

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΚΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ

Date: 4/3/2010
Time: 10:00 AM
From: LIBRA

LIBRA

Προς
Γενικό Διευθυντή
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
ΛΕΥΚΩΣΙΑ

Fax no.: 22-570308

α/α: 04/2010

04 Μαρτίου 2010

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αξιότιμε κύριε,

ΘΕΜΑ: Libra Holidays Group Plc Τελικά αποτελέσματα 31.10.2008

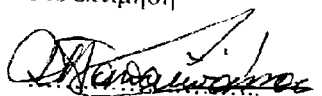
Σε συνέχεια της ανακοίνωσης μας ημερομηνίας 26-02-2010, σας πληροφορούμε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Libra Holidays Group Plc (η 'Εταιρεία') ενέκρινε τα ελεγμένα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε στις 31-10-2009. Τα αποτελέσματα επισυνάπτονται μαζί με τις σχετικές σημειώσεις.

Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ζημιά ύψους €13.149 χιλιάδες αντί €9.340 χιλιάδες όπως ανακοινώθηκε στην ένδειξη αποτελέσματος στις 22 Δεκεμβρίου 2009. Η διαφορά των €3.809 χιλιάδων οφείλεται κυρίως στη μη συμπερίληψη πρόνοιας για εταιρικό φόρο ύψους €944 χιλιάδων για τα προηγούμενα έτη, στη μη συμπερίληψη χρεωστικών τόκων σε υπόλοιπα με πιστωτές και στην επιπρόσθετη διαγραφή υπολοίπων με συγγενικά μέρη.

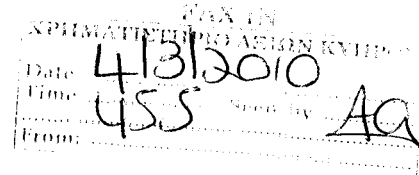
Το Διοικητικό Συμβούλιο όρισε την 29 Ιουνίου 2010 ως ημερομηνία σύγκλισης της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, στο ξενοδοχείο Ποσειδώνια στην Λεμεσό, στις 17:30.

Θα θέλαμε να σας ενημερώσουμε ότι τα εν λόγω αποτελέσματα θα αποσταλούν στους μετόχους το αργότερο 21 ημέρες πριν την Ετήσια Γενική Συνέλευση. Θα είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου www.cse.com.cy όπως επίσης και διαθέσιμα, χωρίς καμία χρέωση για περίοδο πέντε ετών, στα γραφεία της Εταιρείας οδός Αντ. Λουκαΐδη & Γλάδστωνος, OASIS Complex Center, Block E, 4ος όροφος, διαμ. Δ2, στην Λεμεσό τηλέφωνο 25884000.

Με εκτίμηση


Δήμητρα Παπαιωάννου
Λειτουργός Συμμόρφωσης

Κοινοποιείται: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Fax No. 22-754671



Libra Holidays Group Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Χρίστος Μαυρέλλης – Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος
 Ανδρέας Δράκου – Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος
 Γιάννος Πανταζής – Διευθύνων Σύμβουλος
 Λάμπρος Γεωργίου (Εκτελεστικός Οικονομικός
 Σύμβουλος)

Άκης Κυπριανού (Μη εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος)
 Θέμης Δράκου (Μη εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος)
 Θεόδωρος Αντωνίου (Μη εκτελεστικός Διοικητικός
 Σύμβουλος)

Βίκτωρ Μαντοβάνη (Μη εκτελεστικός Διοικητικός
 Σύμβουλος)

Σάββας Αδαμίδης (Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός
 Διοικητικός Σύμβουλος)

Γραμματέας Εταιρείας

Cyproservus Co. Limited

Fortuna Court
 Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ' 284
 3105 Λεμεσός
 Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Fortuna Court
 Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ' 284
 3105 Λεμεσός
 Κύπρος

Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited

City House
 Οδός Καραϊσκάκη 6
 3032 Λεμεσός
 Τ Θ 53034
 3300 Λεμεσός
 Κύπρος

Νομικοί Σύμβουλοι

Χρύσης Δημητριάδης & Σία
 Gates and Partners
 Πατρίκιος Παύλου & Σία

Libra Holidays Group Plc

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπεύθυνου για τη σύνταξη των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας

Σύμφωνα με το Άρθρο 9 εδάφια (3) (γ) και (7) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 ("Νόμος"), εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο υπεύθυνος σύνταξης, υπεύθυνοι για τις ενοποιημένες και ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Libra Holidays Group Plc για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009, επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) οι ετήσιες ενοποιημένες και ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις οι οποίες παρουσιάζονται στις σελίδες 4 μέχρι 113.
- (i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 9, εδάφιο (4) του Νόμου, και
- (ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και
- (β) Η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Χρίστος Μαυρέλλης, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος	
Ανδρέας Δράκου, Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	
Γιάννος Πανταζής, Διευθύνων Σύμβουλος	
Λάμπρος Γεωργίου, Εκτελεστικός Οικονομικός Σύμβουλος	
Άκης Κυπριανού, Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος	
Θέμης Δράκου, Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος	
Θεόδωρος Αντωνίου, Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος	
Βίκτωρ Μαντοβάνη, Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος	
Σάββας Αδαμίδης, Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος	

Libra Holidays Group Plc

Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπεύθυνου για τη σύνταξη των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας (συνέχεια)

Υπεύθυνος σύνταξης των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων

Όνοματεπώνυμο	Υπογραφή
Λάμπρος Γεωργίου	

Λεμεσός
4 Μαρτίου 2010

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Libra Holidays Group Plc ("η Εταιρεία") και των εξαρτημένων της ("Το Συγκρότημα") για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διαχείριση και εκμετάλλευση ιδιοκτητών και εκμισθωμένων ξενοδοχείων και τουριστικών μονάδων στην Κύπρο και στην Ελλάδα και η ανέγερση και πώληση επαύλεων στην Κύπρο, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων. Οι δραστηριότητες που αφορούσαν την οργάνωση και πώληση τουριστικών πακέτων τερματίστηκαν το 2007.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

3 Η ζημιά για το έτος ανήλθε σε €13,1 εκ. σε σχέση με ζημιά €13 εκ. το προηγούμενο οικονομικό έτος. Αναλυτικά τα αποτελέσματα είχαν ως ακολούθως:

- (α) Οι πωλήσεις είναι ελαφρώς αυξημένες από τον προηγούμενο χρόνο λόγω της αύξησης στις πωλήσεις που αφορούν τον τομέα ανάπτυξης γης. Αυτό μαζί με την μείωση στο κόστος προσωπικού είχαν ως επακόλουθο την αύξηση του μικτούς κέρδους κατά €1,5 εκ. έναντι του προηγούμενου χρόνου.
- (β) Το συνολικό κόστος των εξόδων πωλήσεων και προώθησης και των εξόδων διοικητικής λειτουργίας είναι στο ίδιο επίπεδο με το προηγούμενο έτος.
- (γ) Τα άλλα κέρδη μειώθηκαν από €2,6 εκ. σε €0,6 εκ. σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο λόγω του γεγονότος ότι στην προηγούμενη περίοδο περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενα κέρδη από την πώληση εξαρτημένης εταιρείας και πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

4 Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες του Συγκροτήματος επικεντρώνονται στην παγκόσμια οικονομική κρίση η οποία άρχισε να διαφαίνεται από το 2007 και στη συνεχιζόμενη κρίση στον τουριστικό τομέα που περιορίζει σημαντικά τα ποσοστά πληρότητας των ξενοδοχείων και επηρεάζει αρνητικά τις τιμές δωματίων. Αυτό έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και στη ροή μετρητών από εργασίες.

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει το Συγκρότημα παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 3, 4, 32 και 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Προβλεπόμενη εξέλιξη του Συγκροτήματος

5 Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι λόγω της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και των προβλημάτων στην τουριστική βιομηχανία που επηρεάζει τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, τα αποτελέσματα για τον επόμενο χρόνο θα επηρεαστούν αρνητικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο για αντιμετώπιση αυτής της κρίσης θα μειώσει τα έξοδα με τη συνέχιση της αναβολής της λειτουργίας των περισσότερων ξενοδοχειακών μονάδων κατά την χειμερινή περίοδο, που είναι και η πιο ζημιόγona. Επίσης το Συγκρότημα θα επιδιώξει την περαιτέρω βελτίωση στην αποδοτικότητα των ξενοδοχειακών μονάδων.

Δεν αναμένονται οποιεσδήποτε αλλαγές στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στο προσεχές μέλλον.

Αποτελέσματα

6 Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 13. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Διαφορές μεταξύ ένδειξης αποτελεσμάτων και ελεγμένων αποτελεσμάτων για το έτος

7 Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ζημιά ύψους €13.149 χιλιάδες αντί ζημιά €9.340 χιλιάδες όπως ανακοινώθηκε στην ένδειξη αποτελέσματος. Η διαφορά των €3.809 χιλιάδων οφείλεται κυρίως στη μη συμπερίληψη πρόνοιαν για εταιρικό φόρο ύψους €944 χιλιάδων για προηγούμενα έτη, στη μη συμπερίληψη χρεωστικών τόκων σε υπόλοιπα με πιστωτές και στην επιπρόσθετη διαγραφή υπολοίπων με συγγενικά μέρη.

Μερίσματα

8 Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος στους μετόχους.

Μετοχικό κεφάλαιο

9 Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην έκδοση 102 920 898 μετοχών στην ονομαστικής τους αξίας €0,17 ανά μετοχή με την εξάσκηση 34 306 966 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ).

10 Δεν υπήρχαν άλλες αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους.

Διαπραγμάτευση τίτλων της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

11 Οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Ειδικής Κατηγορίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) λόγω της μη εμπρόθεσμης έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο

12 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Οκτωβρίου 2009 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος.

13 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι κ.κ. Βίκτωρ Μαντοβάνη, Θεόδωρος Αντωνίου και Σάββας Αδαμίδης αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

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

Ίδιες μετοχές

15 Στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Συγκρότημα είχε στην κατοχή του 655 160 ίδιες μετοχές (Σημ. 26) για μεγαλύτερο διάστημα από αυτό που προνοείται από τον περί Εταιρειών Νόμο.

16 Δεν υπήρχαν συναλλαγές σε ίδιες μετοχές κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

17 Τα σημαντικότερα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται στη σημείωση 36 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Υποκαταστήματα

18 Το Συγκρότημα δεν λειτουργούσε μέσω οποιωνδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια του έτους.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Συμφέροντα Συμβούλων και συνδεδεμένων μερών στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας

19 Τα συμφέροντα των Συμβούλων και των συνδεδεμένων τους προσώπων και εταιρειών που οι Σύμβουλοι ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό 20% ή περισσότερο του δικαιώματος ψήφου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ως εξής:

	31 Οκτωβρίου 2009 %	5 Φεβρουαρίου 2010 %
Χρίστος Μαυρέλλης	-	-
Ανδρέας Δράκου	56,02	55,29
Άκης Κυπριανού	3,36	3,32
Θέμης Δράκου	1,30	1,29
Θεόδωρος Αντωνίου	0,08	0,08
Βίκτωρ Μαντοβάνη	0,94	0,93
Σάββας Αδαμίδης	0,71	0,70
Γιάννος Πανταζής	-	-
Λάμπρος Γεωργίου	-	-

Κυριότεροι μέτοχοι

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

	Ποσοστό μετοχών %
Ανδρέας Δράκου	55,29
Ρόης Ησαΐας	7,93

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα μέρη

21 Πέραν των συναλλαγών και των υπολοίπων που αναφέρονται στη Σημείωση 34 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε άλλες σημαντικές συμβάσεις με το Συγκρότημα στις 31 Οκτωβρίου 2009, στις οποίες Σύμβουλοι ή συνδεδεμένα μέρη είχαν ουσιώδες συμφέρον.

Εταιρική Διακυβέρνηση

22 Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης «Κώδικας» σύμφωνα με την υιοθέτηση του σχετικού ψηφίσματος από την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 30 Ιουλίου 2009. Πέραν τούτου, οι τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Ειδική Κατηγορία και σύμφωνα με τους Κανονισμούς το Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου δεν είναι υποχρεωμένη να τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Εταιρική Διακυβέρνηση (συνέχεια)

23 Πέραν των πιο πάνω, η Εταιρεία δεν έχει ακόμη τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα λόγω του ότι η εφαρμογή του θα απαιτούσε μεγάλη αλλαγή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή πλειοψηφία των μελών του οποίου είναι Διοικητικοί Σύμβουλοι αλλά και κάτοχοι σημαντικών πακέτων μετοχών. Τα μέλη του Δ.Σ. είναι και συνάμα μέλη των εξαρτημένων εταιριών του Συγκροτήματος και αυτό δεν επιτρέπει την δημιουργία σωστής σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς επίσης και των Επιτροπών σύμφωνα με τους όρους του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επιπρόσθετα και πέραν της οικονομικής ύφεσης που παρατηρείται, η μείωση στον τουριστικό τομέα και κατ' επέκταση τα αρνητικά αποτελέσματα που παρατηρούνται καθιστούν αδύνατη την Εταιρεία στο να προσελκύσει στο Διοικητικό της Συμβούλιο Ανεξάρτητους Μη-Εκτελεστικούς Συμβούλους οι οποίοι θα πρέπει να είναι και γνώστες της τουριστικής και ξενοδοχειακής βιομηχανίας. Η υιοθέτηση του Κώδικα απαιτεί αυξημένο κόστος καθώς επίσης και καλά καταρτισμένο άτομο ο οποίος θα είναι Λειτουργός Συμμόρφωσης του Κώδικα. Στην παρούσα περίοδο η Εταιρεία κρίνει ότι τι αυτό το κόστος δεν θα είναι αποδοτικό. Η Εταιρεία αναμένει ότι με την καλύτερευση των συνθηκών στο μέλλον θα είναι σε θέση να καταρτίσει μία σωστή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, και κατ' επέκταση των Επιτροπών. Σε μια τέτοια περίπτωση θα επανεξετάσει το ενδεχόμενο εφαρμογής του Κώδικα

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

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

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανδρέας Δράκου
Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Λεμεσός, 4 Μαρτίου 2010

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών Προς τα Μέλη της Libra Holidays Group Plc

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Libra Holidays Group Plc (η "Εταιρεία") και των εξαρτημένων της (το «Συγκρότημα») στις σελίδες 13 μέχρι 68, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Οκτωβρίου 2009, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος επιλογή και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών αρχών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

FINAL11871\ASSURANCE\FS\2009_COMBINED.doc

Board Members: Phidias K Phidias (CEO), Dinos N Papadopoulos (Deputy CEO), Panikos N Terzitis, Christakis Santis, Stephanos D Stephanides, Costas L Hadjiconstantinou, George Foradaris, Costas M Nicolaides, Angelos M Loizou, Vasilis Hadjivassiliou, Androulla S Pillas, Savvas C Michail, Costas L Mavrocordatos, Christos M Themistocleous, Panicos Kouris, Nicos A Neophytou, George M Loizou, Panfotis G Evangelou, Liakos M Theodorou, Stelios Constantinou, Tassos Procopiou, Andreas T Constantinides, Theo Parperis, Constantinos Constantinou, Petros C Petrakis, Philippos C Sossilos, Evgenios C Evgeniou, Christos Tsolakis, Nicos A Theodoulou, Nikos T Nikolaides, Cleo A Papadopolou, Marios S Andreou, Nicos P Chimandis, Aram Tavtjian, Constantinos Taliotis, Stavros A Kallamits, Yiannos A Kaponides, Tasos N Nolas, Chrysiotis K Pelekanos, Elychios Elychiou, George C Lambrou, Chris Odysseos, Constantinos L Kapsalis, Stelios A Violaris, Antonis Hadjilavcas, Petros N Maroudias
Directors of Operations: Androulla Anstidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoullaros, Demeiris V Psallis, George A Ioannou, George C Kazamias, Michael Klinotis, Marios G Melanides, Sophie A Salomonidou, Yiannis Telefantides, Antonis C Christodoulides, Anna G Loizou



Ένας έλεγχος συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχο που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παράσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 26, το Συγκρότημα απέκτησε ίδιες μετοχές, με βάση το Άρθρο 57Α του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, τις οποίες όμως διακράτησε πέραν της μέγιστης περιόδου των δύο ετών. Η διακράτηση πέραν των δύο ετών αντίκειται των προνοιών του Άρθρου 57Α(1)(α) του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η Εταιρεία δεν έχει ακόμη προβεί σε ενέργειες για συμμόρφωση με τις πρόνοιες του πιο πάνω άρθρου του Νόμου.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος στις 31 Οκτωβρίου 2009, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και εκτός από το θέμα που αναφέρεται στην παράγραφο Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη, και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.



Έμφαση θέματος – Ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα

Χωρίς να εκφράζουμε περαιτέρω επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που δείχνει ότι το Συγκρότημα υπέστη καθαρή ζημιά ύψους €13.149 χιλιάδων κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία αυτή, οι τρέχουσες υποχρεώσεις υπερέβαιναν τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατά €56.238 και είχε αρνητικό σύνολο ίδιων κεφαλαίων ύψους €26.906 χιλιάδων. Οι παράγοντες αυτοί μαζί με άλλα θέματα που εξηγούνται στην Σημείωση 35 υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας που δυνατόν να δημιουργεί σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας. Ωστόσο, εάν τα μέτρα που λαμβάνει η Διεύθυνση όπως αναφέρονται στη σημείωση 35 δεν έχουν θετική κατάληξη και αν οι πιστωτικές διευκολύνσεις από τους χρηματοδοτικούς οργανισμούς που χρηματοδοτούν το Συγκρότημα δεν συνεχίσουν επαρκώς ή ανακληθούν, το Συγκρότημα μπορεί να μην είναι σε θέση να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Σε μια τέτοια περίπτωση θα χρααστούν αναπροσαρμογές οι οποίες θα μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων στο ανακτήσιμο τους ποσό, όπως επίσης και προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 4 μέχρι 8 συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.



Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λεμεσός, 4 Μαρτίου 2010

Libra Holidays Group Plc**Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων
για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009**

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Πωλήσεις	5	22.729	22.484
Κόστος πωληθέντων αγαθών και υπηρεσιών		(20.224)	(21.535)
Μικτό κέρδος		2.505	949
Έξοδα πωλήσεων και προώθησης		(814)	(254)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(6.698)	(7.324)
Άλλα έσοδα	6	862	966
Άλλα κέρδη – καθαρά	7	578	2.645
Ζημιά εργασιών		(3.567)	(3.018)
Χρηματοδοτικά έξοδα	10	(8.823)	(9.698)
Μερίδιο κέρδους κοινοπραξιών	20	726	461
Ζημιά πριν τη φορολογία		(11.664)	(12.255)
Φορολογία	11	(1.485)	(704)
Ζημιά για το έτος		(13.149)	(12.959)
Αναλογεί σε:			
Μετόχους της Εταιρείας		(8.130)	(10.678)
Συμφέρον μειοψηφίας		(5.019)	(2.281)
		(13.149)	(12.959)
Ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (σεντς ανά μετοχή):	12	(5,67)	(8,27)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Οκτωβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	15	126.204	129.527
Επενδύσεις σε ακίνητα	16	619	619
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	19	1	-
Επενδύσεις σε κοινά πράξεις	20	938	502
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	21	1	85
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	29	643	658
		128.406	131.391
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	22	1.464	2.564
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	23	10.838	14.220
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	24	40	32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25	1.096	1.029
		13.438	17.845
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		141.844	149.236
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	26	31.780	14.284
Διαφορά από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου από £ σε €		66	66
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	26	68.721	68.721
Ίδιες μετοχές	26	(4.963)	(4.963)
Αποθεματικά δίκαιης αξίας και άλλα αποθεματικά	27	2.169	2.389
Συσσωρευμένες ζημιές		(163.966)	(155.920)
		(66.192)	(75.423)
Συμφέρον μειοψηφίας		39.286	44.356
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(26.906)	(31.067)
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	28	85.272	84.169
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	11.380	10.828
Αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις	30	2.422	417
		99.074	95.414
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	31	40.159	46.665
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		3.046	3.644
Δανεισμός	28	26.471	34.580
		69.676	84.889
Σύνολο υποχρεώσεων		168.750	180.303
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		141.844	149.236

Στις 4 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο στις Libra Holidays Group Plc ενέκρινε αυτές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Χρήστος Μαυρέλλης, Πρόεδρος

Ανδρέας Δράκου, Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια
για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009

	Συμφέρον μετόχων της Εταιρείας							Σύνολο €000
	Μετοχικό κεφάλαιο €000	Αποθεματικό διαφοράς από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο (1) €000	Ίδιες μετοχές €000	Αποθεματικά δικαιής αξίας και άλλα αποθεματικά (1), (2) €000	Συσσωρευ- μένες ζημιές (3) €000	Συμφέρον μειοψηφίας €000	
Την 1 Νοεμβρίου 2007	13.052	-	68.721	(4.963)	8.780	(148.761)	43.971	(19.200)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 27)	-	-	-	-	134	-	-	134
Μερίδιο μειοψηφίας στην αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 27)	-	-	-	-	180	-	(180)	-
Λογίζομενη διανομή μερίσματος σε εξαρτημένη	-	-	-	-	-	(321)	-	(321)
Μερίδιο μειοψηφίας στη λογίζομενη διανομή εξαρτημένης	-	-	-	-	-	234	(234)	-
Συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 27)	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Μεταφορά στις συσσωρευμένες ζημιές λόγω πώλησης (Σημ. 27)	-	-	-	-	(6.686)	3.606	3.080	-
Καθαρή ζημιά που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	(6.391)	3.519	2.666	(206)
Ζημιά για το έτος	-	-	-	-	-	(10.678)	(2.281)	(12.959)
Σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών για το 2008	-	-	-	-	(6.391)	(7.159)	385	(13.165)
Συναλλαγματική διαφορά που προέκυψε από τη μετατροπή της ονομαστικής αξίας των μετοχών σε Ευρώ	(66)	66	-	-	-	-	-	-
Έκδοση μετοχών (Σημ. 26)	1.298	-	-	-	-	-	-	1.298
Στις 31 Οκτωβρίου 2008	14.284	66	68.721	(4.963)	2.389	(155.920)	44.356	(31.067)

