήσεις από πελάτες	52.425,11	67.482,84
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	188.949,03	212.602,56
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**418.489,41**	**447.368,80**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	46.421,11	46.421,11
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	122.897,82	154.521,71
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α)	**169.318,93**	**200.942,81**
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	111.420,89	109.233,57
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	27.724,73	27.309,86
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	110.024,87	109.882,56
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	**249.170,48**	**246.425,99**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ) = (Α) + (Β)	**418.489,41**	**447.368,80**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01/01-31/12/2011	1/1-31/12/2010
Κύκλος εργασιών	668.217,77	591.004,33
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	2.433,36	10.106,30
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(30.682,09)	(12.490,03)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**(31.152,60)**	**(18.679,25)**
Φόρος εισοδήματος	3.976,90	(4.613,13)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**(27.175,70)**	**(23.292,38)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(4.448,19)	8.954,93
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	**(31.623,89)**	**(14.337,44)**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,3805)	(0,3261)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(17.687,51)	1.018,57

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2011	31/12/2010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2011 και 01.01.2010 αντίστοιχα)	200.942,81	224.564,48
Κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	(27.175,70)	(23.292,38)
Διανεμηθέντα μερίσματα	0,00	(9.284,23)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(4.448,19)	8.954,93
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	**169.318,93**	**200.942,81**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31/12/2011	31/12/2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές)χρήσης προ φόρων	**(31.152,60)**	**(18.679,25)**
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	12.994,56	13.508,86
Προβλέψεις	7.473,89	12.527,66
Συναλλαγματικές διαφορές	1.103,26	6.876,86
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(9.123,76)	(16.128,74)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.819,24	3.081,64
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	11,01	(254,14)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	10.386,36	(6.704,73)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων παραγώγων	5.774,50	(6.640,87)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	9.027,60	(2.065,14)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων παραγώγων	(5.950,00)	9.642,14
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(3.536,67)	(2.715,18)
Καταβεβλημένοι φόροι	(4.984,16)	(22.184,27)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(4.156,77)**	**(29.735,16)**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(24.564,20)	(11.463,22)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	12.177,63	25.398,53
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων	(15,40)	7.394,80
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών)	1.469,79	1.469,79
Τόκοι εισπραχθέντες	4.596,13	4.548,29
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(6.336,06)**	**27.348,19**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(42,15)	(59,49)
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	(9.274,66)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(6.936,36)	(12.231,16)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(6.978,51)**	**(21.565,31)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(17.471,34)**	**(23.952,29)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**184.272,27**	**208.224,56**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**166.800,94**	**184.272,27**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις από 2007 εως και 2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ύψους 1.400 χιλ. ευρώ .
2. Πέραν της πρόβλεψης (παρ.1) η εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη που ανέρχεται στο ποσό των 30.383,42 χιλ ευρώ και αφορά σε δαπάνες συντήρησης που αναλογούν στη λειτουργία των αεροσκαφών (Σημ 5.39β των οικονομικών καταστάσεων).
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν η ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. Η εταιρία δεν εχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2011 ήταν 1.615 άτομα ενώ την 31.12.2010 ήταν 1.949 άτομα.
5. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου μετοχές της εταιρίας που να κατέχονται από την ίδια.
6. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή γνωστοποίησε την 26/01/2011, ύστερα από έρευνα που διήρκεσε 10 μήνες, την τελική απόφασή της σύμφωνα με την οποία δεν ενέκρινε την προτεινόμενη συγκέντρωση που αφορούσε τη συγχώνευση της Olympic Air με την AEGEAN .
Η συναλλαγή είχε προσυμφωνηθεί μεταξύ των βασικών μετόχων της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και της MARFIN INVESTMENT GROUP την 22/02/2010, τελούσε όμως υπό την αίρεση της παροχής της εγκρίσεως της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Δεδομένης της ανωτέρω απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η συμφωνία της 22/02/2010 μεταξύ των δύο μερών δεν υφίσταται πλέον και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση του ενός μέρους προς το άλλο σε σχέση με το προσύμφωνο.
7. Οι συναλλαγές της χρήσης 2011 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων της 31.12.2011 με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

α) Εσοδα	235,61
β) Εξοδα	1.599,88
γ) Απαιτήσεις	118,31
δ) Υποχρεώσεις	190,70
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικων στελεχών και μελών διοίκησης	2.951,14
στ)Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Απαιτήσεις απο τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

8. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναλύονται ως εξής :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	31/12/2011	31/12/2010
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών :		
Ανακατατάξεις στα αποτελέσματα	(4.265,04)	(6.649,35)
Αποτελέσματα επιμέτρησης περιόδου	(1.295,19)	17.932,77
Φόρος εισοδήματος αντισταθμίσεων ταμειακών ροών	1.112,05	(2.328,49)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**(4.448,19)**	**8.954,93**