Libra Holidays Group Plc

Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια
για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 (συνέχεια)

Συμφέρον μετόχων Εταιρείας

	Μετοχικό κεφάλαιο €000	Αποθεματικό του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο (1) €000	Ίδιες μετοχές €000	Αποθεματικά δικαίως αξίας και άλλα αποθεματικά (2) €000	Συσσωρευμένες ζημιές (3) €000	Συμφέρον μειοψηφίας €000	Σύνολο €000
Υπόλοιπο την 1 Νοεμβρίου 2008	14.284	66	68.721	(4.963)	2.389	(155.920)	44.356	(31.067)
Λογίζομενη διανομή μερισματος σε εξαρτημένη Μερίδιο μειοψηφίας στην λογίζομενη διανομή εξαρτημένης (Σημ. 27)	-	-	-	-	-	(84)	-	(84)
Συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 27)	-	-	-	-	(2)	50	(50)	-
Μερίδιο μειοψηφίας στις συναλλαγματικές διαφορές (Σημ. 27)	-	-	-	-	1	-	(1)	(2)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 27)	-	-	-	-	2	-	-	2
Μερίδιο μειοψηφίας στην αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 27)	-	-	-	-	(1)	-	1	-
Μεταφορά στις συσσωρευμένες ζημιές λόγω πώλησης (Σημ. 27)	-	-	-	-	(220)	119	101	-
Καθαρή ζημιά που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια Ζημιά για το έτος	-	-	-	-	(220)	(85)	51	(84)
	-	-	-	-	-	(8.130)	(5.019)	(13.149)
Σύνολο αναγνωρισμένων ζημιών για το 2009 Έκδοση μετοχών (Σημ. 26)	17.496	-	-	-	(220)	(8.045)	(4.968)	(13.233)
	31.780	66	68.721	(4.963)	2.169	(163.965)	39.286	(26.906)
Στις 31 Οκτωβρίου 2009								

Libra Holidays Group Plc

Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 (συνέχεια)

- (1) Το αποθεματικό υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά δίκαιης αξίας και άλλα αποθεματικά δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή υπό τη μορφή μερίσματος.
- (2) Η ανάλυση των αποθεματικών δίκαιης αξίας παρουσιάζεται στη σημείωση 27.
- (3) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες) κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Ροή μετρητών από εργασίες			
Ζημιά πριν τη φορολογία		(11.664)	(12.255)
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	2.929	3.214
Κέρδος από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	(64)	(22)
Πίστωση αναβαλλόμενων κρατικών επιχορηγήσεων (Κέρδη)/ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	30	(109)	(64)
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	7	(8)	74
(Ζημιά)/κέρδος από πώληση εξαρτημένων εταιρειών	7	84	-
Μερίσματα εισπρακτέα	6	-	(1.233)
Χρεωστικούς τόκους	10	-	(3)
Πιστωτικούς τόκους	6	8.788	9.378
Μερίδιο αποτελεσμάτων κοινοπραξιών	20	(21)	(396)
		(726)	(461)
		(791)	(1.768)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Αποθέματα		1.100	(300)
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		(3.967)	2.470
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		(1.270)	(2.970)
		(4.928)	(2.568)
Μετρητά για εργασίες Φορολογία που πληρώθηκε		(250)	(597)
Καθαρά μετρητά για εργασίες		(5.178)	(3.165)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	(324)	(3.546)
Εισπράξεις από πώληση εξαρτημένης	17	-	6.869
Εισπράξεις κρατικής επιχορήγησης	30	2.159	133
Τόκοι που εισπράχθηκαν		-	396
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		15	3
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από κοινοπραξίες	20	290	306
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	15	781	2.779
Εισπράξεις από πώληση μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων ταξινόμημένα ως διακρατούμενα προς πώληση		-	4.165
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες		2.921	11.105
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από δανεισμό		4.000	89.930
Πληρωμές δανεισμού		(659)	(80.001)
(Πληρωμές σε)/εισπράξεις από δανεισμό από συγγενικά μέρη - καθαρές		(6)	5.729
Τόκοι που πληρώθηκαν		(694)	(8.488)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.641	7.170
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		384	15.110
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		(3.710)	(18.820)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	25	(3.326)	(3.710)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 68 αποτελούν μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο στις 6 Νοεμβρίου 1996 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 23 Μαρτίου 1998. Τον Ιούλιο του 1998, οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στο Fortuna Court, στη Λεωφόρο Αρχ. Μακαρίου Γ' 284, 3105 Λεμεσός, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η διαχείριση και εκμετάλλευση ιδιόκτητων και εκμισθωμένων ξενοδοχείων και τουριστικών μονάδων στην Κύπρο και στην Ελλάδα και η ανέγερση και πώληση επαύλων στην Κύπρο, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων. Οι δραστηριότητες που αφορούσαν την οργάνωση και πώληση τουριστικών πακέτων τερματίστηκαν το 2007.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

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

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Επιπρόσθετα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113 και τους Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Νοεμβρίου 2008 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (α) ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου;
- (β) της τροποποίησης του ΔΛΠ 39 και του ΔΠΧΑ7 σχετικά με την ισχύουσα ημερομηνία και τη μεταβατική περίοδο της "Επανακατηγοριοποίησης Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων";
- (γ) ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) "Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ"; και
- (δ) τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 "Βελτιωμένες Γνωστοποιήσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα".

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Επιπλέον, οι ακόλουθες ερμηνείες έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ αλλά οι ισχύουσες ημερομηνίες εφαρμογής τους έχουν διαφοροποιηθεί. Εντούτοις, μια οντότητα μπορεί να επιλέξει την πρόωρη υιοθέτηση αυτών των ερμηνειών:

- (α) Η Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 12) «Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών».
- (β) Η Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 15) «Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων».
- (γ) Η Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 16) «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό».

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων, των επενδύσεων σε ακίνητα και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμό κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Νοεμβρίου 2008. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές του Συγκροτήματος.

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

Νέα Πρότυπα / Τροποποιήσεις/ Ερμηνείες

Εφαρμόζεται για
ετήσιες περιόδους που
αρχίζουν την ή μετά την

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα Πρότυπα

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί Τομείς»	1 Ιανουαρίου 2009
ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»	1 Ιανουαρίου 2009
ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού»	1 Ιανουαρίου 2009
ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»	1 Ιουλίου 2009
ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»	1 Ιουλίου 2009

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

Τροποποιήσεις

**Εφαρμόζεται για
ετήσιες περιόδους
που αρχίζουν την ή
μετά την**

Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1 «Αρχική Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ» και Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 27 «Ένοπιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» σχετικά με «Κόστος Επένδυσης σε Θυγατρική, Από Κοινού Ελεγχόμενη Οικονομική Οντότητα ή Συγγενή Επιχείρηση»	1 Ιανουαρίου 2009
Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» σχετικά με «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών: Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις»	1 Ιανουαρίου 2009
Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» σχετικά με «Χρηματοοικονομικά Μέσα Υποκείμενα σε Δικαίωμα Προαίρεσης Πώλησης και Υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την Εκκαθάριση»	1 Ιανουαρίου 2009
Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ (2008) για ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»	1 Ιανουαρίου 2009/ 1 Ιουλίου 2009

Νέες Ερμηνείες

Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 12 «Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών»	1 Ιανουαρίου 2008, (ΕΕ: 30 Μαρτίου 2009)
ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστών Πελατών» σε σχέση με το ΔΛΠ 18 «Εσοδα»	1 Ιουλίου 2008, (ΕΕ: 1 Ιανουαρίου 2009)
ΕΔΔΠΧΑ 14 «ΔΛΠ 19 – Το Όριο για Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλοεπίδραση τους»	1 Ιανουαρίου 2008, (ΕΕ: 1 Ιανουαρίου 2009)
ΕΔΔΠΧΑ 15 «Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων»	1 Ιανουαρίου 2009, (ΕΕ: 31 Δεκεμβρίου 2009)
ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό»	1 Οκτωβρίου 2008 (ΕΕ: 30 Ιουνίου 2009,

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα Πρότυπα

ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης»	1 Ιανουαρίου 2009
---	-------------------

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

**Εφαρμόζεται για
ετήσιες περιόδους
που αρχίζουν την ή
μετά την**

Τροποποιήσεις

Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» σχετικά με «Διαθέσιμα Αντισταθμισμένα Στοιχεία»	1 Ιουλίου 2009
Τροποποίηση ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις»	1 Ιανουαρίου 2009
Τροποποίηση ΕΔΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 σχετικά με Ενσωματωμένα παράγωγα	1 Ιουλίου 2008
Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2009	1 Ιουλίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 “Συναλλαγές Συγκροτήματος που αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών διακανονιζόμενες με μετρητά”	1 Ιανουαρίου 2010
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 Επιπρόσθετες εξαιρέσεις σε αυτούς που υιοθετούν για πρώτη φορά ΔΠΧΑ	1 Ιανουαρίου 2010

Νέες Ερμηνείες

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομές Μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες»	1 Ιουλίου 2009
ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες»	1 Ιουλίου 2009

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος εκτός από την εφαρμογή του ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» το οποίο θα έχει σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 7 “Τροποποιήσεις – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις: Βελτιώσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα” το οποίο θα βελτιώσει τις γνωστοποιήσεις για τις εκτιμήσεις δίκαιων αξιών και του κινδύνου ρευστότητας.

Βάση ενοποίησης

(i) Γενικά

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Libra Holidays Group Plc (η “Εταιρεία”) και των εξαρτημένων εταιρειών της που μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ενοποίησης (συνέχεια)

(ii) Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες (συμπεριλαμβανομένων εταιρειών ειδικού καθεστώτος) στις οποίες το Συγκρότημα άμεσα ή έμμεσα, κατέχει περισσότερες από το 50% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου, ή έχει τη δύναμη, με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές τους. Η ύπαρξη και επιρροή ενδεχομένων δικαιωμάτων ψήφου, τα οποία μπορούν στο παρόν στάδιο να εξασκηθούν ή να μετατραπούν σε δικαιώματα ψήφου λαμβάνεται υπόψη όταν καθορίζεται κατά πόσο το Συγκρότημα ελέγχει μια άλλη εταιρεία. Οι εξαρτημένες εταιρείες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα μέχρι την ημερομηνία που παύει ο έλεγχος.

Η εξαγορά των εξαρτημένων εταιρειών λογίζεται με βάση την λογιστική μέθοδο της αγοράς. Το κόστος μιας εξαγοράς υπολογίζεται ως η δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρούνται, ίδια κεφάλαια που εκδόθηκαν και υποχρεώσεις που προέκυψαν ή αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής πλέον κόστα που σχετίζονται άμεσα με την εξαγορά. Αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν σε συνένωση επιχειρήσεων υπολογίζονται αρχικά σε δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία εξαγοράς ασχέτως τυχών συμφερόντων μειοψηφίας. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πέραν της δίκαιης αξίας του μεριδίου του Συγκροτήματος στα αναγνωρίσιμα καθαρά περιουσιακά στοιχεία λογίζεται ως υπεραξία. Εάν το κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο της δίκαιης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εξαρτημένης που αποκτάται, η διαφορά αναγνωρίζεται κατευθείαν στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Όλες οι συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος, καθώς επίσης και οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη πάνω σε αυτές τις συναλλαγές απαλείφονται. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται αλλά θεωρείται σαν δείκτης απομείωσης στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές αρχές των εξαρτημένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

(iii) Συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας

Το Συγκρότημα εφαρμόζει την αρχή σύμφωνα με την οποία οι συναλλαγές με συμφέρον μειοψηφίας λογίζονται ως συναλλαγές με μέρη εκτός του Συγκροτήματος. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγές με το συμφέρον μειοψηφίας αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Υπεραξία που προκύπτει από αγορές από συμφέρον μειοψηφίας, είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της λογιστικής αξίας του σχετικού μεριδίου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της εξαρτημένης εταιρείας που αποκτήθηκε.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ενοποίησης (συνέχεια)

(iv) Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι όλες οι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή και που γενικά συνοδεύεται από ένα μερίδιο μεταξύ 20% και 50% στα δικαιώματα ψήφου αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων της απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου είναι απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

(v) Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες είναι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα ελέγχει από κοινού και συνοδεύεται συνήθως από ένα μερίδιο 50% στα δικαιώματα ψήφου. Οι επενδύσεις σε κοινοπραξίες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε κοινοπραξίες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των κοινοπραξιών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της κοινοπραξίας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη κοινοπραξία, συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν το Συγκρότημα έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή πληρωμές εκ μέρους της κοινοπραξίας.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των κοινοπραξιών του, απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις κοινοπραξίες. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές επίσης απαλείφονται, εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου είναι απαραίτητο, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Αναγνώριση εισοδημάτων

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος προέρχεται κυρίως από ξενοδοχειακές δραστηριότητες. Το εισόδημα αποτελείται από τη δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχθηκε ή είναι εισπρακτέα για την πώληση προϊόντων και υπηρεσιών κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών. Το εισόδημα παρουσιάζεται μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεων. Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

(i) Πωλήσεις υπηρεσιών

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αφορούν διαμονή σε ξενοδοχεία και αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν. Η συναλλαγή που αφορά διαμονή σε ξενοδοχεία θεωρείται ότι έχει συμπληρωθεί και πρέπει να αναγνωρισθεί με το τέλος κάθε μέρας.

(ii) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις φαγητών και ποτών στα ξενοδοχεία και άλλες τουριστικές μονάδες του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται όταν σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας των αγαθών έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Αυτό γίνεται συνήθως όταν το Συγκρότημα έχει πωλήσει ή παραδώσει τα αγαθά στον πελάτη, ο πελάτης έχει αποδεχθεί τα αγαθά και η αποπληρωμή των σχετικών εισπρακτέων ποσών είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(iii) Έργα ανάπτυξης

Το εισόδημα από πωλήσεις έργων ανάπτυξης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη μεταφερθούν στον αγοραστή κατά την παράδοση του ακινήτου στον αγοραστή.

(iv) Πιστωτικοί τόκοι

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

(v) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

(vi) Εισόδημα από ενοίκια

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα

Ένας τομέας δραστηριότητας είναι το σύνολο περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων που συμβάλλουν στην παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών που υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από ό,τι άλλοι τομείς. Ένας γεωγραφικός τομέας παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες σε ένα συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις διαφορετικούς από τομείς που δραστηριοποιούνται σε άλλο οικονομικό περιβάλλον.

Ωφελήματα υπαλλήλων

Το Συγκρότημα και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος συμμετέχουν σε ανεξάρτητα ή συντεχνιακά ταμεία προνοίας και υγείας στα οποία το Συγκρότημα συνεισφέρει. Τα περιουσιακά στοιχεία αυτών των σχεδίων τηρούνται σε ξεχωριστά ταμεία υπό τη διαχείριση επιτροπών. Τα σχέδια χρηματοδοτούνται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και το Συγκρότημα. Οι συνεισφορές του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Το Συγκρότημα δεν έχει οποιεσδήποτε επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της κάθε εταιρείας του Συγκροτήματος αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€000), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Συγκροτήματος.

Με την εισαγωγή του Ευρώ ως του επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, το νόμισμα λειτουργίας του Συγκροτήματος έχει αλλάξει από Κυπριακές Λίρες (£) σε Ευρώ (€). Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος την 1 Ιανουαρίου 2008 έχει μετατραπεί σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλειδίωμα της ισοτιμίας €1= £0,585274.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος (συνέχεια)

(iii) Εξαρτημένες εταιρείες

Τα αποτελέσματα και η οικονομική κατάσταση όλων των εξαρτημένων εταιρειών (καμιά από τις οποίες δεν έχει νόμισμα μιας οικονομίας υπερπληθωρισμού) με νόμισμα αποτίμησης διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης μεταφράζονται στο νόμισμα παρουσίασης ως ακολούθως:

- (i) περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε ισολογισμό που παρουσιάζεται μεταφράζονται με τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- (ii) έσοδα και έξοδα για κάθε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων που παρουσιάζεται μεταφράζονται με την μέση ετήσια τιμή συναλλάγματος (εκτός αν αυτή η μέση συναλλαγματική ισοτιμία δεν αντιπροσωπεύει σε λογικά πλαίσια τις συσσωρευμένες επιδράσεις των ισοτιμιών που επικρατούν την ημερομηνία των συναλλαγών, όπου σε αυτή την περίπτωση τα εισοδήματα και έξοδα μεταφράζονται με την συναλλαγματική ισοτιμία που επικρατεί κατά την ημερομηνία της συναλλαγής); και
- (iii) όλες οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών στα ίδια κεφάλαια.

Κατά την ενοποίηση, συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετάφραση της καθαρής επένδυσης σε ξένη οντότητα, μεταφέρονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών στα ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση πωλήσεων των ξένων επενδύσεων, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές που καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που προκύπτει από την πώληση.

Υπεραξία και αναπροσαρμογές δίκαιης αξίας που προκύπτουν από την εξαγορά ξένης οντότητας λογίζονται ως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της ξένης οντότητας και μεταφράζονται στην τιμή συναλλάγματος που ισχύει στις 31 Οκτωβρίου.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα έτσι ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μην διαφέρουν σημαντικά από τις δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από την επανεκτίμηση της γης και κτιρίων πιστώνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι αυτών των αποθεματικών στα ίδια κεφάλαια. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμών υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία μείον η υπολειμματική αξία του κάθε στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού στο διάστημα τους εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους.

Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Ξενοδοχειακά κτίρια	1
Οχήματα	20
Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός	10
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	20
Λογισμικά προγράμματα	33,33
Ρουχισμός, γυαλικά και σκεύη κουζίνας	10 – 20

Ακίνητα και εγκαταστάσεις που ανεγείρονται σε εκμισθωμένη γη αποσβένονται σε περίοδο που είναι η συντομότερη της ωφέλιμης ζωής τους ή της περιόδου μίσθωσης.

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

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

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

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή) χρεώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα που αφορούν γη κατέχονται για μακροπρόθεσμες ανατιμήσεις κεφαλαίου και δε χρησιμοποιούνται από το Συγκρότημα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως είτε από εξωτερικούς εκτιμητές είτε από την Διεύθυνση του Συγκροτήματος και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα "άλλα κέρδη – καθαρά".

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Το Συγκρότημα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(i) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

(ii) Δάνεια και εισπρακτέα

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(iii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν η Διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία το Συγκρότημα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία της κατηγορίας "χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων" περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος των άλλων εσόδων, όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Όταν τίτλοι που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια, περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως κέρδη και ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Τα μερίσματα από μετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος των άλλων εσόδων, όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

Οι δίκαιες αξίες των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζονται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, το Συγκρότημα προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων του Συγκροτήματος.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική μαρτυρία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση ή συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιών απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της ενοποιημένης κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Συμφημισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμφηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμφηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Αποθέματα

Τα αποθέματα που αποτελούνται από επαύλεις προς πώληση και αγαθά που αφορούν ξενοδοχειακές δραστηριότητες όπως τρόφιμα και ποτά, εμφανίζονται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Η τιμή κόστους καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η τιμή κόστους έτοιμων προϊόντων και ημικατεργασμένων αποθεμάτων περιλαμβάνει πρώτες ύλες, άμεσα εργατικά, άλλα άμεσα έξοδα και σχετιζόμενες με την παραγωγή δαπάνες (με βάση τη συνήθη παραγωγική δραστηριότητα) εκτός των εξόδων δανειοδότησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον έξοδα διάθεσης.

Τα αποθέματα γης προς ανάπτυξη εμφανίζονται στην δίκαιη αξία τους την ημερομηνία αλλαγής χρήσης και μεταφοράς από επενδύσεις σε ακίνητα στα αποθέματα.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Εμπορικά εισπρακτέα

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

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση από τις εισπράξεις.

Όταν η Εταιρεία αγοράσει μετοχές, το τίμημα που πληρώνεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα συνδεδεμένων επιπρόσθετων κόστων μετά τη φορολογία, αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και παρουσιάζεται ως ίδιες μετοχές μέχρι να ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή πωληθούν. Όταν αυτές οι μετοχές ακολούθως πωληθούν ή επανεκδοθούν, οποιοδήποτε τίμημα εισπραχτεί, καθαρό από οποιαδήποτε άμεσα συνδεδεμένα επιπρόσθετα κόστα συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

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

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

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

Εμπορικοί πιστωτές

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

Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται σε δίκαιη αξία όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι οι επιχορηγήσεις θα εισπραχθούν και το Συγκρότημα θα εκπληρώσει όλους τους όρους που διέπουν την επιχορήγηση.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις για αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται στις μη-βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις και πιστώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Συγκριτικές πληροφορίες

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

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες του Συγκροτήματος.

- **Κίνδυνος αγοράς**

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από δανεισμό που κατέχει το Συγκρότημα σε Ελβετικό Φράγκο. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από μελλοντικές αποπληρωμές του δανεισμού.

Στις 31 Οκτωβρίου 2009 εάν το Ευρώ αποδυναμωνόταν/ενδυναμωνόταν σε σχέση με το Ελβετικό Φράγκο όπως περιγράφεται στον πιο κάτω πίνακα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμείνουν σταθερές, η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα επηρεαζόταν όπως αναφέρεται στο πιο κάτω πίνακα:

Νόμισμα	Αποδυνάμωση/ενδυνάμωση Ευρώ σε σχέση με το ξένο νόμισμα %	Ζημιά για το έτος – ψηλότερη/χαμηλότερη €000
2009 Ελβετικό Φράγκο	2	35
2008 Ελβετικό Φράγκο	2	34

Η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά την φορολογία είναι ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στην μετατροπή δανεισμού αποτιμημένου σε ξένο νόμισμα.

Η Διεύθυνση δεν εφαρμόζει πολιτική αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από μελλοντικές αποπληρωμές δανεισμού. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος να διακυμανθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Το Συγκρότημα δεν διατρέχει σημαντικό κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω του ότι δεν έχει σημαντικές επενδύσεις που να επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις της αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Ο κίνδυνος επιτοκίου του Συγκροτήματος προέρχεται από μακροπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός που εκδόθηκε σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εάν τα επιτόκια του τραπεζικού δανεισμού είχαν διακύμανση όπως περιγράφεται πιο κάτω, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά την φορολογία, θα επηρεαζόταν όπως αναφέρεται στον πιο κάτω πίνακα:

Νόμισμα	% ψηλότερο/χαμηλότερο %	Ζημιά για το έτος - ψηλότερη/χαμηλότερη €000
2009		
Ευρώ	1,5	1.630
Ελβετικό Φράγκο	2,5	45
2008		
Ευρώ	1,5	1.653
Ελβετικό Φράγκο	2,5	43

Η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία είναι ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε τραπεζικό δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, καθώς και από έκθεση σε πιστώσεις προς τουριστικούς πράκτορες και άλλους πελάτες, περιλαμβανομένων εκκρεμούντων εισπρακτέων και δεσμευτικών συναλλαγών.

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με βαθμό φερεγγυότητας τουλάχιστον Βαα2 γίνονται αποδεκτοί. Εάν οι ταξιδιωτικοί πράκτορες που συνεργάζονται το Συγκρότημα είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε το Συγκρότημα χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες. Ξεχωριστά πιστωτικά όρια και πιστωτικοί όροι ορίζονται με βάση την πιστωτική ποιότητα του πελάτη σύμφωνα με όρια που καθορίζονται από το Συμβούλιο. Η χρήση των πιστωτικών ορίων παρακολουθείται σε συνεχή βάση. Οι πωλήσεις σε μεμονωμένους πελάτες διευθετούνται σε μετρητά ή χρησιμοποιώντας πιστωτικές κάρτες.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των σημαντικότερων συμβαλλόμενων τραπεζών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού:

	Αξιολόγηση από εξωτερικούς οίκους (Moody's) (όπου υπάρχει)	31 Οκτωβρίου 2009 €000	31 Οκτωβρίου 2008 €000
Συμβαλλόμενο μέρος:			
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	Aa3	524	267
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	A2	16	40
Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	Baa2	24	46
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	A1	36	135
Alpha Bank Public Limited	A1	3	28
Marfin Egnatia Bank SA	Baa1	25	82
Μαρφίν Λαϊκή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	A3	71	6
Barclays Bank Plc	Aa3	-	3
Universal Bank Public Limited	Δ/Ε	283	223
		982	830

- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία πληρωμής. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη-προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

	Μέχρι 1 χρόνο €000	1 μέχρι 2 χρόνια €000	2 μέχρι 5 χρόνια €000	Πάνω από 5 χρόνια €000
Στις 31 Οκτωβρίου 2009				
Δανεισμός	29.718	8.619	24.327	107.387
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	40.050	-	-	-
	<u>69.768</u>	<u>8.619</u>	<u>24.327</u>	<u>107.387</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2008				
Δανεισμός	37.659	8.813	24.648	120.459
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	46.601	-	-	-
	<u>84.260</u>	<u>8.813</u>	<u>24.648</u>	<u>120.459</u>

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

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Το κεφάλαιο όπως καθορίστηκε από την Διεύθυνση στις 31 Οκτωβρίου 2009 και 2008 ήταν ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 28)	111.743	118.749
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 25)	(1.096)	(1.029)
Καθαρός δανεισμός	<u>110.647</u>	<u>117.720</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>(26.906)</u>	<u>(31.067)</u>
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	<u>83.741</u>	<u>86.653</u>
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	Δ/Ε	Δ/Ε

Οι επιδιώξεις του Συγκροτήματος όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Συγκροτήματος να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές όπως οι τίτλοι προς εμπορία βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και κάνει υποθέσεις με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί κυρίως εκτιμημένα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές.

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

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

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

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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

- **Φορολογία**

Για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο, Φόρο Προστιθέμενης Αξίας (ΦΠΑ), κεφαλαιουχικό φόρο και μεταβιβαστικά δικαιώματα κτηματολογίου, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Το Συγκρότημα αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωρισθεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο, αναβαλλόμενη φορολογία, ΦΠΑ, κεφαλαιουχικό φόρο και μεταβιβαστικά δικαιώματα κτηματολογίου στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

Libra Holidays Group Plc

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Αστάθεια στην παγκόσμια χρηματοοικονομική αγορά**

Η τρέχουσα παγκόσμια κρίση ρευστότητας που άρχισε στο μέσο του 2007 έχει οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε ένα χαμηλότερο επίπεδο χρηματοδότησης κεφαλαιαγορών, χαμηλότερα επίπεδα ρευστότητας σε όλο τον τραπεζικό τομέα, και ψηλότερα διατραπεζικά χρεωστικά επιτόκια. Οι αβεβαιότητες στην παγκόσμια χρηματοοικονομική αγορά έχουν οδηγήσει επίσης σε πτωχεύσεις τραπεζών και διασώσεις τραπεζών. Τέτοιες περιστάσεις θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στη δυνατότητα του Συγκροτήματος να λάβει νέα δάνεια ή να αναχρηματοδοτήσει τον υπάρχοντα δανεισμό του με όρους παρόμοιους με εκείνους που εφαρμόστηκαν στις προηγούμενες συναλλαγές. Οι χρεώστες ή οι οφειλέτες του Συγκροτήματος μπορούν επίσης να επηρεαστούν από τη χαμηλότερη κατάσταση ρευστότητας που θα μπορούσε στη συνέχεια να επηρεάσει τη δυνατότητά τους να ξεπληρώσουν τις οφειλές τους. Οι επιδεινωμένες λειτουργικές συνθήκες για τους χρεώστες ή τους οφειλέτες μπορούν επίσης να επηρεάσουν τις προβλέψεις ταμειακών ροών και στις αξιολογήσεις απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Διεύθυνσης. Στην έκταση που οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες, η Διεύθυνση έχει απεικονίσει τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών στις αξιολογήσεις απομείωσης. Η αβεβαιότητα στις παγκόσμιες αγορές, σε συνδυασμό που συνδυάζονται με άλλους τοπικούς παράγοντες κατά τη διάρκεια του 2009 έχει οδηγήσει στην πολύ υψηλή αστάθεια στα χρηματιστήρια και κατά περιόδους πολύ ψηλότερα από τα κανονικά διατραπεζικά χρεωστικά επιτόκια. Η Διεύθυνση δεν είναι σε θέση να υπολογίσει αξιόπιστα τις επιδράσεις πάνω στην οικονομική κατάσταση του Συγκροτήματος οποιασδήποτε περαιτέρω επιδείνωσης στη ρευστότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και την αυξανόμενη αστάθεια στις αγορές μετοχών και συναλλάγματος. Η Διεύθυνση θεωρεί ότι λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τη στήριξη της διατηρησιμότητας και αύξησης των εργασιών του Συγκροτήματος υπό τις τρέχουσες περιστάσεις.

- **Χρηματοοικονομικοί προϋπολογισμοί**

Η Διεύθυνση κατά την ετήσια εκτίμηση της αν το Συγκρότημα θα συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα, ετοίμασε χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς χρησιμοποιώντας μελλοντικές ταμειακές ροές, που καλύπτουν το επόμενο οικονομικό έτος, με βάση την ιστορική εμπειρία, προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα και μια σειρά εκτιμήσεων και υποθέσεων. Παρόλον που θα γίνει κάθε δυνατή προσπάθεια να περιοριστεί ο κίνδυνος σημαντικών αναπροσαρμογών στους προϋπολογισμούς αυτούς, μελλοντικά γεγονότα δύναται να συμβούν που να είναι πέραν του ελέγχου της Διεύθυνσης και μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα μελλοντικά σχέδια, προβλέψεις και χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς του Συγκροτήματος.

Οι σημαντικοί υπολογισμοί και παραδοχές που έκανε η Διεύθυνση για την ετοιμασία αυτών των χρηματοοικονομικών προϋπολογισμών αφορούν τα ακόλουθα:

- Την ικανοποιητική απόδοση των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών του Συγκροτήματος, δηλαδή των ξενοδοχείων και τομέα ανάπτυξης ακινήτων.
- Την εξασφάλιση ικανοποιητικών ποσών σε διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Libra Holidays Group Plc

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος.

5 Ανάλυση κατά τομέα

Κύρια ανάλυση – γεωγραφικοί τομείς

Οι τομείς δραστηριότητες του Συγκροτήματος διεξάγονται στην Κύπρο και την Ελλάδα. Η κύρια χώρα δραστηριότητας του Συγκροτήματος είναι η Κύπρος.

Σε σχέση με τον πιο πάνω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζεται ανάλυση των γεωγραφικών τομέων, διευκρινίζονται τα ακόλουθα:

- (1) Δεν υπάρχουν πωλήσεις ή άλλες συναλλαγές μεταξύ των διαφόρων τομέων δραστηριότητας .
- (2) Τα περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, αποθέματα, εμπορικά και άλλα εισπρακτέα και μετρητά και αντίστοιχα μετρητών.
- (3) Οι υποχρεώσεις ανά τομέα περιλαμβάνουν υποχρεώσεις από εργασίες.
- (4) Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες αντιπροσωπεύουν προσθήκες στα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (Σημ. 15).

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 είναι ως εξής:

	Κύπρος €000	Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000
Κύκλος εργασιών / ανά τομέα	19.509	3.220	22.729
Ζημιά εργασιών / αποτέλεσμα τομέα	(3.310)	(257)	(3.567)
Χρηματοδοτικά έξοδα			(8.823)
Μερίδιο κέρδος κοινοπραξιών (Σημ. 20)	726	-	726
Ζημιά πριν τη φορολογία			(11.664)
Φορολογία			(1.485)
Ζημιά για το έτος			(13.149)

Libra Holidays Group Plc

5 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Κύρια ανάλυση – γεωγραφικοί τομείς (συνέχεια)

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για το έτος που έληξε 31 Οκτωβρίου 2008 είναι ως εξής:

	Κύπρος €000	Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000
Κύκλος εργασιών / ανά τομέα	19.074	3.410	22.484
Ζημιά εργασιών / αποτέλεσμα τομέα	(799)	(2.219)	(3.018)
Χρηματοδοτικά έξοδα			(9.698)
Μερίδιο κέρδος κοινοπραξιών (Σημ. 20)	461	-	461
Ζημιά πριν τη φορολογία			(12.255)
Φορολόγια			(704)
Ζημιά για το έτος			(12.959)

Άλλα έξοδα κατά τομέα που περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	Κύπρος €000	2009 Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000	Κύπρος €000	2008 Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	2.268	661	2.929	2.300	914	3.214
Χρέωση απομείωσης	1.261	165	1.426	2.142	-	2.142

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κεφαλαιουχικές δαπάνες για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή είναι ως εξής:

	Κύπρος €000	Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000	Κύπρος €000	Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000
Περιουσιακά στοιχεία	113.734	27.171	140.905			
Επενδύσεις και συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες	939	-	939			
Ολικά περιουσιακά στοιχεία	114.673	27.171	141.844			
Υποχρεώσεις	152.032	16.718	168.750			
Κεφαλαιουχικές δαπάνες (Σημ. 15)	153	171	324			

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις κατά τομέα στις 31 Οκτωβρίου 2008 και κεφαλαιουχικές δαπάνες για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή είναι ως εξής:

	Κύπρος €000	Ελλάδα €000	Συγκρότημα €000
Περιουσιακά στοιχεία	121.507	27.227	148.734
Επενδύσεις και συνδεδεμένες εταιρείες	502	-	502
Ολικά περιουσιακά στοιχεία	122.009	27.227	149.236
Υποχρεώσεις	164.687	15.616	180.303
Κεφαλαιουχικές δαπάνες (Σημ. 15)	3.480	66	3.546

Δευτερεύουσα ανάλυση – τομείς δραστηριότητας

Στις 31 Οκτωβρίου 2009 οι βασικοί τομείς δραστηριότητας του Συγκροτήματος είναι οι ξενοδοχειακές δραστηριότητες και οι άλλες δραστηριότητες που αφορούν κυρίως την πώληση τουριστικών επαύλεων.

Libra Holidays Group Plc

5 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Δευτερεύουσα ανάλυση – τομείς δραστηριότητας (συνέχεια)

Ο κύκλος εργασιών, τα περιουσιακά στοιχεία και κεφαλαιουχικές δαπάνες για το 2009 ήταν ως εξής:

	Κύκλος εργασιών €000	Ολικά στοιχεία ενεργητικού €000	Κεφαλαιουχικές δαπάνες €000
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	20.958	139.641	324
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες	-	939	-
Άλλες δραστηριότητες	1.771	1.264	-
	<u>22.729</u>	<u>141.844</u>	<u>324</u>

Ο κύκλος εργασιών, τα περιουσιακά στοιχεία και κεφαλαιουχικές δαπάνες για το 2008 ήταν ως εξής:

	Κύκλος εργασιών €000	Ολικά στοιχεία ενεργητικού €000	Κεφαλαιουχικές δαπάνες €000
Ξενοδοχειακές δραστηριότητες	21.793	146.327	3.546
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες	-	502	-
Άλλες δραστηριότητες	691	2.407	-
	<u>22.484</u>	<u>149.236</u>	<u>3.546</u>

Πωλήσεις κατά κατηγορία

	2009 €000	2008 €000
Εισοδήματα από διανυκτερεύσεις	12.384	13.173
Εισοδήματα από πωλήσεις τροφίμων και ποτών	7.863	8.032
Εισοδήματα από πωλήσεις άλλων ξενοδοχειακών υπηρεσιών και αγαθών	711	588
Πωλήσεις τουριστικών επαύλεων	1.771	691
	<u>22.729</u>	<u>22.484</u>

6 Άλλα έσοδα

	2009 €000	2008 €000
Πιστωτικοί τόκοι από τραπεζικά υπόλοιπα	21	396
Πιστωτικά μερίσματα	2	3
Χρεόλυση κρατικών επιχορηγήσεων (Σημ. 30)	109	64
Ενοίκια εισπρακτέα	29	28
Διαγραφέντα εμπορικά εισπρακτέα που ανακτήθηκαν	25	-
Εισπρακτέες εκπτώσεις	464	225
Άλλα έσοδα	212	250
	<u>862</u>	<u>966</u>

Libra Holidays Group Plc

7 Άλλα κέρδη – καθαρά

	2009 €000	2008 €000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
Κέρδη/(ζημιές) δίκαιης αξίας (Σημ. 24)	8	(74)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:		
Χρέωση απομείωσης (Σημ. 21)	(84)	-
Κέρδος από την πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	-	1.486
Κέρδος από πώληση εξαρτημένης (Σημ. 17 (α))	-	1.233
Πιστωτές που διαγράφηκαν	654	-
	578	2.645

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2009 €000	2008 €000
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.811	1.613
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	7.529	8.709
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 15)	2.929	3.214
Επιδιορθώσεις και συντήρηση	654	881
Αμοιβή ελεγκτών	172	244
Αμοιβή ελεγκτών – διαφορά προηγούμενων ετών	(33)	-
Εμπορικά εισπρακτέα - χρέωση απομείωσης για επισφαλή χρέη (Σημ. 23)	426	2.142
Άλλα εισπρακτέα – χρέωση απομείωσης για επισφαλή χρέη (Σημ. 23)	1.000	-
Κόστος αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε σαν έξοδο – ξενοδοχειακές δραστηριότητες	4.140	4.290
Κόστος πωληθέντων επαύλεων	1.324	633
Υπηρεσίες διαχείρισης ξενοδοχείων (Σημ. 34 (α))	767	704
Άδειες, φόροι και τέλη	119	131
Δικηγορικά έξοδα	86	54
Μεταφορικά έξοδα	190	193
Γραφική ύλη, εκτυπωτικά και έξοδα επικοινωνίας	111	159
Κέρδος από την πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 15)	(64)	(24)
Ηλεκτρισμός, καύσιμα και νερό	1.556	1.824
Προμήθειες πληρωτές	474	164
Ασφάλειες, τραπεζικά και επαγγελματικά δικαιώματα	690	1.131
Άλλα έξοδα	3.855	3.051
Συνολικό κόστος πωληθέντων αγαθών και υπηρεσιών και εξόδων πωλήσεων, προώθησης και διοικητικής λειτουργίας	27.736	29.113

9 Κόστος προσωπικού

	2009 €000	2008 €000
Μισθοί	6.174	7.233
Ωφελήματα τερματισμού υπηρεσιών	-	225
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλες εισφορές	1.058	941
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	297	310
	7.529	8.709

Libra Holidays Group Plc

9 Κόστος προσωπικού (συνέχεια)

Το Συγκρότημα έχει αριθμό σχεδίων καθορισμένων συνεισφορών. Επίσης οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος στο ξενοδοχειακό τομέα συμμετέχουν σε ταμεία προνοίας ξενοδοχοϋπαλλήλων και σε ταμεία συντεχνιακής ιατρικής περίθαλψης στα οποία το Συγκρότημα συνεισφέρει. Τα σχέδια αυτά χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και ετοιμάζουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις. Οι κανονισμοί αυτών των σχεδίων συνεισφορών εξασφαλίζουν στους υπαλλήλους το δικαίωμα πληρωμής ορισμένων ωφελημάτων κατά την αφυπηρέτηση, πρόωρο τερματισμό υπηρεσιών ή σε περίπτωση ασθένειας.

10 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2009 €000	2008 €000
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικά δάνεια και χρεόγραφα	6.848	8.410
Τραπεζικά παρατραβήγματα	490	344
Υπόλοιπα με συγγενικά μέρη (Σημ. 34(α))	50	57
Άλλοι πιστωτές (Σημ. 31)	727	310
Καθυστερημένη φορολογία	673	257
	<u>8.788</u>	<u>9.378</u>
Σύνολο χρεωστικών τόκων		
Καθαρές συναλλαγματικές ζημιές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	35	320
	<u>8.823</u>	<u>9.698</u>

11 Φορολογία

	2009 €000	2008 €000
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	-	216
Αμυντική εισφορά	2	300
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 29)	569	70
Φορολογία προηγούμενων ετών	914	10
Κεφαλαιουχικός φόρος	-	108
	<u>1.485</u>	<u>704</u>

Ο φόρος επί των ζημιών του Συγκροτήματος πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Ζημιά πριν τη φορολογία	<u>(11.664)</u>	<u>(12.255)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμόσιμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας	(1.288)	(1.622)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.696	1.361
Φορολογική επίδραση εσόδων και εκπτώσεων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(200)	(628)
Χρησιμοποίηση φορολογικών ζημιών προηγούμενων ετών	(3.638)	(1)
Φορολογία προηγούμενων ετών	914	10
Αμυντική εισφορά	2	300
Κεφαλαιουχικός φόρος	-	108
Επίδραση φορολογικών ζημιών που δεν αναγνωρίστηκαν	3.999	1.176
Χρέωση φορολογίας	<u>1.485</u>	<u>704</u>

Libra Holidays Group Plc

11 Φορολογία (συνέχεια)

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία και τις εξαρτημένες της στην Κύπρο είναι 10% και ο συντελεστής του φόρου κεφαλαιουχικών κερδών είναι 20%. Οι εξαρτημένες εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην Ελλάδα υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με ποσοστό 25%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από το εξωτερικό που εισπράχθηκαν από κυπριακές εταιρείες μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Τα ενοίκια εισπρακτέα υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 3% πάνω στο 75% των εισπρακτέων ποσών.

12 Ζημιά ανά μετοχή

Βασική και πλήρως κατανεμημένη

Η βασική και πλήρως κατανεμημένη ζημιά ανά μετοχή υπολογίζεται με τη διαίρεση της ζημιάς που αναλογεί στους κατόχους μετοχών της Εταιρείας με το μεσοσταθμικό αριθμό εκδομένων μετοχών κατά τη διάρκεια του έτους μη περιλαμβανομένων των συνηθών μετοχών που αγοράζονται από την Εταιρεία και που κρατούνται ως ίδιες μετοχές (Σημ. 26).

	2009	2008
Ζημιά που αναλογεί στους μετόχους της Εταιρείας (€000)	<u>(8.130)</u>	<u>(10.678)</u>
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους (000)	<u>143.442</u>	<u>129.079</u>
Βασική ζημιά ανά μετοχή (σεντς ανά μετοχή)	<u>(5,67)</u>	<u>(8,27)</u>

Οι πλήρως κατανεμημένες ζημιές ανά μετοχή δεν αναφέρονται γιατί μειώνουν τις βασικές ζημιές ανά μετοχή και σύμφωνα με το ΔΛΠ 33 θεωρούνται αντικαταναεμητές (antidilutive).