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. | Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ | Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ | Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤ.ΘΕΟΔΩΡΟΣ
ΑΤ ΑΚ 031549

ΓΕΡΟΓΙΑΝΝΗΣ ΧΡ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Τ. ΑΒ 642495

ΚΟΥΒΕΛΙΩΤΗΣ Κ. ΜΙΧΑΛΗΣ
Α.Τ. Ρ 490629

ΖΑΝΝΑΚΗ Ι. ΜΑΡΙΑ
Α.Τ. Σ 723984

11.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2011)

Προς τους Μετόχους της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Αθήνα 28 Μαρτίου 2012

ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ *Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής*

ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 388 ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

Α.Μ 155

Βρουστούρης Παναγιώτης

Αρ. Μ. 12921

12 AEGEAN: Στοιχεία και πληροφορίες της Χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010

ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

A STAR ALLIANCE MEMBER

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ :
Διεύθυνση έδρας Εταιρείας : Βιλτανιώτη 31, 145 64 Κηφισιά
Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών : 32603/06/B/95/3

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ απο 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2010 έως 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις , ενοποιημένες και μη, κατά ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. Συνιστούμε, επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδή

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Υπουργείο Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως
Διεύθυνση Διαδικτύου : www.aegeanair.com
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων απο το Δ.Σ.: 14 Μαρτίου 2011
Ορκωτός ελεγκτής λογιστής : Παναγιώτης Βρουστούρης (Α.Μ. 12921)
Ελεγκτική Εταιρεία : ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. (Α.Μ. 155)
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Θεόδωρος Βασιλάκης, Πρόεδρος εκτελεστικο μελος
Ευτύχιος Βασιλάκης, Αντιπρόεδρος εκτελεστικο μέλος
Δημήτριος Γερογιάννης, Δ/νων Σύμβουλος εκτελεστικο μέλος
Γεώργιος Βασιλάκης , μη εκτελεστικό μέλος
Ιάκωβος Γεωργάνας, μη εκτελεστικο μέλος
Αναστάσιος Δαυίδ, μη εκτελεστικο μέλος
Χρήστος Ιωάννου, μη εκτελεστικο μέλος
Αχιλλέας Κωνσταντακόπουλος, μη εκτελεστικο μέλος
Παναγιώτης Λασκαρίδης, μη εκτελεστικο μέλος
Αλέξανδρος Μακρίδης ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Βίκτωρ Γιζαντε, ανεξάρτητο μη εκτελεστικο μέλος
Μάρκος Τσακτάνης, μη εκτελεστικό μέλος

(Ποσά σε χιλιάδες €)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ενεργητικού	118.158,65	111.088,03
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	4.697,08	1.185,09
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	38.441,51	49.469,45
Αποθέματα	5.986,14	9.232,00
Απαιτήσεις από πελάτες	67.482,84	66.228,51
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	212.602,56	224.589,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**447.368,80**	**461.793,07**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	46.421,11	46.421,11
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	154.521,71	178.143,37
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (Α)	**200.942,81**	**224.564,48**
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00	20.000,00
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.233,57	83.759,54
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	27.309,86	5.368,39
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.882,56	128.100,66
Σύνολο υποχρεώσεων (Β)	**246.425,99**	**237.228,59**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (Γ) = (Α) + (Β)	**447.368,80**	**461.793,07**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	01/01-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κύκλος εργασιών	591.004,33	622.713,11
Μικτά κέρδη / (ζημιές)	10.106,30	49.122,15
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(12.490,03)	19.538,91
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	**(18.679,25)**	**32.526,33**
Φόρος εισοδήματος	(4.613,13)	(9.489,29)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	**(23.292,38)**	**23.037,04**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	8.954,93	6.605,68
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)	**(14.337,44)**	**29.642,72**
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,3261)	0,3226
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.018,57	31.542,13