Libra Holidays Group Plc

13 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα €000	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €000	Διαθέσιμα προς πώληση €000	Σύνολο €000
31 Οκτωβρίου 2009				
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	1	1
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (1)	10.609	-	-	10.609
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	40	-	40
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.096	-	-	1.096
Σύνολο	11.705	40	1	11.746

		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €000	Σύνολο €000
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον υπολογισμό			
Δανεισμός		111.743	111.743
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		40.159	40.159
Σύνολο		151.902	151.902

	Δάνεια και εισπρακτέα €000	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €000	Διαθέσιμα προς πώληση €000	Σύνολο €000
31 Οκτωβρίου 2008				
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	-	85	85
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (1)	13.402	-	-	13.402
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	32	-	32
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.029	-	-	1.029
Σύνολο	14.431	32	85	14.548

		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις €000	Σύνολο €000
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον υπολογισμό			
Δανεισμός		118.749	118.749
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		46.665	46.665
Σύνολο		165.414	165.414

(1) Το υπόλοιπο του στοιχείου του ισολογισμού 'εμπορικά και άλλα εισπρακτέα' είναι προπληρωμές.

Libra Holidays Group Plc

14 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

	2009 €000	2008 €000
Εμπορικά εισπρακτέα που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	<u>175</u>	<u>206</u>
Άλλα εισπρακτέα που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα		
Ομάδα 2	1.708	391
Ομάδα 3	-	109
Ομάδα 4	2.986	7.616
	<u>4.694</u>	<u>8.116</u>
Μετρητά στην τράπεζα ⁽¹⁾		
A1	39	163
A2	16	40
A3	71	6
Aa3	524	270
Baa1	25	82
Baa2	24	46
Χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση	283	322
	<u>982</u>	<u>929</u>

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

Ομάδα 1 – νέοι πελάτες (περισσότερο από έξι μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 – εταιρείες υπό κοινή διεύθυνση, συνδεδεμένη εταιρεία και κοινοπραξίες.

Ομάδα 3 – Σύμβουλοι.

Ομάδα 4 – υφιστάμενα εισπρακτέα (περισσότερο από έξι μήνες).

Libra Holidays Group Plc

15 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Γη και κτίρια €000	Οχήματα €000	Έπιπλα, σκεύη και μηχανήματα €000	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα €000	Σύνολο €000
Την 1 Νοεμβρίου 2007					
Κόστος ή εκτίμηση	127.204	1.010	24.783	1.748	154.745
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(2.281)	(781)	(16.835)	(1.469)	(21.366)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>124.923</u>	<u>229</u>	<u>7.948</u>	<u>279</u>	<u>133.379</u>
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2008					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	124.923	229	7.948	279	133.379
Προσθήκες	2.205	-	1.333	8	3.546
Πωλήσεις	(2.552)	(24)	(200)	(1)	(2.777)
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 8)	(1.240)	(104)	(1.760)	(110)	(3.214)
Πώληση εξαρτημένων (Σημ. 17 (ii))	(1.400)	-	(6)	(3)	(1.409)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	-	1	-	2
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>121.937</u>	<u>101</u>	<u>7.316</u>	<u>173</u>	<u>129.527</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2008					
Κόστος ή εκτίμηση	125.394	931	25.118	1.708	153.151
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(3.457)	(830)	(17.802)	(1.535)	(23.624)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>121.937</u>	<u>101</u>	<u>7.316</u>	<u>173</u>	<u>129.527</u>
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	121.937	101	7.316	173	129.527
Προσθήκες	169	-	125	30	324
Πωλήσεις	(717)	-	-	-	(717)
Χρέωση απόσβεσης (Σημ. 8)	(1.199)	(96)	(1.572)	(62)	(2.929)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>120.190</u>	<u>5</u>	<u>5.868</u>	<u>141</u>	<u>126.204</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2009					
Κόστος ή εκτίμηση	124.846	931	25.242	1.738	152.758
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις	(4.656)	(926)	(19.374)	(1.597)	(26.553)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>120.190</u>	<u>5</u>	<u>5.868</u>	<u>141</u>	<u>126.204</u>

Στην κατηγορία "Γη και Κτίρια" περιλαμβάνεται το ξενοδοχείο Cypria Bay, με καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους €20.276 χιλιάδων (2008: €20.510 χιλιάδων). Το ξενοδοχείο έχει ανεγερθεί σε εκμισθωμένη γη και αποσβένεται στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης που είναι καθορισμένη στα 50 χρόνια (Σημ. 33). Επίσης περιλαμβάνεται το ξενοδοχείο Florida, με καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους €9.297 χιλιάδων (2008: €9.414 χιλιάδων) που έχει ανεγερθεί σε εκμισθωμένη γη και αποσβένεται στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης που είναι καθορισμένη στα 100 χρόνια (Σημ. 33).

Libra Holidays Group Plc

15 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

- (1) Το Συγκρότημα κατά το έτος 2007 βρισκόταν σε διαπραγματεύσεις και προχώρησε τον Ιανουάριο του 2008 σε συμφωνία πώλησης του ιδιόκτητου ξενοδοχείου Droushia Heights, στη Δρούσια, Πάφο, προς €2,75εκ. καθαρά. Το Συγκρότημα προχώρησε σε αντιλογισμό, έναντι του ήδη αναγνωρισμένου αποθεματικού δίκαιης αξίας γης και κτιρίων, τη ζημιά από την πώληση ύψους €1.598 χιλ., αποτιμώντας το ακίνητο στις 31 Οκτωβρίου 2007 στην πραγματική του αξία. Ο Σύμβουλος της εξαρτημένης D.H. Cyprotels Plc κ. Αντώνης Πισσαρίδης συμμετείχε στην εταιρεία που αγόρασε το ξενοδοχείο (Σημ. 34 (ε)).

Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος επανεκτιμήθηκαν για τελευταία φορά στις 31 Οκτωβρίου 2005 από ανεξάρτητους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία. Το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβαλλόμενης φορολογίας πιστώθηκε στο αποθεματικό δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

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

	2009 €000	2008 €000
Καθαρή λογιστική αξία	717	2.757
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	64	22
	<u>781</u>	<u>2.779</u>

Αν η γη και τα κτίρια παρουσιάζονταν με βάση το ιστορικό κόστος, τα ποσά θα ήταν ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Κόστος	62.345	62.758
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(12.538)	(12.506)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>49.807</u>	<u>50.252</u>

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένα πάνω στη γη και κτίρια του Συγκροτήματος για το ποσό των €109.002 χιλιάδων (2008: €109.002 χιλιάδες) (Σημ. 28).

16 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2009 €000	2008 €000
Στην αρχή και στο τέλος του έτους	<u>619</u>	<u>619</u>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν γη και επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Οκτωβρίου από το Διοικητικό Συμβούλιο στη δίκαιη αξία τους, η οποία είναι η αξία τους στην ελεύθερη αγορά και από ανεξάρτητους επαγγελματίες εγκεκριμένους σε τακτά διαστήματα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα εκτιμήθηκαν από ανεξάρτητους επαγγελματίες εγκεκριμένους εκτιμητές κατά το προηγούμενο έτος.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν προέκυψε σημαντική αλλαγή στη δίκαιη αξία για τα έτη που έληξαν στις 31 Οκτωβρίου 2009 και 31 Οκτωβρίου 2008.

Ο δανεισμός του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένος στις επενδύσεις σε ακίνητα για το ποσό των €513 χιλιάδων (2008: €513 χιλιάδων) (Σημ. 28).

Libra Holidays Group Plc

17 Πώληση εξαρτημένων

(i) Πώληση συμμετοχής στην Freetown Hotels Limited

Κατά την διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2008, το Συγκρότημα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην Freetown Hotels Limited και της 100% εξαρτημένης της Chrysland Cove Hotels Limited.

Οι πληροφορίες για τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν και το κέρδος από την πώληση είναι ως ακολούθως:

	€000
Τιμή πώλησης:	
Μετρητά που εισπράχθηκαν	6.622
Έξοδα πώλησης	(753)
	<hr/>
Καθαρή τιμή πώλησης	5.869
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν	(4.636)
	<hr/>
Κέρδος από πώληση (Σημ. 7)	1.233
	<hr/> <hr/>

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την πώληση ήταν ως ακολούθως:

	Λογιστική αξία των εταιρειών που πωλήθηκαν €000
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ταξινομημένα ως διακρατούμενα προς πώληση	6.457
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Σημ. 29)	103
Εισπρακτέα	3.568
Φορολογικές απαιτήσεις	19
Πληρωτέα	(209)
Δανεισμός	(4.800)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	(502)
	<hr/>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν	4.636
	<hr/> <hr/>

(ii) Πώληση συμμετοχής στην Picadilly Tourism and Trading SA

Κατά την διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2008, το Συγκρότημα πώλησε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου στην Picadilly Tourism and Trading SA.

Οι πληροφορίες για τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν και το κέρδος από την πώληση είναι ως ακολούθως:

	€000
Τιμή πώλησης:	
Μετρητά που εισπράχθηκαν	1.000
	<hr/>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν	(1.107)
	<hr/>
Ζημιά από πώληση ⁽¹⁾	(107)
	<hr/> <hr/>

(1) Πρόβλεψη για την ζημιά από την πώληση είχε γίνει κατά την διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2007.

Libra Holidays Group Plc

17 Πώληση εξαρτημένων (συνέχεια)

(ii) Πώληση συμμετοχής στην Picadilly Tourism and Trading SA (συνέχεια)

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κατά την πώληση ήταν ως ακολούθως:

	Λογιστική αξία της εταιρείας που πωλήθηκε €000
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (Σημ. 15)	1.409
Εισπρακτέα	6
Πληρωτέα	(14)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (Σημ. 29)	(294)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που πωλήθηκαν	<u>1.107</u>

18 Εξαρτημένες εταιρείες

Οι κύριες εξαρτημένες εταιρείες του Συγκροτήματος στις 31 Οκτωβρίου 2009 που περιλαμβάνονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από τις οποίες μόνον η Astarti Development Plc και η D.H. Cyprotels Plc είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	% κατοχής μετοχών (2009/2008)	Χώρα σύστασης	Κύριες δραστηριότητες
Εξαρτημένες της Εταιρείας:			
D.H. Cyprotels Plc (1)	53,93	Κύπρος	Διαχείριση ξενοδοχείων
Ajet Aviation Limited (πρώην Helios Airways Limited)	100,00	Κύπρος	Αεροπλάνο – αδρανής
Εξαρτημένες της εξαρτημένης D.H. Cyprotels Plc			
Astarti Development Plc (1) (2)	41,2	Κύπρος	Ιδιοκτησία και διαχείριση ξενοδοχείων

- (1) Η εξαρτημένη εταιρεία του Συγκροτήματος D H Cyprotels Plc και η εξαρτημένη της Astarti Development Plc είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και ετοιμάζουν ξεχωριστές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.
- (2) Η Astarti Development Plc θεωρείται εξαρτημένη λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρεία έχει τη δύναμη να ελέγχει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές της.

Libra Holidays Group Plc

19 Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία

	2009 €000	2008 €000
Στην αρχή του έτους	-	-
Προσθήκες	1	-
Στο τέλος του έτους	<u>1</u>	<u>-</u>

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στα αποτελέσματα της συνδεδεμένης εταιρείας που δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, και το μερίδιο στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις είναι ως εξής:

Όνομα	Χώρα σύστασης	Περιουσιακά στοιχεία €000	Υποχρεώσεις €000	Εισοδήματα €000	Κέρδος €000	% κατοχής μετοχών
2009						
Astarti Development (Overseas) Limited	Κύπρος	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	49

20 Επενδύσεις σε κοινοπραξίες

	2009 €000	2008 €000
Στην αρχή του έτους	502	347
Μερίδιο κέρδους μετά τη φορολογία	726	461
Μερίσματα	(290)	(306)
Στο τέλος του έτους	<u>938</u>	<u>502</u>

Οι κοινοπραξίες, που δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Χώρα σύστασης	Κύριες δραστηριότητες	% κατοχής μετόχων	
			2009	2008
M.H. Cyprotel Management Limited	Κύπρος	Διαχείριση ξενοδοχείων	50	50
CHAPO – Chrysland & Co	Κύπρος	Ανάπτυξη τουριστικών συγκροτημάτων	50	50
CHAPO – Cyprodevelopments Limited	Κύπρος	Ανάπτυξη τουριστικών συγκροτημάτων - αδρανής	50	50

Libra Holidays Group Plc

20 Επενδύσεις σε κοινοπραξίες (συνέχεια)

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στις κοινοπραξίες είναι ως εξής:

Όνομα	Περιουσιακά στοιχεία €000	Υποχρεώσεις €000	Εισοδήματα €000	Κέρδος €000
2009				
M.H. Cyprotel Management Limited	515	117	371	240
CHAPO-Chrysland & Co	542	2	3.509	486
	<u>1.057</u>	<u>119</u>	<u>3.880</u>	<u>726</u>
2008				
M.H. Cyprotel Management Limited	671	225	352	290
CHAPO-Chrysland & Co	4.520	4.464	1.107	171
	<u>5.191</u>	<u>4.689</u>	<u>1.459</u>	<u>461</u>

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν το Συγκρότημα για τις κοινοπραξίες αναφέρονται στη Σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

21 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2009 €000	2008 €000
Στην αρχή του έτους	85	85
Ζημιά απομείωσης (Σημ. 7)	(84)	-
Στο τέλος του έτους	<u>1</u>	<u>85</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αφορούν επενδύσεις σε τίτλους που δεν είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο.

	2009 €000	2008 €000
Χρέωση για απομείωση στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	<u>(84)</u>	<u>-</u>

	2009 €000	2008 €000
Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:		
Ευρώ	<u>1</u>	<u>85</u>

Στην κατηγορία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνεται με μηδενική αξία λόγω πλήρους διαγραφής τα προηγούμενα έτη, επένδυση στην εταιρεία Allbury Travel Group Limited (προηγούμενως Libra Holidays Limited) εγγεγραμμένη στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Libra Holidays Group Plc

22 Αποθέματα

	2009 €000	2008 €000
Ακίνητα προς ανάπτυξη	1.264	2.407
Αποθέματα ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων	200	157
	<u>1.464</u>	<u>2.564</u>

Το κόστος των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο και περιλαμβάνεται στο κόστος πωλήσεων ανήλθε σε €5.464 χιλιάδες (2008: €4.923 χιλιάδες).

Τα αποθέματα ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων παρουσιάζονται σε τιμή κόστους. Στα ακίνητα προς ανάπτυξη περιλαμβάνεται γη που παρουσιάζεται στην δίκαιη αξία της κατά την ημερομηνία μεταφοράς της στη κατηγορία αυτή από τα επενδυτικά ακίνητα.

23 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2009 €000	2008 €000
Εμπορικά εισπρακτέα	6.750	5.695
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	(835)	(409)
Εμπορικά εισπρακτέα – καθαρά	<u>5.915</u>	<u>5.286</u>
Άλλα εισπρακτέα (1)	4.604	8.234
Μείον: πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή άλλα εισπρακτέα	(1.618)	(618)
	<u>2.986</u>	<u>7.616</u>
Προπληρωμές	229	818
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 34 (β))	1.708	391
Τρεχούμενοι λογαριασμοί Συμβούλων (Σημ. 34 (β))	-	109
	<u>10.838</u>	<u>14.220</u>

- (1) Στα άλλα εισπρακτέα περιλαμβάνεται ποσό ύψους €3,9 εκατομμύρια (2008: €3,9 εκατομμύρια) από πώληση μετοχών κατά τη διάρκεια προηγούμενης οικονομικής χρήσης, που κατείχε η εξαρτημένη εταιρεία D.H. Cyprotels Plc στην εξαρτημένη της Astarti Development Plc ("Astarti") και αντιπροσωπεύουν το 9,8% του μετοχικού κεφαλαίου της Astarti. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θεωρεί ότι εκτός από το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση ύψους €1.618 χιλιάδων (2008: €618 χιλιάδων) η οποία έχει γίνει δεν υπάρχει πρόσθετος πιστωτικός κίνδυνος για την είσπραξη του πιο πάνω ποσού μια και είναι επαρκώς εξασφαλισμένο με τις πιο πάνω μετοχές.

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

Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €175 χιλιάδων (2008: €206 χιλιάδων) δεν ήταν ληξιπρόθεσμα ούτε απομειωμένα.

Εμπορικά εισπρακτέα τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα εντός τεσσάρων μηνών δεν θεωρούνται να έχουν υποστεί απομείωση. Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €5.740 χιλιάδων (2008: €5.080 χιλιάδων) ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά δεν είχαν υποστεί απομείωση. Αυτά αποτελούνται από ένα αριθμό ανεξάρτητων πελατών για τους οποίους δεν υπάρχει πρόσφατο ιστορικό αθέτησης εκπλήρωσης υποχρεώσεων.

Libra Holidays Group Plc

23 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (συνέχεια)

Η χρονολογική ανάλυση αυτών των εμπορικών εισπρακτέων έχει ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Μέχρι 4 μήνες	2.640	2.460
4 μέχρι 12 μήνες	3.100	2.620
	<u>5.740</u>	<u>5.080</u>

Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ύψους €2.453 χιλιάδων (2008: €1.027 χιλιάδων) είχαν υποστεί απομείωση, για την οποία έγινε πρόβλεψη. Η χρονολογική ανάλυση αυτών των εισπρακτέων έχει ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Πάνω από 12 μήνες	<u>2.453</u>	<u>1.027</u>

Η κίνηση στην πρόβλεψη για απομείωση των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων του Συγκροτήματος είναι ως ακολούθως:

	2009 €000	2008 €000
Την 1 Νοεμβρίου	1.027	730
Πρόβλεψη για απομείωση εισπρακτέων	1.426	297
Στις 31 Οκτωβρίου	<u>2.453</u>	<u>1.027</u>

Η δημιουργία πρόνοιας για εισπρακτέα τα οποία έχουν υποστεί απομείωση έχει συμπεριληφθεί στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ποσά που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό πρόβλεψης για απομείωση γενικά διαγράφονται, όταν δεν υπάρχει οποιαδήποτε προσδοκία ανάκτησης επιπρόσθετων μετρητών.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του ισολογισμού είναι η λογιστική αξία κάθε ομάδας εισπρακτέων που αναφέρεται πιο πάνω. Εκτός από την περίπτωση (1) που αναφέρεται πιο πάνω, τα άλλα "εμπορικά και άλλα εισπρακτέα" ποσά δεν είναι εξασφαλισμένα.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων είναι σε Ευρώ.

Libra Holidays Group Plc

24 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	2009 €000	2008 €000
Εισηγμένοι τίτλοι – προς εμπορία: Μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	<u>40</u>	<u>32</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην κατάσταση ταμειακών ροών.

Αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καταχωρούνται στα "άλλα κέρδη–καθαρά" (Σημ. 7) στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κατά τη διάρκεια του έτους αναγνωρίστηκε κέρδος δίκαιης αξίας ύψους €8 χιλιάδων (2008: ζημιά ύψους €74 χιλιάδων).

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διευθυντικά στελέχη του Συγκροτήματος. Η επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος είναι να επενδύει ρευστά διαθέσιμα σε μετοχικούς τίτλους ως μέρος της μακροχρόνιας στρατηγικής ανάπτυξης κεφαλαίων του Συγκροτήματος.

Η δίκαιη αξία όλων των μετοχικών τίτλων βασίζεται στις τρέχουσες τιμές προσφοράς τους σε ενεργείς αγορές.

25 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2009 €000	2008 €000
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>1.096</u>	<u>1.029</u>

Για σκοπούς της ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνουν:

	2009 €000	2008 €000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.096	1.029
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 28)	<u>(4.422)</u>	<u>(4.739)</u>
	<u>(3.326)</u>	<u>(3.710)</u>

Μη ταμειακές συναλλαγές

Οι κύριες μη ταμειακές συναλλαγές κατά την διάρκεια του τρέχοντος και του προηγούμενου έτους ήταν η έκδοση μετοχών (Σημ. 26).

Libra Holidays Group Plc

26 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

	Συνήθεις μετοχές		Ολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Ίδιες Μετοχές (1) €000	Σύνολο €000
	Αριθμός συνήθων μετοχών (χιλ.)	Συνήθεις μετοχές €000				
Την 1 Νοεμβρίου 2007	76.384	13.052	13.052	68.721	(4.963)	76.810
Συναλλαγματική διαφορά από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου από £ σε € (2)	-	(66)	(66)	-	-	(66)
Έκδοση μετοχών (3)	7.638	1.298	1.298	-	-	1.298
Στις 31 Οκτωβρίου 2008	<u>84.022</u>	<u>14.284</u>	<u>14.284</u>	<u>68.721</u>	<u>(4.963)</u>	<u>78.042</u>
Έκδοση μετοχών (4)	102.921	17.496	17.496	-	-	17.496
Στις 31 Οκτωβρίου 2009	<u>186.943</u>	<u>31.780</u>	<u>31.780</u>	<u>68.721</u>	<u>(4.963)</u>	<u>95.538</u>

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 600 000 000 μετοχές (2008: 600 000 000 μετοχές) με ονομαστική αξία €0,17 ανά μετοχή. Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

- (1) Στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης το Συγκρότημα είχε στην κατοχή του 655 160 ίδιες συνήθεις μετοχές (141 927 κατέχονται από την Εταιρεία). Οι μετοχές αυτές κατέχονται από το Συγκρότημα για μεγαλύτερο διάστημα από αυτό που προνοείται από το Άρθρο 57 του περί Εταιρειών Νόμου.
- (2) Την 1 Ιανουαρίου 2009, με την εισαγωγή του Ευρώ ως επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας, η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας μετατράπηκε από £0,10 ανά μετοχή σε €0,17 ανά μετοχή. Η διαφορά ύψους €66 χιλιάδων που προέκυψε από την μετατροπή έχει μεταφερθεί στο αποθεματικό διαφορών από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ.
- (3) Την 1 Αυγούστου 2008 και στις 29 Σεπτεμβρίου 2008 η Εταιρεία έκδωσε 5 409 816 και 2 228 183 μετοχές αντίστοιχα οι οποίες παραχωρήθηκαν στην ονομαστική τους αξία σε ιδιοκτήτες ξενοδοχείων για πληρωμή μέρους των οφειλών του Συγκροτήματος που αφορά τις διακοπείσες δραστηριότητες διοργάνωσης ταξιδιών.
- (4) Στις 10 Δεκεμβρίου 2008 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε την έκδοση και εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) και Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ). Συγκεκριμένα η Εταιρεία προχώρησε στην:
 - (i) Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ)
 - Έκδοση 84 022 408 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) σε αναλογία ένα (1) ΔΠ για κάθε μία (1) Μετοχή. Τα ΔΠ προσφέρθηκαν δωρεάν στους Μετόχους που κατείχαν μετοχές της Εταιρείας στις 29 Δεκεμβρίου 2008 σε αναλογία ένα (1) ΔΠ για κάθε μία (1) Μετοχή που κατείχαν. Τα ΔΠ εσαχθήκαν στο ΧΑΚ στις 15 Ιανουαρίου 2009.
 - Σύμφωνα με τους όρους το Ενημερωτικού Δελτίου κάθε ένα (1) ΔΠ που θα ασκείται με συνολική τιμή άσκησης €0,51 θα μετατρέπεται σε τρεις (3) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17.
 - Η περίοδος εξάσκησης των ΔΠ ήταν από τις 23 – 27 Φεβρουαρίου 2009. Ο αριθμός των ΔΠ που εξασκήθηκαν ήταν 18 868 384. Τα 18 868 384 ΔΠ μετατράπηκαν σε 56 605 152 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17.

Libra Holidays Group Plc

26 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

(i) Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) (συνέχεια)

- Από τα μη ασκηθέντα ΔΠ που έχουν προκύψει, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την απόλυτη του κρίση και βάση των όρων έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2008 παραχώρησε, με τους ίδιους όρους στην εξάσκηση, 15 438 582 ΔΠ τα οποία μετατράπηκαν σε 46 315 746 μετοχές που παραχωρήθηκαν σε άλλα νομικά και φυσικά πρόσωπα.
- Οι πιο πάνω 102 920 898 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 εισήχθησαν στο ΧΑΚ στις 26 Μαρτίου 2009.
- Από τις 102 920 898 μετοχές που προέκυψαν από αυτή την έκδοση, 88 754 118 μετοχές έχουν αναληφθεί από τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο της Εταιρείας κ. Ανδρέα Δράκου και συγγενικά του πρόσωπα, ενώ οι υπόλοιπες έχουν δοθεί προς εξόφληση πιστωτών του Συγκροτήματος.

(ii) Έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ)

- Έκδοση μέχρι 67 217 926 Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ) τα οποία θα παραχωρηθούν δωρεάν, σε αναλογία ένα (1) ΔΑΜ για κάθε πέντε (5) μετοχές προς τους μετόχους οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων μετά την εκπνοή της περιόδου άσκησης των ΔΠ. Τιμή Άσκησης των ΔΑΜ είναι €0,25 για κάθε ΔΑΜ κατά την περίοδο άσκησης των ΔΑΜ η οποία θα είναι κατά τις τελευταίες πέντε εργάσιμες μέρες του Οκτωβρίου του 2010.
- Κάθε ένα (1) ΔΑΜ με την άσκηση του θα αποδίδει στο δικαιούχο μία (1) συνήθη πλήρως πληρωθείσα μετοχή της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,17.
- Με βάση τους όρους της έκδοσης τον Απρίλιο του 2009 εκδόθηκαν 37 388 χιλιάδες Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών, τα οποία εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

27 Αποθεματικά δίκαιης αξίας και άλλα αποθεματικά

	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €000	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση €000	Συναλλαγματικές διαφορές €000	Σύνολο €000
Την 1 Νοεμβρίου 2008	8.197	18	565	8.780
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(19)	(19)
Μεταφορά στις συσσωρευμένες ζημιές λόγω πώλησης	(6.686)	-	-	(6.686)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 29)	134	-	-	134
Μερίδιο μειοψηφίας στην αναβαλλόμενη φορολογία	180	-	-	180
Στις 31 Οκτωβρίου 2008 / 1 Νοεμβρίου 2008	<u>1.825</u>	<u>18</u>	<u>546</u>	<u>2.389</u>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(2)	(2)
Μερίδιο μειοψηφίας στις συναλλαγματικές ζημιές	-	-	1	1
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 29)	2	-	-	2
Μερίδιο μειοψηφίας στην αναβαλλόμενη φορολογία	(1)	-	-	(1)
Μεταφορά στις συσσωρευμένες ζημιές λόγω πώλησης	(220)	-	-	(220)
Στις 31 Οκτωβρίου 2009	<u>1.606</u>	<u>18</u>	<u>545</u>	<u>2.169</u>

Libra Holidays Group Plc

28 Δανεισμός

	2009 €000	2008 €000
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 25)	4.422	4.739
Τραπεζικός δανεισμός	11.892	5.043
Χρεόγραφα (Σημ. 35)	7.432	7.022
Προεξοφλημένα τιμολόγια (factored debts)	1.368	1.374
Δάνεια από συγγενικές εταιρείες (Σημ. 34 (β))	1.309	10.109
Δάνεια από μετόχους (Σημ. 34 (β))	-	6.245
Δάνεια από Συμβούλους (Σημ. 34 (β))	48	48
	<u>26.471</u>	<u>34.580</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	85.272	84.169
Σύνολο δανεισμού	<u>111.743</u>	<u>118.749</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού:		
	2009 €000	2008 €000
Από 1 μέχρι 2 έτη	2.970	3.141
Από 2 μέχρι 5 έτη	8.594	8.808
Μετά από 5 έτη	73.708	72.220
	<u>85.272</u>	<u>84.169</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με εξαμηνιαίες δόσεις μέχρι τον Απρίλιο του 2023.

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- (i) Με προσωπικές εγγυήσεις των Συμβούλων ύψους €53 εκατομμυρίων για συγκεκριμένα δάνεια και για απεριόριστο ποσό για άλλα (2008: €53 εκατομμυρίων) (Σημ. 34 (γ)).
- (ii) Με κυμαινόμενη επιβάρυνση στα περιουσιακά στοιχεία ύψους €2.739 χιλιάδων (2008: €2.739 χιλιάδων).
- (iii) Με υποθήκη πάνω στην ιδιόκτητη και εκμισθωμένη γη και κτιρίων αξίας ύψους €109.002 χιλιάδων (2008: €109.002 χιλιάδων) (Σημ. 15).
- (iv) Με υποθήκη πάνω σε επενδύσεις σε ακίνητα αξίας ύψους €513 χιλιάδων (2008: €513 χιλιάδων) (Σημ. 16).

Libra Holidays Group Plc

28 Δανεισμός (συνέχεια)

- (v) Με ενεχυρίαση μετοχών εταιρειών του Συγκροτήματος που κατέχει η Εταιρεία ή οι Σύμβουλοι της Εταιρείας ή εταιρείες του Συγκροτήματος.
- (vi) Εκχώρηση ασφαλιστικών συμβολαίων στα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος.
- (vii) Εκχώρηση των ενοικιαστήριων συμβολαίων επαύλεων του Συγκροτήματος.
- (viii) Εκχώρηση μελλοντικών συμβολαίων πώλησης επαύλεων υπό κατασκευή.
- (ix) Απεριόριστες εταιρικές εγγυήσεις από το Συγκρότημα και εταιρικές εγγυήσεις επί εγγυητηρίων εγγράφων για ποσό ύψους €13.327 χιλιάδων και για απεριόριστό ποσό.
- (x) Εντολή συμψηφισμού της Εταιρείας και εταιρειών του Συγκροτήματος.

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

	2009 %	2008 %
Τραπεζικά δάνεια σε:		
- Ευρώ	7,37	7,2
- Ελβετικό Φράγκο	2,78	4,2
Τραπεζικά παρατραβήγματα	8,25	8,25
Χρεόγραφα	6	6
Δάνεια από συγγενικές εταιρείες	5,5	5,5
Δάνεια από Συμβούλους	-	-
Δάνεια από μετόχους	-	-

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα του Συγκροτήματος είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Για δανεισμό σε κυμαινόμενο επιτόκιο τα επιτόκια καθορίζονται μηνιαίως εκθέτοντας το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Η έκθεση του δανεισμού του Συγκροτήματος σε αλλαγές στα επιτόκια και οι ημερομηνίες συμβατικής επανετίμησης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
6 μήνες ή λιγότερο	<u>111.743</u>	<u>118.749</u>

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

Η λογιστική αξία του δανεισμού του Συγκροτήματος αναλύεται ανά νόμισμα ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Ευρώ – νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	109.942	117.037
Ελβετικό Φράγκο	1.801	1.712
	<u>111.743</u>	<u>118.749</u>

Libra Holidays Group Plc

29 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενου φόρου είναι ως εξής:

	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθώρας €000	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων €000	Κέρδη δίκαιης αξίας στις επενδύσεις στα ακίνητα €000	Φορολογικές ζημιές €000	Σύνολο €000
1 Νοεμβρίου 2008	1.005	10.786	50	(914)	10.927
Χρέωση/(πίστωση):					
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	(83)	-	-	153	70
Πώληση εξαρτημένων (Σημ. 17)	-	(796)	-	103	(693)
Πίστωση στα αποθεματικά δίκαιης αξίας (Σημ. 27)	-	(134)	-	-	(134)
Στις 31 Οκτωβρίου 2008	<u>922</u>	<u>9.856</u>	<u>50</u>	<u>(658)</u>	<u>10.170</u>
Την 1 Νοεμβρίου 2008	922	9.856	50	(658)	10.170
Χρέωση/(πίστωση):					
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	699	(145)	-	15	569
Πίστωση στα αποθεματικά δίκαιης αξίας (Σημ. 27)	-	(2)	-	-	(2)
Στις 31 Οκτωβρίου 2009	<u>1.621</u>	<u>9.709</u>	<u>50</u>	<u>(643)</u>	<u>10.737</u>

30 Αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις

	€000
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2008	
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	412
Προσθήκες	133
Χρεόλυση (Σημ. 6)	(64)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>481</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2008	
Κόστος	643
Συσσωρευμένη χρεόλυση	(162)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>481</u>
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009	
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	481
Προσθήκες	2.159
Χρεόλυση (Σημ. 6)	(109)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>2.531</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2009	
Κόστος	2.802
Συσσωρευμένη χρεόλυση	(271)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>2.531</u>

Libra Holidays Group Plc

30 Αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις (συνέχεια)

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Βραχυπρόθεσμες αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις (Σημ. 31)	109	64
Μη-βραχυπρόθεσμες αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις	2.422	417
	<u>2.531</u>	<u>481</u>

Οι κρατικές επιχορηγήσεις πιστώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής των σχετικών περιουσιακών στοιχείων που επιχορηγούνται.

Οι αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις αντιπροσωπεύουν κρατικές επιχορηγήσεις που δόθηκαν στην εξαρτημένη εταιρεία Σύπρωτελς Ρόδος Τουριστική και Ξενοδοχειακή Α.Ε., εγγεγραμμένη στην Ελλάδα για την ανακαίνιση και επέκταση του ξενοδοχείου Φαλιράκι, στη Ρόδο.

31 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2009 €000	2008 €000
Εμπορικοί πιστωτές	21.860	27.391
Άλλοι πιστωτές (1)	8.084	10.484
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 34 (β))	1.792	1.571
Τρεχούμενοι λογαριασμοί Συμβούλων (Σημ. 34 (β))	30	-
Προπληρωμές από πελάτες	1.500	-
Αναβαλλόμενες κρατικές επιχορηγήσεις (Σημ. 30)	109	64
Οφειλόμενα έξοδα	6.784	7.155
	<u>40.159</u>	<u>46.665</u>

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

(1) Στις 31 Οκτωβρίου 2009, στους άλλους πιστωτές περιλαμβανόταν ποσό ύψους €1.933 χιλιάδων που αντιπροσωπεύει ποσό που οφείλεται για κατασκευαστικές υπηρεσίες και το οποίο έχει αποπληρωθεί κατά την διάρκεια του έτους. Πάνω στο υπόλοιπο αυτό έχει λογιστεί τόκος ύψους €62 χιλιάδων (2008: €310 χιλιάδων) διότι είχε ξεπερασθεί η συμφωνημένη περίοδος πίστωσης (Σημ. 10). Επίσης έχει χρεωθεί τόκος ύψους €665 χιλιάδων για το έτος 31 Οκτωβρίου 2009 που αφορά καθυστέρηση στην αποπληρωμή οφειλών για άλλους πιστωτές.

Libra Holidays Group Plc

32 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Τραπεζικές εγγυήσεις

Στις 31 Οκτωβρίου 2009, το Συγκρότημα είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τραπεζικές εγγυήσεις προς όφελος της κοινοπραξίας του Συγκροτήματος CHAPO - Chryslard & Co ύψους €2,1 εκατομμυρίων η οποία προέκυψε κατά τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος (2008: €2,1 εκ).

Συντριβή αεροπλάνου της εξαρτημένης Ajet Aviation Limited

Σε σχέση με την συντριβή του αεροπλάνου της εξαρτημένης εταιρείας Ajet Aviation Limited το 2005, κινήθηκαν νομικές διαδικασίες από τον Γενικό Εισαγγελέα της Κυπριακής Δημοκρατίας εναντίον της εταιρείας αυτής και του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου κ. Ανδρέα Δράκου. Δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη για το αποτέλεσμα ή τις επιδράσεις της υπόθεσης αυτής για την εταιρεία. Σε σχέση με το αεροπορικό δυστύχημα έχουν επίσης κινήσει νομικές διαδικασίες για απαίτηση αποζημιώσεων από την Ajet Aviation Limited εναντίον της κατασκευάστριας εταιρείας Boeing για ενδεχόμενη ευθύνη. Η υπόθεση αυτή εκκρεμεί.

Άλλες δικαστικές αγωγές

Μέχρι τις 31 Οκτωβρίου 2009 είχαν κινήσει δικαστικές αγωγές κατά εταιρειών του Συγκροτήματος ύψους €14 εκατομμυρίων από τρίτους για οικονομικές διαφορές που προέκυψαν κατά τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι αναγνωρισμένες ήδη αντίστοιχες υποχρεώσεις για ποσά ύψους €14 εκατομμυρίων που σχετίζονται με τις πιο πάνω απαιτήσεις. Υπάρχουν επίσης ανταπαιτήσεις από εταιρείες του Συγκροτήματος που ανέρχονται σε €2,7 εκατομμύρια.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, με βάση νομική συμβουλή που έχουν πάρει, δεν αναμένουν να προκύψει οποιαδήποτε επιπρόσθετη σημαντική ζημιά για το Συγκρότημα από τις προαναφερθείσες υποθέσεις.

33 Δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις – όπου το Συγκρότημα είναι ο μισθωτής

Το Συγκρότημα ενοικιάζει γη σύμφωνα με μη-ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν ποικίλους όρους, πρόνοιες αναπροσαρμογής τιμήματος και δικαιώματα ανανέωσης. Στις μισθώσεις περιλαμβάνεται και γη πάνω στην οποία έχουν ανεγερθεί τα ξενοδοχεία Cypria Bay και Florida. Η διάρκεια της μίσθωσης για το Cypria Bay η οποία άρχισε το 2003 είναι για 25 χρόνια με δικαίωμα ανανέωσης για άλλα 25 χρόνια. Η διάρκεια της μίσθωσης της γης για το Florida η οποία άρχισε το 1987 είναι για 100 χρόνια.

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις είναι ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Μέχρι 1 έτος	1.851	1.679
Από 1 μέχρι 5 έτη	5.901	6.244
Μετά από 5 έτη	10.343	10.320
	18.095	18.243

Libra Holidays Group Plc

34 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(α) Πωλήσεις/αγορές υπηρεσιών/επενδύσεων, δανειοδότηση/τόκοι

	2009 €000	2008 €000
Κοινοπραξίες:		
Αγορές διοικητικών υπηρεσιών	767	704
Έξοδα προώθησης ξενοδοχείων	91	83
	<u>858</u>	<u>787</u>
Τόκοι πληρωτέοι (Σημ. 10)	<u>50</u>	<u>57</u>
Μέτοχοι		
Δανεισμός (1)	-	1.222
	<u>-</u>	<u>1.222</u>
Εγγυητικά δικαιώματα (2)	-	1.350
	<u>-</u>	<u>1.350</u>
Εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας		
Άλλα εισοδήματα (Σημ. 34 (ε))	-	52
	<u>-</u>	<u>52</u>
Δανεισμός	-	6.032
	<u>-</u>	<u>6.032</u>

(1) Ο δανεισμός αφορά κυρίως ποσά που δόθηκαν εκ μέρους του Συγκροτήματος για διακανονισμό των οφειλών σε πιστωτές που έχουν σχέση με τις διακοπείσες δραστηριότητες διοργάνωσης ταξιδιών.

(2) Τα εγγυητικά δικαιώματα αντιπροσωπεύουν ποσό πληρωτέο στον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο της Εταιρείας για την παροχή προσωπικών εγγυήσεων προς εξασφάλιση του τραπεζικού δανεισμού του Συγκροτήματος (Σημ.34 (γ))

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από πωλήσεις, αγορές και δανειοδοτήσεις

	2009 €000	2008 €000
Εισπρακτέα από εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας (Σημ. 23)	<u>1.600</u>	<u>391</u>
Εισπρακτέα από Συμβούλους (Σημ. 23)	<u>-</u>	<u>109</u>
Εισπρακτέα από συνδεδεμένη εταιρεία (Σημ. 23)	<u>102</u>	<u>-</u>
Εισπρακτέα από κοινοπραξία (Σημ. 23)	<u>6</u>	<u>-</u>
Δάνεια από εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας (Σημ. 28)	<u>(1.309)</u>	<u>(10.109)</u>
Δάνεια από μέτοχους (Σημ. 28)	<u>-</u>	<u>(6.245)</u>
Δάνεια από Συμβούλους (Σημ. 28)	<u>(48)</u>	<u>(48)</u>
Πληρωτέα σε εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας (Σημ. 31)	<u>-</u>	<u>(50)</u>
Πληρωτέα σε κοινοπραξίες (Σημ. 31)	<u>(1.792)</u>	<u>(1.521)</u>
Πληρωτέα σε Συμβούλους (Σημ. 31)	<u>(30)</u>	<u>-</u>

(65)

Libra Holidays Group Plc

34 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους που προέρχονται από πωλήσεις, αγορές και δανειοδοτήσεις (συνέχεια)

Τα δάνεια από Συμβούλους, μετόχους και εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας παραχωρήθηκαν χωρίς τόκο και είναι αποπληρωτέα σε μετόχους πρώτη ζήτηση.

Τα υπόλοιπα με τις κοινοπραξίες φέρουν ετήσιο τόκο προς 5,5%.

Τα υπόλοιπα με τις εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας και Συμβούλους δε φέρουν τόκο και είναι αποπληρωτέα σε πρώτη ζήτηση.

(γ) Προσωπικές εγγυήσεις Συμβούλων

Τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα του Συγκροτήματος είναι εξασφαλισμένα με προσωπικές εγγυήσεις των Συμβούλων (Σημ. 28).

(δ) Αμοιβή Συμβούλων και Βασικών Διοικητικών στελεχών

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων και των Βασικών Διοικητικών στελεχών του Συγκροτήματος ήταν ως εξής:

	2009 €000	2008 €000
Σύμβουλοι:		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	399	306
Δικαιώματα	17	73
	<u>416</u>	<u>379</u>
Βασικά Διοικητικά στελέχη:		
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	449	358
	<u>449</u>	<u>358</u>

(ε) Άλλες συναλλαγές με συγγενικά μέρη

- Ως μέρος της συμφωνίας πώλησης τουριστικών πακέτων με εταιρεία ιδιοκτησίας του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου της Εταιρείας κ. Ανδρέα Δράκου το Συγκρότημα έλαβε άλλα εισοδήματα ύψους €52 χιλιάδες για το έτος 2008.
- Ο Σύμβουλος της εξαρτημένης D.H. Cyprotels Plc κ. Αντώνης Πισσαρίδης συμμετέχει στην εταιρεία που αγόρασε το ξενοδοχείο Droushia Heights κατά τη διάρκεια του έτους 2008 (Σημ. 15).

Libra Holidays Group Plc

35 Δρώσα οικονομική μονάδα

Το Συγκρότημα αντιμετωπίζει τις δύσκολες συνθήκες της τουριστικής βιομηχανίας οι οποίες δυσχαιρένεται ακόμη περισσότερο σαν αποτέλεσμα της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Βιώνει επίσης τις αρνητικές επιδράσεις πάνω στις δραστηριότητες του σαν αποτέλεσμα της πώσης του αεροσκάφους της εξαρτημένης εταιρείας Ajet Aviation Limited το 2005. Οι εμπορικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος που αφορούσαν την πώληση τουριστικών πακέτων έχουν διακοπεί από το 2007. Ουσιαστικά η μόνη κύρια δραστηριότητα του Συγκροτήματος είναι η ιδιοκτησία και διαχείριση ιδιόκτητων και εκμισθωμένων ξενοδοχειακών μονάδων στην Κύπρο και στην Ελλάδα και η ανέγερση και πώληση επαύλεων στην Κύπρο.

Σαν αποτέλεσμα των πιο πάνω δυσκολιών το Συγκρότημα παρουσιάζει στο τέλος του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009:

- (α) Ζημιά ύψους €13.149 χιλιάδων (2008: €12.959 χιλιάδων).
- (β) Καθαρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της τάξης των €56.236 χιλιάδων (2008: €66.980 χιλιάδες).
- (γ) Καθαρή εκροή μετρητών που χραάστηκαν για εργασίες του Συγκροτήματος της τάξης των €5.178 χιλιάδων (2008: €3.165 χιλιάδες).
- (δ) Αρνητική θέση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους ύψους €3.326 χιλιάδων (2008: €3.710 χιλιάδες).
- (ε) Αρνητικό σύνολο ιδίων κεφαλαίων €26.905 χιλιάδων (2008: €31.067 χιλιάδες).
Σημειώνεται ότι το Άρθρο 169 (στ) του Περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 απαιτεί σε περίπτωση που δημόσια εταιρεία απωλέσει λόγω ζημιών το 50% του εκδοθέντος κεφαλαίου της, να συκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση για να εξεταστεί το θέμα και ληφθούν μέτρα. Η Εταιρεία, ενώ έχει απωλέσει πέραν του 50% του εκδοθέντος κεφαλαίου της, σε αντίθεση με τον Νόμο, δεν έχα ακόμη συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Αυτό αναμένεται να γίνει στο εγγύς μέλλον.