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	31/12/2010	31/12/2009
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	224.564,48	212.775,16
Κέρδη/(ζημιές) χρήσεως μετά από φόρους	(23.292,38)	23.037,04
Διανεμηθέντα μερίσματα	(9.284,23)	(17.853,39)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	8.954,93	6.605,68
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	**200.942,81**	**224.564,48**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31/12/2010	31/12/2009
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (ζημιές)χρήσης προ φόρων	**(18.679,25)**	**32.526,33**
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	13.508,86	12.003,86
Προβλέψεις	12.527,66	20.341,19
Συναλλαγματικές διαφορές	6.876,86	(3.510,72)
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(16.128,74)	(11.153,54)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.081,64	2.976,46
Πλέον/ (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(254,14)	(567,95)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(6.704,73)	1.931,23
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων παραγώγων	(6.640,87)	(6.604,86)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(2.065,14)	(6.700,51)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων παραγώγων	9.642,14	7.429,37
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(2.715,18)	(2.701,70)
Καταβεβλημένοι φόροι	(22.184,27)	(4.597,25)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(29.735,16)**	**41.371,90**
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(11.463,22)	(14.543,06)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	25.398,53	3.747,66
Προκαταβολές για αγορές παγίων στοιχείων	7.394,80	41.159,98
Εισπράξεις από πώληση επενδυτικών τίτλων (μετοχών)	1.469,79	1.469,79
Αποτιμώμενα στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	(6.477,25)
Τόκοι εισπραχθέντες	4.548,29	5.724,06
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**27.348,19**	**31.081,18**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(59,49)	(19.480,13)
Μερίσματα πληρωθέντα	(9.274,66)	(17.828,34)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(12.231,16)	(9.725,40)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(21.565,31)**	**(47.033,86)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	**(23.952,29)**	**25.419,22**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**208.224,56**	**182.805,35**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**184.272,27**	**208.224,57**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1.Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2006. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματίσει σωρευτική πρόβλεψη ύψους 1.400 χιλ. ευρώ
2. Πέραν της πρόβλεψης (παρ.1) η εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη που ανέρχεται στο ποσό των 24.137,00 χιλ ευρώ και αφορά σε δαπάνες συντήρησης που αναλογούν στη λειτουργία των αεροσκαφών κατά την παρούσα χρήση (Ζημ 5.408 των οικονομικών καταστάσεων).
3. Η χρήση 2010 έχει επιβαρυνθεί με έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης ποσού 8.027,96 χιλ ευρώ.
4. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που έχουν η ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας. Η εταιρία δεν εχει σχηματίσει πρόβλεψη για τις πάσης φύσεως επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.
5. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2010 ήταν 1.949 άτομα ενώ την 31.12.2009 ήταν 2.463 άτομα.
6. Δεν υπάρχουν στο τέλος της τρέχουσας περιόδου μετοχές της εταιρίας που να κατέχονται από την ίδια.
7. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή γνωστοποίησε την 26/01/2011, ύστερα από έρευνα που διήρκεσε 10 μήνες, την τελική απόφασή της σύμφωνα με την οποία δεν ενέκρινε την προτεινόμενη συγκέντρωση που αφορούσε τη συγχώνευση της Olympic Air με την AEGEAN όπως αυτή είχε συμφωνηθεί στις 22/02/2010.
Η συναλλαγή είχε προσυμφωνηθεί μεταξύ των βασικών μετόχων της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. και της MARFIN INVESTMENT GROUP την 22/02/2010, τελούσε όμως υπό την αίρεση της παροχής της εγκρίσεως της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού. Διδομένης της ανωτέρω απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η συμφωνία της 22/02/10 μεταξύ των δύο μερών δεν υφίσταται πλέον και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση του ενός μέρους προς το άλλο σε σχέση με το προσύμφωνο.
8. Οι συναλλαγές της χρήσης 2010 και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων της 31.12.2010 με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ

α) Εσοδα	327,20
β) Εξοδα	1.810,22
γ) Απαιτήσεις	56,46
δ) Υποχρεώσεις	264,07
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικων στελεχών και μελών διοίκησης	2.920,19
στ)Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00
ζ) Απαιτήσεις απο τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

9. Τα λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους αναλύονται ως εξής :

Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ	31/12/2010	31/12/2009
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών :		
Ανοικατατάξεις στα αποτελέσματα	(6.649,35)	772,45
Αποτελέσματα επιμέτρησης περιόδου	17.932,77	7.854,31
Φόρος εισοδήματος αντισταθμίσεων ταμειακών ροών	(2.328,49)	(2.021,08)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	**8.954,93**	**6.605,68**

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤ.ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΓΕΡΟΓΙΑΝΝΗΣ ΧΡ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΚΟΥΒΕΛΙΩΤΗΣ Κ. ΜΙΧΑΛΗΣ	ZANNAKH I. MARIA
ΑΤ Ξ 458197	Α.Τ. ΑΒ 642495	Α.Τ. Ρ 490629	Α.Τ. Σ 723984

12.1 AEGEAN: Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή (Χρήση 2010)

Προς τους Μετόχους της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Αθήνα 14 Μαρτίου 2011

ΕΝΕΛ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ *ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 388 ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ* *Α.Μ 155*	**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής** **Βρουστούρης Παναγιώτης** **Αρ. Μ. 12921**