Τα πιο πάνω γεγονότα και συνθήκες υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Συγκροτήματος να συνεχίσει τις εργασίες του ως δρώσα οικονομική μονάδα. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος λαμβάνει σειρά μέτρων με στόχο τη συνέχιση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος:

- (i) Ανάληψη διαπραγματεύσεων για διακανονισμό των οφειλόμενων χρεογράφων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις 31 Οκτωβρίου 2009 σε €7.432 χιλιάδες (2008: €7.022 χιλιάδες). Οι διαπραγματεύσεις που συνεχίζονται από τον προηγούμενο χρόνο στοχεύουν σε συμφωνία αναπροσαρμογής του οφειλόμενου ποσού και εξόφλησης του με αντιπαροχή περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν σε συγγενικά μέρη της Εταιρείας.
- (ii) Διαπραγμάτευση με τις τράπεζες για αναδιάρθρωση των οφειλομένων δανείων και διαφοροποίηση των όρων και περιόδου αποπληρωμής που θα περιλαμβάνει αναστολή αποπληρωμής κεφαλαίου και μέρος των τόκων.
- (iii) Βελτίωση της αποδοτικότητας των ξενοδοχειακών μονάδων σε συνδυασμό με μείωση των λειτουργικών εξόδων με διακοπή της λειτουργίας των περισσότερων ξενοδοχειακών μονάδων κατά τη χειμερινή περίοδο που είναι και η πιο ζημιογόνα για τα ξενοδοχεία.

Libra Holidays Group Plc

35 Δρώσα οικονομική μονάδα (συνέχεια)

- (iv) Κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2009 έχουν εκδοθεί 102 921 χιλιάδες μετοχές της Εταιρείας στην ονομαστική τιμή των €0,17 ενισχύοντας την κεφαλαιουχική βάση κατά €17.497 χιλιάδες. 88 754 χιλιάδες μετοχές αυτής της έκδοσης αναλήφθηκαν από τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, κ. Ανδρέα Δράκου και συγγενικά του πρόσωπα κεφαλαιοποιώντας ποσά οφειλόμενα, ενώ 14 167 χιλιάδες μετοχές έχουν εκδοθεί προς πιστωτές του Συγκροτήματος που σχετίζονται με τις διακοπείσες δραστηριότητες οργάνωσης και πώλησης τουριστικών πακέτων για διακανονισμό υποχρεώσεων προς αυτούς.

Το Συγκρότημα επίσης στηρίζεται στη λήψη αποζημιώσεων από απαιτήσεις και νομικές αγωγές που κινήθηκαν από την εξαρτημένη της εταιρεία Ajet Aviation Limited, για αποπληρωμή μέρους των υποχρεώσεων της.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας η οποία στηρίζεται στην επιτυχή κατάληξη των προσπαθειών και μέτρων που λαμβάνει η διεύθυνση με στόχο την συνέχιση των δραστηριοτήτων. Αν οι εκτιμήσεις της διεύθυνσης δεν επαληθευτούν και τα μέτρα αποτύχουν και αν οι πιστωτικές διευκολύνσεις από τους χρηματοδοτικούς οργανισμούς που χρηματοδοτούν το Συγκρότημα δεν συνεχίσουν ικανοποιητικά ή ανακληθούν, το Συγκρότημα μπορεί να μη είναι σε θέση να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Σε τέτοια περίπτωση θα χρειαστούν προσαρμογές οι οποίες θα μειώσουν την αξία περιουσιακών στοιχείων στο ανακτήσιμο τους ποσό, όπως επίσης και προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν.

36 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Στις 4 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία έκδωσε 2 433 699 μετοχές στην ονομαστική τους αξία των €0,17 ανά μετοχή με την εξάσκηση 811.233 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ). Οι μετοχές αυτές έχουν εκδοθεί προς όφελος πιστωτών του Συγκροτήματος, που σχετίζονται με τις διακοπείσες δραστηριότητες οργάνωσης και πώλησης τουριστικών πακέτων, για διακανονισμό οφειλομένων ποσών.

Δεν υπήρχαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στις σελίδες 9 μέχρι 12.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009.

Κύριες δραστηριότητες

2 Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο είναι η κατοχή επενδύσεων, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων.

Εταιρική Διακυβέρνηση

3 Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης «Κώδικας» σύμφωνα με την υιοθέτηση του σχετικού ψηφίσματος από την Ετήσια Γενική Συνέλευση στις 30 Ιουλίου 2009. Πέραν τούτου, οι τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Ειδική Κατηγορία και σύμφωνα με τους Κανονισμούς το Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου δεν είναι υποχρεωμένη να τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα.

4 Πέραν των πιο πάνω, η Εταιρεία δεν έχει ακόμη τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα λόγω του ότι η εφαρμογή του θα απαιτούσε μεγάλη αλλαγή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η πλειοψηφία των μελών του οποίου είναι Διοικητικοί Σύμβουλοι αλλά και κάτοχοι σημαντικών πακέτων μετοχών. Τα μέλη του Δ.Σ. είναι και συνάμα μέλη των εξαρτημένων εταιρειών του Συγκροτήματος και αυτό δεν επιτρέπει την δημιουργία σωστής σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς επίσης και των Επιτροπών σύμφωνα με τους όρους του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επιπρόσθετα και πέραν της οικονομικής ύφεσης που παρατηρείται, η μείωση στον τουριστικό τομέα και κατ' επέκταση τα αρνητικά αποτελέσματα που παρατηρούνται καθιστούν αδύνατη την Εταιρεία στο να προσελκύσει στο Διοικητικό της Συμβούλιο Ανεξάρτητους Μη-Εκτελεστικούς Συμβούλους οι οποίοι θα πρέπει να είναι και γνώστες της τουριστικής και ξενοδοχειακής βιομηχανίας. Η υιοθέτηση του Κώδικα απαιτεί αυξημένο κόστος καθώς επίσης και καλά καταρτισμένο άτομο ο οποίος θα είναι Λειτουργός Συμμόρφωσης του Κώδικα. Στην παρούσα περίοδο η Εταιρεία κρίνει ότι τι αυτό το κόστος δεν θα είναι αποδοτικό. Η Εταιρεία αναμένει ότι με την καλύτερευση των συνθηκών στο μέλλον θα είναι σε θέση να καταρτίσει μία σωστή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, και κατ' επέκταση των Επιτροπών. Σε μια τέτοια περίπτωση θα επανεξετάσει το ενδεχόμενο εφαρμογής του Κώδικα

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

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

5 Η ζημιά της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 ήταν €64.582 χιλιάδες (2008: ζημιά ύψους €12.636 χιλιάδες). Η αύξηση της ζημιάς οφείλεται κυρίως στη διαγραφή και δημιουργίας πρόνοιας για απομείωση υπολοίπων που οφείλονται από συγγενικά μέρη. Στις 31 Οκτωβρίου 2009 το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ήταν €3.956 χιλιάδες (2008: €88.534 χιλιάδες) και τα ίδια κεφάλαια ήταν αρνητικά €30.338 χιλιάδες (2008: €16.748 χιλιάδες – θετικά ίδια κεφάλαια). Η οικονομική κατάσταση, εξέλιξη και επίδοση της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις δεν είναι ικανοποιητική.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

6 Οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναφέρονται στις Σημειώσεις 3, 4 και 25. Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι αυτοί οι κίνδυνοι προέρχονται κυρίως από την παγκόσμια οικονομική κρίση η οποία άρχισε να διαφαίνεται από το 2007 και στη συνεχιζόμενη κρίση στον τουριστικό τομέα η οποία δημιουργεί οικονομικές δυσκολίες στις εξαρτημένες της Εταιρείας και έχει αρνητικό αντίκτυπο στο κόστος επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες στον ισολογισμό της Εταιρείας και στα εισπρακτέα ποσά από εταιρείες του Συγκροτήματος.

Προβλεπόμενη εξέλιξη της Εταιρείας

7 Η Εταιρεία ουσιαστικά δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός από τις επενδύσεις της σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ξενοδοχειακό τομέα. Μαζί με τις εξαρτημένες της επηρεάζεται αρνητικά από τις δύσκολες συνθήκες της τουριστικής βιομηχανίας στην Κύπρο, οι οποίες δυσχεραίνονται περισσότερο λόγω της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Σαν αποτέλεσμα των συνθηκών αυτών η Εταιρεία καταγράφει ζημιές και αντιμετωπίζει δυσκολίες στην δημιουργία ικανοποιητικών ταμειακών ροών, στοιχεία που δημιουργούν σημαντικές ανησυχίες και αβεβαιότητα σε σχέση με τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τις εργασίες της ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Αποτελέσματα

8 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 76. Η ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Μερίσματα

9 Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν εισηγείται την πληρωμή μερίσματος στους μετόχους.

Μετοχικό κεφάλαιο

10 Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην έκδοση 102 920 898 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,17 ανά μετοχή με την εξάσκηση 34 306 966 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ).

11 Δεν υπήρχαν άλλες αλλαγές στο μετοχικό κεφαλαίο της Εταιρείας κατά την διάρκεια του έτους.

Διαπραγμάτευση τίτλων της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

12 Οι μετοχικοί τίτλοι της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Ειδικής Κατηγορίας του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) λόγω της μη εμπρόθεσμης έκδοσης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς.

Διοικητικό Συμβούλιο

13 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Οκτωβρίου 2009 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος.

14 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας οι κ.κ. Βίκτωρ Μαντοβάνη, Θεόδωρος Αντωνίου και Σάββας Αδαμίδης αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

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

Ίδιες μετοχές

16 Στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης η Εταιρεία είχε στην κατοχή της 141 927 ίδιες συνήθεις μετοχές για μεγαλύτερο διάστημα από αυτό που προνοείται από τον περί Εταιρειών Νόμο.

17 Δεν υπήρχαν συναλλαγές σε ίδιες μετοχές κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

18 Τα σημαντικότερα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 26.

Libra Holidays Group Plc

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου επί των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Υποκαταστήματα

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

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

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

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανδρέας Δράκου
Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Λεμεσός,
4 Μαρτίου 2010

PricewaterhouseCoopers Limited
City House
6 Karaiskakis Street
CY-3032 Limassol
P O Box 53034
CY-3300 Limassol, Cyprus
Telephone: + 357 - 25555000
Facsimile: + 357 - 25555001
www.pwc.com/cy

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών Προς τα Μέλη της Libra Holidays Group Plc

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας Libra Holidays Group Plc (η «Εταιρεία») στις σελίδες 76 μέχρι 113, που αποτελούνται από τον ισολογισμό στις 31 Οκτωβρίου 2009, και την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Έχουμε εκδώσει ξεχωριστή έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και των εξαρτημένων της για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009. Η γνώμη σε εκείνη την έκθεση είναι χωρίς επιφύλαξη αλλά τροποποιήθηκε με την συμπερίληψη μίας έμφασης θέματος.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος επιλογή και εφαρμογή καταλλήλων λογιστικών αρχών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη των Ελεγκτών

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

Board Members: Phidias K. Pilides (CEO), Dinos N. Papadopoulos (Deputy CEO), Panikos N. Tselialis, Christakis Santis, Stephanos D. Stephanides, Costas L. Hadjiconstantinou, George Foradaris, Costas M. Nicolaidis, Angelos M. Loizou, Vasilis Hadjivasiliou, Androulla S. Pillas, Savvas C. Michail, Costas L. Mavrocordatos, Christos M. Themistocleous, Panicos Kaouas, Nicos A. Niofhyliou, George M. Loizou, Pantelis G. Evangelou, Liakos M. Theodorou, Stelios Constantinou, Tasos Procopiou, Andreas T. Constantinides, Theo. Pappas, Constantinos Constantinou, Petros C. Petrakis, Philippos C. Soseilas, Evgenios C. Evgeniou, Christos Tsiplakis, Nicos A. Theodoulou, Nikos T. Nikolaidis, Cleo A. Papadopoulou, Manos S. Andreou, Nicos P. Chimandis, Aram Tavtarian, Constantinos Taliotis, Stavros A. Kallantidis, Yiannos A. Kaponides, Tasos N. Nolas, Chrysillos K. Pelekanos, Eftychios Eftychiou, George C. Lambrou, Chris Odysseos, Constantinos L. Kapsalis, Stelios A. Violanis, Antonis Hadjioucas, Petros N. Maroudias.
Directors of Operations: Androulla Arslidou, Achilleas Chrysanthou, George Skapoulianos, Demetris V. Psaltis, George Aloannou, George C. Kazamias, Michael Kliriotis, Marlos G. Melanides, Sophie A. Solomonidou, Yiannis Televanides, Antonis Christodoulides, Anna G. Loizou

Offices: Nicosia, Limassol, Larnaca, Paphos

PricewaterhouseCoopers Ltd is a private company.

Registered in Cyprus (Reg. No. 143594)



Ένας έλεγχος συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχο που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

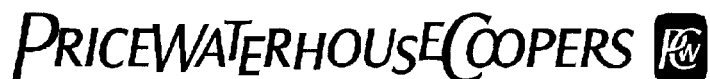
Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παράσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις συνέπειες τυχόν αναπροσαρμογών που θα μπορούσαν να καταστούν αναγκαίες αν μπορούσαμε να ικανοποιηθούμε ως προς το θέμα που αναφέρεται στην παράγραφο της Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη, οι οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της μητρικής εταιρείας Libra Holidays Group Plc στις 31 Οκτωβρίου 2009, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έμφαση θέματος

Χωρίς να εκφράζουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επισύρουμε την προσοχή στη Σημείωση 25 των οικονομικών καταστάσεων που παρουσιάζει ότι η Εταιρεία υπέστη καθαρή ζημιά ύψους €64.582 χιλιάδων για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 και είχε καθαρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ύψους €19.074 χιλιάδων. Οι παράγοντες αυτοί μαζί με άλλα θέματα που εξηγούνται στην Σημείωση 25 υποδηλώνουν την ύπαρξη αβεβαιότητας που δυνατόν να φανερώνει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας. Ωστόσο, εάν οι πιστωτικές διευκολύνσεις από τους χρηματοδοτικούς οργανισμούς που χρηματοδοτούν την Εταιρεία δεν συνεχίσουν ή ανακληθούν, ή εάν η οικονομική στήριξη των κύριων μετόχων της Εταιρείας δεν συνεχίσει επαρκώς, η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Σε μια τέτοια περίπτωση θα χρειαστούν αναπροσαρμογές οι οποίες θα μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων στο ανακτήσιμο τους ποσό, όπως επίσης και προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν.



Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 69 μέχρι 72 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιονδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λεμεσός, 4 Μαρτίου 2010

Libra Holidays Group Plc

Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009

	Σημ.	2009 €000	2008 €000
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(691)	(2.750)
Έσοδα	5	6.818	3.204
Άλλες ζημιές - καθαρές	6	(7.502)	(7.337)
Άλλα έξοδα	7	<u>(57.707)</u>	<u>(1.691)</u>
Ζημιά εργασιών		(59.082)	(8.574)
Χρηματοδοτικά έξοδα	10	<u>(4.556)</u>	<u>(4.146)</u>
Ζημιά πριν τη φορολογία		(63.638)	(12.720)
Χρέωση φορολογίας	11	<u>(944)</u>	<u>84</u>
Ζημιά για το έτος		<u>(64.582)</u>	<u>(12.636)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 113 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Ισολογισμός στις 31 Οκτωβρίου 2009

	2009	2008
Σημ.	€000	€000
Περιουσιακά στοιχεία		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14 5	90
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες	15 3.413	33.393
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16 2	87
	<u>3.420</u>	<u>33.570</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	17 516	54.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18 20	35
	<u>536</u>	<u>54.964</u>
	<u>3.956</u>	<u>88.534</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις		
Κεφάλαιο και αποθεματικά		
Μετοχικό κεφάλαιο	19 31.780	14.284
Ίδιες μετοχές	19 (178)	(178)
Αποθεματικό από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου από Κυπριακές Λίρες σε Ευρώ	66	66
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	19 68.721	68.721
Συσσωρευμένες ζημιές	<u>(130.727)</u>	<u>(66.145)</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>(30.338)</u>	<u>16.748</u>
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανεισμός	20 <u>14.684</u>	<u>15.032</u>
	<u>14.684</u>	<u>15.032</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	22 8.282	6.179
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.134	190
Δανεισμός	<u>10.194</u>	<u>50.385</u>
	<u>19.610</u>	<u>56.754</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>34.294</u>	<u>71.786</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	<u>3.956</u>	<u>88.534</u>

Στις 4 Μαρτίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της Libra Holidays Group Plc ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Χρίστος Μαυρέλλης, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος

Ανδρέας Δράκου, Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 113 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009

Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο €000	Ιδίες μετοχές €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Συσσωρευμένες ζημιές €000	Σύνολο €000
19	13.052	(178)	68.721	(53.509)	28.086
	1.298	-	-	-	1.298
19	(66)	-	-	-	-
	-	-	-	(12.636)	(12.636)
19	14.284	(178)	68.721	(66.145)	16.748
	17.496	-	-	-	17.496
	-	-	-	(64.582)	(64.582)
	31.780	(178)	68.721	(130.727)	(30.338)

Υπόλοιπο την 1 Νοεμβρίου 2007

Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου
Συναλλαγματική διαφορά από τη μετατροπή
του μετοχικού κεφαλαίου από Κυπριακές

Λίρες σε Ευρώ

Ζημία για το έτος

Υπόλοιπο στις 31 Οκτωβρίου 2008/

1 Νοεμβρίου 2008

Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου

Ζημία για το έτος

Υπόλοιπο στις 31 Οκτωβρίου 2009

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 113 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009

	2009	2008
Σημ.	€000	€000
Ροή μετρητών από εργασίες		
Ζημιά πριν τη φορολογία	(63.638)	(12.720)
Αναπροσαρμογές για:		
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 85	86
Απομείωση επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες	15 29.980	7.337
Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	16 85	-
Εισόδημα από μερίσματα	5 (3.837)	(295)
Πιστωτικούς τόκους	5 (2.954)	(2.775)
Χρεωστικούς τόκους	10 4.556	4.016
	(35.723)	(4.351)
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:		
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	29.900	(1.422)
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	5.939	1.517
Μετρητά που προήλθαν από/χρησιμοποιήθηκαν για) εργασίες	116	(4.256)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 -	25
Καθαρά μετρητά από επενδυτικές δραστηριότητες	-	25
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό	-	14.800
Εισπράξεις από δάνεια από συγγενικά μέρη	-	6.407
Αποπληρωμές μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	-	(2.665)
Αποπληρωμή δανείων σε συγγενικά μέρη	(6)	(132)
Αποπληρωμές χρεογράφων	-	(324)
Τόκοι που πληρώθηκαν	-	(1.170)
Καθαρά μετρητά (για)/από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6)	16.916
Καθαρή αύξηση στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα	110	12.685
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή του έτους	(265)	(12.950)
Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος του έτους	18 (155)	(265)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 80 μέχρι 113 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Libra Holidays Group Plc

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 6 Νοεμβρίου 1996 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία στις 23 Μαρτίου 1998. Τον Ιούλιο του 1998, οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της είναι στο Fortuna Court, Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ' 284, 3105 Λεμεσός, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο είναι η κατοχή επενδύσεων, περιλαμβανομένων τοκοφόρων δραστηριοτήτων.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

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

Βάση ετοιμασίας

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

Η Εταιρεία ετοίμασε αυτές τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του περί Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007.

Η Εταιρεία ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ για την Εταιρεία και τις εξαρτημένες της (το Συγκρότημα). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις μπορούν να ληφθούν από το Fortuna Court, Λεωφόρος Αρχ. Μακαρίου Γ' 284, 3105 Λεμεσός, Κύπρος.

Οι χρήστες αυτών των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας πρέπει να τις διαβάσουν μαζί με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 ώστε να λάβουν ορθή κατανόηση της οικονομικής κατάστασης, της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών της Εταιρείας και του Συγκροτήματος.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία της έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, όλα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και είναι εφαρμόσιμα από την 1 Νοεμβρίου 2008 έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με εξαίρεση των πιο κάτω:

- (α) ορισμένων προνοιών του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" σε σχέση με λογιστική αντιστάθμισης χαρτοφυλακίου;
- (β) της τροποποίησης του ΔΛΠ 39 και του ΔΠΧΑ7 σχετικά με την ισχύουσα ημερομηνία και τη μεταβατική περίοδο της "Επανακατηγοριοποίησης Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων";
- (γ) ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) "Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ"; και
- (δ) τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 7 "Βελτιωμένες Γνωστοποιήσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα".

Επιπλέον, οι ακόλουθες ερμηνείες έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ αλλά οι ισχύουσες ημερομηνίες εφαρμογής τους έχουν διαφοροποιηθεί. Εντούτοις, μια οντότητα μπορεί να επιλέξει την πρόωρη υιοθέτηση αυτών των ερμηνειών:

- (α) Η Επιτροπή Διεργησιών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 12) «Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών».
- (β) Η Επιτροπή Διεργησιών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 15) «Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων».
- (γ) Η Επιτροπή Διεργησιών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ 16) «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό».

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

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

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Νοεμβρίου 2008. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

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

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 8 “Λειτουργικοί τομείς” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) “Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) “Κόστος Δανεισμού” (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΔΛΠ 27 (Αναθεωρημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Τροποποιήσεις

- Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 1 «Αρχική Υιοθέτηση των ΔΠΧΑ» και Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» σχετικά με «Κόστος Επένδυσης σε θυγατρική, Από Κοινού Ελεγχόμενη Οικονομική Οντότητα ή Συγγενή Επιχείρηση» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών: Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» σχετικά με «Χρηματοοικονομικά Μέσα Υποκείμενα σε Δικαίωμα Προαίρεσης Πώλησης και Υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την Εκκαθάριση» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- Ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2008 για ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

(i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (συνέχεια)

Νέες Ερμηνείες

- Επιτροπή Διεργημάτων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 12 «Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 29 Μαρτίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστών Πελατών» σε σχέση με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2008).
- ΕΔΔΠΧΑ 14 «ΔΛΠ 19 – Το Όριο για Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και η Αλληλοεπίδραση τους» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 15 «Συμφωνίες για Κατασκευή Ακινήτων» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Θέσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Οκτωβρίου 2008).

(ii) Δεν υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Νέα πρότυπα

- ΔΠΧΑ 1 (Αναθεωρημένο) «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).

Τροποποιήσεις

- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 «Διαθέσιμα Αντισταθμισμένα Στοιχεία» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- Τροποποίηση ΔΠΧΑ 7 – Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις: Βελτιώσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2009).
- Τροποποίηση ΕΔΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 σχετικά με Ενσωματωμένα παράγωγα (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2008).
- Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2009 (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 Συναλλαγές Συγκροτήματος που αφορούν Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών διακανονιζόμενες με μετρητά (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΑ (συνέχεια)

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για μέρη που υιοθετούν για πρώτη φορά (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010).

Νέες Ερμηνείες

- ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομές Μη Χρηματικών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).
- ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες» (ισχύει για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από ή μετά την 1 Ιουλίου 2009).

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εκτός από την εφαρμογή του ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» το οποίο θα έχει σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις: Βελτιώσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά μέσα» το οποίο θα βελτιώσει τις γνωστοποιήσεις για τις εκτιμήσεις δίκαιων αξιών και του κινδύνου ρευστότητας.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Τα έσοδα της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως εξής:

(i) Πιστωτικοί τόκοι

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

(ii) Διαχειριστικά δικαιώματα

Το εισόδημα από δικαιώματα αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με την ουσία των σχετικών συμφωνιών δικαιωμάτων.

(iii) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ωφελήματα υπαλλήλων

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

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(i) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€000), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

Με την εισαγωγή του Ευρώ ως του επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας από την 1 Ιανουαρίου 2008, το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας έχει αλλάξει από Κυπριακές Λίρες (£) σε Ευρώ (€). Ως αποτέλεσμα, η οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 1 Ιανουαρίου 2008 έχει μετατραπεί σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλειδωμά της ισοτιμίας €1=£0,585274.

(ii) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής.

Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές, χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

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

Δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία για επενδύσεις σε εξαρτημένες και συνδεδεμένες εταιρείες επειδή τα κέρδη από πώληση αξιών δεν φορολογούνται.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

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

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

	%
Οχήματα	20
Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός	10-15
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	20-33,33

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

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

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

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή) χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία ταξινομεί τις επενδύσεις της στις ακόλουθες κατηγορίες: δάνεια και εισπρακτέα και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

(i) Δάνεια και εισπρακτέα

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

(ii) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός εάν η Διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Όταν τίτλοι που ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια, περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως κέρδη και ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Τα μερίσματα από μετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως μέρος των άλλων εσόδων, όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

Οι δίκαιες αξίες των επενδύσεων που είναι υπό διαπραγμάτευση σε μια ενεργή αγορά βασίζονται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, η Εταιρεία προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους πρσεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων της Εταιρείας.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική μαρτυρία ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιών απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Εξαρτημένες εταιρείες

Εξαρτημένες είναι όλες οι οντότητες (περιλαμβανομένου οντότητες ειδικού σκοπού Ο.Ε.Σ.) στις οποίες η Εταιρεία έχει τη εξουσία να ασκεί έλεγχο στις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές τους και γενικά συνοδεύεται με ένα μερίδιο που υπερβαίνει το 50% στα δικαιώματα ψήφου. Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες παρουσιάζονται, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, σε τιμή κόστους μείον τυχόν απομείωση στην αξία τους.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση ή να γίνει ταυτόχρονα η πώληση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης.

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Εμπορικά εισπρακτέα

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

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Επιπλέον κόστα που αφορούν άμεσα την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται στα ίδια κεφάλαια ως αφαίρεση από τις εισπράξεις.

Όταν η Εταιρεία αγοράσει μετοχές από το δικό της μετοχικό κεφάλαιο (treasury shares), το τίμημα που πληρώνεται, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσα συνδεδεμένων επιπρόσθετων κόστων μετά τη φορολογία, αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και παρουσιάζεται ως ίδιες μετοχές μέχρι να ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή πωληθούν. Όταν αυτές οι μετοχές ακολούθως πωληθούν ή επανεκδοθούν, οποιοδήποτε τίμημα εισπραχτεί, καθαρό από οποιαδήποτε άμεσα συνδεδεμένα επιπρόσθετα κόστα συναλλαγής, περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας.

Προβλέψεις

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

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

Libra Holidays Group Plc

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

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

Εμπορικοί πιστωτές

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

Συγκριτικές πληροφορίες

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

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από ένα κεντρικό γενικό λογιστήριο σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το λογιστήριο αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας.

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος να διακυμανθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Η Εταιρεία δεν διατρέχει σημαντικό κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω του ότι δεν έχει σημαντικές επενδύσεις που να επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις της αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

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

Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εάν τα επιτόκια σε δανεισμό που αποτιμάται σε Ευρώ ήταν κατά 1,5% ψηλότερα/χαμηλότερα, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, η ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €353 χιλιάδες (2008: €341 χιλιάδες) ψηλότερη/χαμηλότερη, κυρίως ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Η επίδραση στη ζημιά για το έτος μετά τη φορολογία είναι ως αποτέλεσμα των ψηλότερων/χαμηλότερων χρεωστικών τόκων σε δανεισμό σε κυμαινόμενα επιτόκια.

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

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των σημαντικότερων συμβαλλόμενων τραπεζών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού:

Συμβαλλόμενο μέρος:	Βαθμός φερεγγυότητας (Moody's)	31 Οκτωβρίου 2009	31 Οκτωβρίου 2008
		Υπόλοιπο € 000	Υπόλοιπο € 000
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Αγγλία)	Aa3	8	8
Μαργκν Λαϊκή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	A3	4	20
Credit Suisse	Aa1	<u>6</u>	<u>5</u>
		<u>17</u>	<u>33</u>

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχετικές κατηγορίες λήξεων, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι την ημερομηνία λήξης του συμβολαίου. Τα ποσά που παρουσιάζονται στον πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Υπόλοιπα με λήξη εντός 12 μηνών ισούνται με τις λογιστικές τους αξίες, αφού η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

	Μέχρι 1	1 μέχρι 2	2 μέχρι 5	Πάνω
	χρόνο	χρόνια	χρόνια	από 5
	€000	€000	€000	€000
Στις 31 Οκτωβρίου 2008				
Δανεισμός	51.650	1.457	3.559	20.341
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>6.179</u>	-	-	-
	<u>57.829</u>	<u>1.457</u>	<u>3.559</u>	<u>20.341</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2009				
Δανεισμός	11.103	1.142	3.454	18.494
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>8.282</u>	-	-	-
	<u>19.385</u>	<u>1.142</u>	<u>3.454</u>	<u>18.494</u>

Libra Holidays Group Plc

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

- **Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)**

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

(ii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Το κεφάλαιο όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση στις 31 Οκτωβρίου 2009 και 2008 ήταν ως εξής:

	2009	2008
	€000	€000
Σύνολο δανεισμού (Σημ. 20)	24.878	65.417
Μείον: ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Σημ. 18)	<u>(20)</u>	<u>(35)</u>
Καθαρός δανεισμός	24.858	65.382
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>(30.338)</u>	<u>16.748</u>
Σύνολο κεφαλαίου όπως καθορίστηκε από τη Διεύθυνση	<u>(5.480)</u>	<u>82.130</u>
Σχέση δανεισμού προς το σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	Δ/Ε	80%

Οι επιδιώξεις της Εταιρείας όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει ως δρώσα λειτουργική μονάδα.

(iii) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές (όπως οι τίτλοι προς εμπορία και οι διαθέσιμοι προς πώληση) βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους και κάνει υποθέσεις με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί κυρίως εκτιμημένα μοντέλα προεξοφλημένων ταμειακών ροών για τον καθορισμό της δίκαιης αξίας για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές.

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

Libra Holidays Group Plc

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

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

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

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

- **Φορολογία**

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

- **Χρηματοοικονομικοί προϋπολογισμοί**

Η Διεύθυνση κατά την ετήσια εκτίμηση της, αν η Εταιρεία θα συνεχίσει να δρα ως δρώσα οικονομική μονάδα, ετοίμασε χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς χρησιμοποιώντας μελλοντικές ταμειακές ροές, που καλύπτουν το επόμενο οικονομικό έτος, με βάση την ιστορική εμπειρία, προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα και μια σειρά εκτιμήσεων και υποθέσεων. Παρόλο που θα γίνει κάθε δυνατή προσπάθεια να περιοριστεί ο κίνδυνος σημαντικών αναπροσαρμογών στους προϋπολογισμούς αυτούς, μελλοντικά γεγονότα είναι δυνατό να συμβούν που να είναι πέραν του ελέγχου της Διεύθυνσης και μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα μελλοντικά σχέδια, προβλέψεις και χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς της Εταιρείας.

Οι σημαντικοί υπολογισμοί και παραδοχές που έκανε η Διεύθυνση για την ετοιμασία αυτών των χρηματοοικονομικών προϋπολογισμών αναφέρονται στη Σημείωση 25.

Libra Holidays Group Plc

4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

- **Αστάθεια στην παγκόσμια χρηματιστηριακή αγορά**

Η τρέχουσα παγκόσμια κρίση ρευστότητας που άρχισε στο μέσο του 2007 έχει οδηγήσει, μεταξύ άλλων, σε ένα χαμηλότερο επίπεδο χρηματοδότησης κεφαλαιαγορών, χαμηλότερα επίπεδα ρευστότητας σε όλο τον τραπεζικό τομέα, και ψηλότερα διατραπεζικά χρεωστικά επιτόκια. Οι αβεβαιότητες στην παγκόσμια χρηματοοικονομική αγορά έχουν οδηγήσει επίσης σε πτωχεύσεις τραπεζών και διασώσεις τραπεζών. Τέτοιες περιστάσεις θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στη δυνατότητα της Εταιρείας να λάβει νέα δάνεια ή να αναχρηματοδοτήσει τον υπάρχοντα δανεισμό της με όρους παρόμοιους με εκείνους που εφαρμόστηκαν στις προηγούμενες συναλλαγές. Οι χρεώστες ή οι οφειλότες της Εταιρείας μπορούν επίσης να επηρεαστούν από τη χαμηλότερη κατάσταση ρευστότητας που θα μπορούσε στη συνέχεια να επηρεάσει τη δυνατότητά τους να ξεπληρώσουν τις οφειλές τους. Οι επιδεινωμένες λειτουργικές συνθήκες για τους χρεώστες ή τους οφειλότες μπορούν επίσης να επηρεάσουν τις προβλέψεις ταμειακών ροών και στις αξιολογήσεις, απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, της Διεύθυνσης. Στην έκταση που οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες, η Διεύθυνση έχει απεικονίσει τις αναθεωρημένες εκτιμήσεις των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών στις αξιολογήσεις απομείωσης. Η αβεβαιότητα στις παγκόσμιες αγορές, σε συνδυασμό με άλλους τοπικούς παράγοντες κατά τη διάρκεια του 2009 έχει οδηγήσει στην πολύ υψηλή αστάθεια στα χρηματιστήρια και κατά περιόδους πολύ ψηλότερα από τα κανονικά διατραπεζικά χρεωστικά επιτόκια. Η Διεύθυνση δεν είναι σε θέση να υπολογίσει αξιόπιστα τις επιδράσεις πάνω στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας οποιασδήποτε περαιτέρω επιδείνωσης στη ρευστότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και την αυξανόμενη αστάθεια στις αγορές μετοχών και συναλλάγματος.

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

Libra Holidays Group Plc

5 Έσοδα

	2009 €000	2008 €000
Πιστωτικά τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	-	1
Υπόλοιπα με συγγενικά μέρη (Σημ. 24(iv))	<u>2.954</u>	<u>2.774</u>
Σύνολο πιστωτικών τόκων	2.954	2.775
Πιστωτικά μερίσματα	3.837	295
Άλλα έσοδα	4	-
Διαχειριστικά δικαιώματα	<u>23</u>	<u>134</u>
	<u>6.818</u>	<u>3.204</u>

6 Άλλες ζημιές - καθαρές

	2009 €000	2008 €000
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:		
Χρέωση απομείωσης (Σημ. 16)	<u>(85)</u>	<u>-</u>
Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες		
Χρέωση απομείωσης (Σημ. 15)	<u>(29.980)</u>	<u>(7.337)</u>
Διαγραφή πιστωτικού υπολοίπου με εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 24 (v))	<u>22.563</u>	<u>-</u>
	<u>(7.502)</u>	<u>(7.337)</u>

7 Άλλα έξοδα

	2009 €000	2008 €000
Διαγραφές υπολοίπων με συγγενικά μέρη (Σημ. 24 (iv))	40.831	1.691
Πρόβλεψη απομείωσης εισπρακτέου ποσού από εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 24 (iv))	<u>16.876</u>	<u>-</u>
	<u>57.707</u>	<u>1.691</u>

Libra Holidays Group Plc

8 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	2009	2008
	€000	€000
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 14)	85	86
Επιδιορθώσεις και συντήρηση	2	5
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	4	47
Ασφάλειες	2	6
Αμοιβή ελεγκτών	19	48
Αμοιβή ελεγκτών - προηγούμενα έτη	(19)	185
Κόστος προσωπικού (Σημ. 9)	46	188
Εμπορικά εισπρακτέα - χρέωση απομείωσης για επισφαλή χρέη	-	7
Μεταφορικά	3	31
Λοιπά έξοδα	223	317
Τηλέφωνα	13	11
Χορηγίες	-	1
Εγγυητικά δικαιώματα (Σημ. 24(ii))	312	1.662
Τραπεζικά έξοδα	-	97
Συνδρομές και δωρεές	1	3
Αμοιβή Συμβούλων (Σημ. 24(iii))	-	56
Διαγραφές υπολοίπων με συγγενικά μέρη (Σημ. 7)	40.831	1.691
Πρόβλεψη απομείωσης εισπρακτέου ποσού από εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 7)	<u>16.876</u>	<u>-</u>
Συνολικό κόστος διοικητικής λειτουργίας και άλλων εξόδων	<u>58.398</u>	<u>4.441</u>

9 Κόστος προσωπικού

	2009	2008
	€000	€000
Μισθοί	44	162
Κοινωνικές ασφαλίσεις και άλλες εισφορές	1	15
Εισφορές στο Ταμείο Προνοίας	<u>1</u>	<u>11</u>
	<u>46</u>	<u>188</u>

10 Χρηματοδοτικά έξοδα

	2009	2008
	€000	€000
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικά δάνεια και χρεόγραφα	1.504	1.634
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	37
Καθυστερημένη φορολογία	229	236
Δάνεια από συγγενικά μέρη (Σημ. 24(v))	1.651	1.700
Υπόλοιπα με εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 24(iv))	557	409
Άλλοι πιστωτές	<u>615</u>	<u>-</u>
Σύνολο χρεωστικών τόκων	<u>4.556</u>	<u>4.016</u>
Καθαρή συναλλαγματική ζημιά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>-</u>	<u>130</u>
	<u>4.556</u>	<u>4.146</u>

(98)

Libra Holidays Group Plc

11 Φορολογία

	2009	2008
	€000	€000
Εταιρικός φόρος-φορολογία προηγούμενων ετών	944	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 21)	-	(84)
	<u>944</u>	<u>(84)</u>

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

	2009	2008
	€000	€000
Ζημιά πριν τη φορολογία	<u>(63.638)</u>	<u>(12.720)</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με το εφαρμοσίμο ποσοστό εταιρικής φορολογίας ύψους 10%	(6.364)	(1.272)
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.223	1.075
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων και εισοδήματος που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(3.924)	(42)
Φορολογική επίδραση φορολογικών ζημιών για τις οποίες δεν έχει αναγνωρισθεί απαίτηση αναβαλλόμενης φορολογίας	9.065	155
Φορολογία προηγούμενων ετών	<u>944</u>	<u>-</u>
Χρέωση/πίστωση φορολογίας	<u>944</u>	<u>(84)</u>

Ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία είναι 10%.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

12 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Δάνεια και εισπρακτέα	Διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
	€000	€000	€000
31 Οκτωβρίου 2009			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό			
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	2	2
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	516	-	516
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>20</u>
Σύνολο	<u>536</u>	<u>2</u>	<u>538</u>
		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	Σύνολο
		€000	€000
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό			
Δανεισμός		24.878	24.878
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		<u>8.282</u>	<u>8.282</u>
Σύνολο		<u>33.160</u>	<u>33.160</u>

Libra Holidays Group Plc

12 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Δάνεια και εισπρακτέα €000	Διαθέσιμα προς πώληση €000	Σύνολο €000
31 Οκτωβρίου 2008			
Περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό			
Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	87	87
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	54.929	-	54.929
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>35</u>
Σύνολο	<u>54.964</u>	<u>87</u>	<u>55.051</u>

	Άλλες χρηματο-οικονο- μικές υποχρεώσεις €000	Σύνολο €000
Υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό		
Δανεισμός	65.417	65.417
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	<u>6.179</u>	<u>6.179</u>
Σύνολο	<u>71.596</u>	<u>71.596</u>

13 Πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

	2009 €000	2008 €000
Εμπορικά εισπρακτέα που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα		
Συμβαλλόμενα μέρη χωρίς εξωτερική πιστωτική αξιολόγηση		
Ομάδα 1	<u>276</u>	<u>153</u>
Άλλα εισπρακτέα που δεν είναι ληξιπρόθεσμα ή απομειωμένα		
Ομάδα 2	219	54.457
Ομάδα 3	<u>21</u>	<u>319</u>
	<u>240</u>	<u>54.776</u>

Ομάδα 1 – υφιστάμενοι πελάτες (περισσότερο από έξι μήνες) χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 2 – συνδεδεμένες εταιρείες, εταιρείες εντός του ομίλου και εταιρείες υπό κοινή διεύθυνση χωρίς αθετήσεις εκπλήρωσης υποχρεώσεων στο παρελθόν.

Ομάδα 3 – νέα εισπρακτέα (λιγότερο από 6 μήνες).

Libra Holidays Group Plc

14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός γραφείου €000	Οχήματα €000	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές €000	Σύνολο €000
Την 1 Νοεμβρίου 2007				
Κόστος	349	589	299	1.237
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(340)	(400)	(296)	(1.036)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>9</u>	<u>189</u>	<u>3</u>	<u>201</u>
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2008				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	9	189	3	201
Πωλήσεις	-	(25)	-	(25)
Χρέωση απόσβεσης	(2)	(82)	(2)	(86)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>7</u>	<u>82</u>	<u>1</u>	<u>90</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2008				
Κόστος	349	529	299	1.177
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(342)	(447)	(298)	(1.087)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>7</u>	<u>82</u>	<u>1</u>	<u>90</u>
Έτος που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	7	82	1	90
Χρέωση απόσβεσης	(2)	(82)	(1)	(85)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2009				
Κόστος	349	529	299	1.177
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(344)	(529)	(299)	(1.172)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>

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

	2009 €000	2008 €000
Καθαρή λογιστική αξία	<u>-</u>	<u>25</u>
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	<u>-</u>	<u>25</u>

Libra Holidays Group Plc

15 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

	2009	2008
	€000	€000
Στην αρχή του έτους	33.393	40.730
Χρέωση για απομείωση (Σημ. 6), (1)	<u>(29.980)</u>	<u>(7.337)</u>
Στο τέλος του έτους	<u>3.413</u>	<u>33.393</u>

(1) Η χρέωση για απομείωση στις 31 Οκτωβρίου 2008 αφορά απομείωση στην αξία της επένδυσης στην εξαρτημένη εταιρεία D.H. Cyprotels Plc. Η χρέωση για απομείωση στις 31 Οκτωβρίου 2009 αφορά απομειώσεις (i) στην αξία της επένδυσης στην εξαρτημένη εταιρεία D.H. Cyprotels Plc ύψους €9.878 χιλιάδων και (ii) στην αξία της επένδυσης στην εξαρτημένη εταιρεία Drake Investments Limited ύψους €20.102 χιλιάδων.

Οι κύριες εξαρτημένες εταιρείες της Εταιρείας, οι οποίες δεν είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο εκτός από την D.H. Cyprotels Plc και Astarti Development Plc, είναι οι ακόλουθες:

Όνομα	Κύρια δραστηριότητα	Χώρα σύστασης	2009 % κατοχής μετοχών	2008 % κατοχής μετοχών
D. H. Cyprotels Plc	Διαχείριση και λειτουργία ξενοδοχείων	Κύπρος	53,93	53,93
Libra Holidays (Russia) Limited	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Libra Aviation Limited	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Libra Holidays Accommodation (Malta) Limited (1)	Αδρανής	Μάλτα	100	100
Libra Holidays Accommodation (Cyprus) Limited	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Libra Investments Limited	Κατοχή εμπορεύσιμων μετοχών	Κύπρος	100	100
Libra I.T. Solutions Limited	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Zygos Travel Limited	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Drake Investments Limited	Διαχείριση χαρτοφυλακίων επενδύσεων	Κύπρος	100	100
Beds 4 All. Com Limited (1)	Αδρανής	Αγγλικοί Παρθένοι Νήσοι	100	100
Ajet Aviation Limited (πρώην Helios Airways Limited)	Αδρανής	Κύπρος	100	100
Εξαρτημένη της D.H.Cyprotels Plc				
Astarti Development Plc	Ιδιοκτησία και λειτουργία ξενοδοχείων στην Κύπρο	Κύπρος	41,2	41,2

(1) Οι εταιρείες βρίσκονται σε διαδικασία διαγραφής από το μητρώο του Εφόρου Εταιρειών στη χώρα που είναι εγγεγραμμένες.

Μετοχές που κατέχει η Εταιρεία σε εξαρτημένες εταιρείες έχουν ενεχυριαστεί ως εξασφάλιση για τραπεζικά δάνεια (Σημ. 20).

Libra Holidays Group Plc

16 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

	2009	2008
	€000	€000
Στην αρχή και στο τέλος του έτους	87	87
Ζημιά απομείωσης (Σημ. 6)	<u>(85)</u>	<u>-</u>
Στο τέλος του έτους	<u><u>2</u></u>	<u><u>87</u></u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ως εξής:

	2009	2008
	€000	€000
Εισηγμένοι τίτλοι:		
Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	2	2
Μη εισηγμένοι τίτλοι	<u>-</u>	<u>85</u>
	<u><u>2</u></u>	<u><u>87</u></u>
Χρέωση για απομείωση στην αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	<u><u>(85)</u></u>	<u><u>-</u></u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	2009	2008
	€000	€000
Ευρώ	<u><u>2</u></u>	<u><u>87</u></u>

Στην κατηγορία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνεται με μηδενική αξία, λόγω πλήρους διαγραφής τα προηγούμενα έτη, επένδυση στην εταιρεία Allbury Travel Group Limited (προηγούμενως Libra Holidays Limited (UK)).

17 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα

	2009	2008
	€000	€000
Εμπορικά εισπρακτέα	1.715	1.724
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	<u>(1.439)</u>	<u>(1.571)</u>
Εμπορικά εισπρακτέα - καθαρά	276	153
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 24(iv))	219	54.457
Άλλα εισπρακτέα	<u>21</u>	<u>319</u>
	<u><u>516</u></u>	<u><u>54.929</u></u>

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

Libra Holidays Group Plc

17 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα (συνέχεια)

Εμπορικά εισπρακτέα τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα εντός τεσσάρων μηνών δεν θεωρούνται να έχουν υποστεί απομείωση. Στις 31 Οκτωβρίου 2009, εμπορικά εισπρακτέα ύψους €276 χιλιάδων (2008: €153 χιλιάδων) ήταν ληξιπρόθεσμα αλλά δεν είχαν υποστεί απομείωση. Η χρονολογική ανάλυση αυτών των εμπορικών εισπρακτέων έχει ως εξής:

	2009	2008
	€000	€000
Πάνω από 4 μήνες	<u>276</u>	<u>153</u>

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

	2009	2008
	€000	€000
Την 1 Νοεμβρίου	1.571	1.578
Πρόβλεψη για απομείωση εισπρακτέων	-	-
Εισπρακτέα που διαγράφηκαν κατά τη διάρκεια του έτους ως μη ανακτήσιμα	<u>(132)</u>	<u>(7)</u>
Στις 31 Οκτωβρίου	<u>1.439</u>	<u>1.571</u>

Η δημιουργία πρόνοιας για εισπρακτέα τα οποία έχουν υποστεί απομείωση έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ποσά που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό πρόβλεψης για απομείωση γενικά διαγράφονται, όταν δεν υπάρχει οποιαδήποτε προσδοκία ανάκτησης επιπρόσθετων μετρητών.

Οι λογιστικές αξίες των εμπορικών και άλλων εισπρακτέων της Εταιρείας είναι σε Ευρώ.

18 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	2009	2008
	€000	€000
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	<u>20</u>	<u>35</u>

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνουν:

	2009	2008
	€000	€000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	20	35
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 20)	<u>(175)</u>	<u>(300)</u>
	<u>(155)</u>	<u>(265)</u>

Μη ταμειακές συναλλαγές

Οι κύριες μη ταμειακές συναλλαγές κατά την διάρκεια του τρέχοντος και του προηγούμενου έτους ήταν η έκδοση μετοχών (Σημ. 19).

Libra Holidays Group Plc

19 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο €000	Ίδιες μετοχές (1) €000	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο €000	Σύνολο €000
Την 1 Νοεμβρίου 2007	76 384 409	13.052	(178)	68.721	81.595
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου (3)	7 637 999	1.298	-	-	1.298
Συναλλαγματική διαφορά από τη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου από £ σε € (2)	-	(66)	-	-	(66)
Στις 31 Οκτωβρίου 2008/1 Νοεμβρίου 2008	84 022 408	14.284	(178)	68.721	82.827
Έκδοση μετοχών (4)	102 920 898	17.496	-	-	17.496
Στις 31 Οκτωβρίου 2009	186 943 306	31.780	(178)	68.721	100.323

Ο συνολικός εγκεκριμένος αριθμός συνήθων μετοχών είναι 600 000 000 μετοχές (2008: 600 000 000 μετοχές) με ονομαστική αξία €0,17 ανά μετοχή. Όλες οι εκδομένες μετοχές έχουν πληρωθεί εξολοκλήρου.

- (1) Στις 31 Οκτωβρίου 2009 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης η Εταιρεία είχε στην κατοχή της 141 927 ίδιες συνήθεις μετοχές. Η Εταιρεία έχει στην κατοχή της τις 141 927 μετοχές για μεγαλύτερο διάστημα από αυτό που προνοείται από τον περί Εταιρειών Νόμο.
- (2) Την 1 Ιανουαρίου 2008, με την εισαγωγή του Ευρώ ως επίσημου νομίσματος της Κυπριακής Δημοκρατίας, η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας μετατράπηκε από £0,10 ανά μετοχή σε €0,17 ανά μετοχή. Η διαφορά ύψους €66 χιλιάδων που προέκυψε από την μετατροπή έχει μεταφερθεί στο αποθεματικό διαφορών από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ.
- (3) Την 1 Αυγούστου 2008 και στις 29 Σεπτεμβρίου 2008 η Εταιρεία έκδωσε 5 409 816 και 2 228 183 μετοχές αντίστοιχα οι οποίες παραχωρήθηκαν στην ονομαστική τους αξία σε ιδιοκτήτες ξενοδοχείων για πληρωμή μέρους των οφειλών του Συγκροτήματος που αφορά τις διακοπείσες δραστηριότητες διοργάνωσης ταξιδιών.
- (4) Στις 10 Δεκεμβρίου 2008 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενέκρινε την έκδοση και εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) και Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ). Συγκεκριμένα η Εταιρεία προχώρησε στην:

(i) Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ)

- Έκδοση 84 022 408 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) σε αναλογία ένα (1) ΔΠ για κάθε μία (1) Μετοχή. Τα ΔΠ προσφέρθηκαν δωρεάν στους Μετόχους που κατείχαν μετοχές της Εταιρείας στις 29 Δεκεμβρίου 2008 σε αναλογία ένα (1) ΔΠ για κάθε μία (1) Μετοχή που κατείχαν. Τα ΔΠ εισαχθήκαν στο ΧΑΚ στις 15 Ιανουαρίου 2009.
- Σύμφωνα με τους όρους το Ενημερωτικού Δελτίου κάθε ένα (1) ΔΠ που θα ασκείται με συνολική τιμή άσκησης €0,51 θα μετατρέπεται σε τρεις (3) πλήρως πληρωθείσες νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17.
- Η περίοδος εξάσκησης των ΔΜ ήταν από τις 23 – 27 Φεβρουαρίου 2009. Ο αριθμός των ΔΠ που εξασκήθηκαν ήταν 18 868 384. Τα 18 868 384 ΔΠ μετατράπηκαν σε 56 605 152 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17.

Libra Holidays Group Plc

19 Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές (συνέχεια)

(i) Έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ) (συνέχεια)

- Από τα μη ασκηθέντα ΔΠ που προέκυψαν, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την απόλυτη του κρίση και βάση των όρων έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 10 Δεκεμβρίου 2008 παραχώρησε, με τους ίδιους όρους στην εξάσκηση, 15 438 582 ΔΠ τα οποία μετατράπηκαν σε 46 315 746 μετοχές.
- Οι πιο πάνω 102 920 898 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 εισήχθησαν στο ΧΑΚ στις 26 Μαρτίου 2009.
- Από τις 102 920 898 μετοχές που προέκυψαν από αυτή την έκδοση, 88 754 118 μετοχές έχουν αναληφθεί από τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο της Εταιρείας κ. Ανδρέα Δράκου και συγγενικά του πρόσωπα, ενώ οι υπόλοιπες έχουν δοθεί προς εξόφληση πιστωτών του Συγκροτήματος.

(ii) Έκδοση Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ)

- Έκδοση μέχρι 67 217 926 Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (ΔΑΜ) τα οποία θα παραχωρηθούν δωρεάν, σε αναλογία ένα (1) ΔΑΜ για κάθε πέντε (5) μετοχές προς τους μετόχους οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων μετά την εκπνοή της περιόδου άσκησης των ΔΠ. Τιμή Άσκησης των ΔΑΜ είναι €0,25 για κάθε ΔΑΜ κατά την περίοδο άσκησης των ΔΑΜ η οποία θα είναι κατά τις τελευταίες πέντε εργάσιμες μέρες του Οκτωβρίου του 2010.
- Κάθε ένα (1) ΔΑΜ με την άσκηση του θα αποδίδει στο δικαιούχο μία (1) συνήθη πλήρως πληρωθείσα μετοχή της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,17.
- Με βάση τους όρους της έκδοσης τον Απρίλιο του 2009 εκδόθηκαν 37 388 χιλιάδες Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών, τα οποία εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

20 Δανεισμός

	2009	2008
	€000	€000
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 18)	175	300
Χρεόγραφα	7.432	7.022
Τραπεζικός δανεισμός	1.230	356
Δάνεια από εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 24(v))	-	24.864
Δανεισμός από συγγενικά μέρη (Σημ. 24(v))	1.309	11.546
Δανεισμός από συμβούλους (Σημ. 24(v))	48	48
Δανεισμός από βασικά διευθυντικά στελέχη (Σημ. 24(v))	-	4
Δανεισμός από μετόχους (Σημ. 24(v))	-	6.245
	<u>10.194</u>	<u>50.385</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικός δανεισμός	<u>14.684</u>	<u>15.032</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>24.878</u>	<u>65.417</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού		
Από 1 μέχρι 2 έτη	300	522
Από 2 μέχρι 5 έτη	900	900
Μετά από 5 έτη	<u>13.484</u>	<u>13.610</u>
	<u>14.684</u>	<u>15.032</u>

(106)

Libra Holidays Group Plc

20 Δανεισμός (συνέχεια)

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με εξαμηνιαίες δόσεις μέχρι τον Απρίλιο του 2023. Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως ακολούθως:

- (i) Προσωπικές εγγυήσεις Συμβούλων επί εγγυητριών εγγράφων για απεριόριστο ποσό (Σημ. 24(vi)).
- (ii) Προσωπικές εγγυήσεις Συμβούλων επί εγγυητριών εγγράφων για ποσό ύψους €29.508 χιλιάδων (2008: €29.508 χιλιάδων) (Σημ. 24(vi)).
- (iii) Εταιρικές εγγυήσεις επί εγγυητριών εγγράφων για απεριόριστο ποσό.
- (iv) Εταιρικές εγγυήσεις επί εγγυητριών εγγράφων για ποσό ύψους €31.267 χιλιάδων (2008: €31.267 χιλιάδων).
- (v) Υποθήκες επί ακίνητης περιουσίας του Συγκροτήματος της εξαρτημένης D.H. Cyprotels Plc ύψους €18.452 χιλιάδων (2008: €18.452 χιλιάδων) (Σημ. 24(vii)).
- (vi) Ενεχυρίαση 38 556 630 (2008: 38 556 630) μετοχών που κατέχει η Εταιρεία στη D.H. Cyprotels Plc.
- (vii) Ενεχυρίαση 1 600 000 (2008: 1 600 000) μετοχών που κατέχουν Σύμβουλοι στην D.H. Cyprotels Plc (Σημ. 24(vi)).
- (viii) Ενεχυρίαση 30 394 681 (2008: 30 394 681) μετοχών που κατέχει η Εταιρεία στην εξαρτημένη Ajet Aviation Limited.

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

	2009	2008
	%	%
Τραπεζικά παρατραβήγματα	8,25	8,25
Χρεόγραφα	6	6
Τραπεζικός δανεισμός	6,32	7,2

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι διευθετημένα σε κυμαινόμενα επιτόκια. Για δανεισμό σε κυμαινόμενο επιτόκιο τα επιτόκια καθορίζονται μηνιαίως εκθέτοντας την Εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

Libra Holidays Group Plc

20 Δανεισμός (συνέχεια)

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

	2009	2008
	€000	€000
6 μήνες ή λιγότερο	<u>24.878</u>	<u>65.417</u>

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

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

	2009	2008
	€000	€000
Ευρώ - νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	24.878	64.009
Στερλίνα	-	1.408
	<u>24.878</u>	<u>65.417</u>

21 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενου φόρου έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς	Σύνολο
	€000	€000
Την 1 Νοεμβρίου 2007	84	84
Πίστωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 11)	<u>(84)</u>	<u>(84)</u>
Στις 31 Οκτωβρίου 2008/31 Οκτωβρίου 2009	-	-

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

22 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2009	2008
	€000	€000
Εμπορικοί πιστωτές	308	505
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 24(iv))	3.001	1.571
Άλλοι πιστωτές	4.537	3.631
Οφειλόμενα έξοδα	<u>436</u>	<u>472</u>
	<u>8.282</u>	<u>6.179</u>

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

Libra Holidays Group Plc

23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(i) Τραπεζικές εγγυήσεις

Στις 31 Οκτωβρίου 2008 και 31 Οκτωβρίου 2009, η Εταιρεία είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με εταιρικές εγγυήσεις για το δανεισμό εταιρειών του Συγκροτήματος για απεριόριστο ποσό.

(ii) Δικαστικές αγωγές

Μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2009 είχαν κινηθεί δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας ύψους €9 εκατομμυρίων από τρίτους στην Κύπρο για διαφορές που προέκυψαν κατά τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τις οποίες αναγνωρίστηκαν ικανοποιητικές αντίστοιχες υποχρεώσεις στις οικονομικές καταστάσεις που σχετίζονται με τις πιο πάνω αγωγές. Υπάρχουν επίσης ανταπαιτήσεις από την Εταιρεία που ανέρχονται σε €2,7 εκατομμύρια.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, με βάση νομική συμβουλή που έχουν πάρει, δεν αναμένουν να προκύψει οποιαδήποτε περεταίρω σημαντική ζημιά για την Εταιρεία από τις προαναφερθείσες υποθέσεις.

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τον Σύμβουλο κ. Ανδρέα Δράκου, ο οποίος κατέχει άμεσα και έμμεσα το 55,29% των μετοχών της Εταιρείας και είναι επίσης το τελικό πρόσωπο που ελέγχει την Εταιρεία. Το υπόλοιπο ποσοστό των μετοχών είναι ευρέως δισπαρμένο.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(i) Πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού

	2009	2008
	€000	€000
Εισπράξεις και πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού σε εξαρτημένη εταιρεία (Σημ. 14)	<u>-</u>	<u>25</u>

(ii) Εγγυητικά δικαιώματα πληρωτέα

	2009	2008
	€000	€000
Εγγυητικά δικαιώματα πληρωτέα (Σημ. 8):		
Εξαρτημένη εταιρεία	312	312
Σύμβουλο	<u>-</u>	<u>1.350</u>
	<u>312</u>	<u>1.662</u>

(iii) Αμοιβή Συμβούλων

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων της Εταιρείας ήταν ως ακολούθως:

	€000	€000
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	-	42
Δικαιώματα	<u>-</u>	<u>14</u>
Σύνολο	<u>-</u>	<u>56</u>

Libra Holidays Group Plc

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(iv) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους

	2009	2008
	€000	€000
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη (Σημ. 17):		
Εξαρτημένες εταιρείες	16.876	54.070
Κοινής ιδιοκτησίας	1.644	1.812
Διευθυντές	287	287
Μείον:	-	-
Πρόβλεψη για επισφαλή χρέη	<u>(18.588)</u>	<u>(1.712)</u>
Εισπρακτέα από συγγενικά μέρη – καθαρά	<u>219</u>	<u>54.457</u>
Πληρωτέα σε εξαρτημένες εταιρείες (Σημ. 22)	<u>3.001</u>	<u>1.571</u>

Τα υπόλοιπα με συγγενικά μέρη φέρουν τόκο ύψους 7% (2008: 7%). Ο τόκος που εισπράχθηκε κατά την διάρκεια του έτους ήταν ύψους €2.954 χιλιάδων (2008: €2.774 χιλιάδες) (Σημ. 5). Ο τόκος που πληρώθηκε ήταν ύψους €557 χιλιάδων (2008: €409 χιλιάδων) (Σημ. 10). Επίσης εισπρακτέο ποσό ύψους €40.831 χιλιάδων (2008: €1.691 χιλιάδες) έχει διαγραφεί κατά την διάρκεια του έτους (Σημ. 7).

(v) Δανεισμός από συγγενικά μέρη

	2009	2008
	€000	€000
Δανεισμός από εξαρτημένη εταιρεία:		
Στην αρχή του έτους	24.864	23.526
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	(2)	(3)
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 10)	1.538	1.636
Μερίσματα εισπρακτέα (Σημ. 5)	(3.837)	(295)
Διαγραφή υπολοίπου (Σημ. 6)	<u>(22.563)</u>	<u>-</u>
Στο τέλος του έτους (Σημ. 20)	<u>-</u>	<u>24.864</u>
Το δάνειο έφερε τόκο ύψους 7% (2008: 7%).		
Δανεισμός από εταιρείες κοινής ιδιοκτησίας:		
Στην αρχή του έτους	11.546	5.080
Δανεισμός που παραχωρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	-	6.402
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους (1)	(10.350)	-
Τόκος που χρεώθηκε (Σημ. 10)	<u>113</u>	<u>64</u>
Στο τέλος του έτους (Σημ. 20)	<u>1.309</u>	<u>11.546</u>

Δάνειο ύψους €1.408 χιλιάδων στις 31 Οκτωβρίου 2008 και το οποίο αποπληρώθηκε κατά την διάρκεια του έτους έφερε τόκο προς 8%. Τα υπόλοιπα δάνεια από συγγενικά μέρη δεν φέρουν τόκο.

Libra Holidays Group Plc

24 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(v) Δανεισμός από συγγενικά μέρη (συνέχεια)

	2009	2008
	€000	€000
Δανεισμός από Συμβούλους:		
Στην αρχή του έτους	48	43
Δανεισμός που παραχωρήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	<u>-</u>	<u>5</u>
Στο τέλος του έτους (Σημ. 20)	<u>48</u>	<u>48</u>
Δανεισμός από βασικά διευθυντικά στελέχη:		
Στην αρχή του έτους	4	5
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Στο τέλος του έτους (Σημ. 20)	<u>-</u>	<u>4</u>
Δανεισμός από μειτόχους:		
Στην αρχή του έτους	6.245	5.023
Δανεισμός που αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του έτους (1)	<u>(6.245)</u>	<u>(128)</u>
Εγγυητικά δικαιώματα (Σημ. 24(ii))	<u>-</u>	<u>1.350</u>
Στο τέλος του έτους (Σημ. 20)	<u>-</u>	<u>6.245</u>

Τα πιο πάνω δάνεια δεν είναι εξασφαλισμένα, δε φέρουν τόκο και είναι πληρωτέα σε πρώτη ζήτηση.

(1) Η αποπληρωμή των δανείων από μετόχους και συγγενικά μέρη δεν περιλάμβανε την κίνηση μετρητών αφού έγινε με έκδοση μετοχών από την εξάσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Σημ. 19 (i)).

(vi) Προσωπικές εγγυήσεις των Συμβούλων

Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι εξασφαλισμένα με προσωπικές εγγυήσεις των Συμβούλων όπως αναφέρεται στη Σημείωση 20.

(vii) Εγγυήσεις τραπεζικού δανεισμού με συγγενικές εταιρείες

Ο τραπεζικός δανεισμός και τα τραπεζικά παρατραβήγματα της Εταιρείας είναι εγγυημένα από συγγενικά μέρη όπως αναφέρεται στη Σημείωση 20. Η Εταιρεία έχει εγγυηθεί δανεισμό συγγενικών μερών όπως αναφέρεται στη Σημείωση 23(i).

Libra Holidays Group Plc

25 Δρώσα οικονομική μονάδα

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει έμμεσα τις δύσκολες συνθήκες της τουριστικής βιομηχανίας που επηρεάζουν τις δραστηριότητες των εξαρτημένων της, οι οποίες δυσχαιρένονται ακόμη περισσότερο σαν αποτέλεσμα της τρέχουσας παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Βιώνει επίσης τις αρνητικές επιδράσεις πάνω στις δραστηριότητες της σαν αποτέλεσμα της πτώσης του αεροσκάφους της εξαρτημένης εταιρείας Ajet Aviation Limited το 2005. Οι εμπορικές δραστηριότητες της Εταιρείας που αφορούσαν την πώληση τουριστικών πακέτων έχουν διακοπεί από το 2007. Ουσιαστικά η μόνη κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η κατοχή επενδύσεων. Ενόψει των δύσκολων οικονομικών συνθηκών, δεν αναμένεται ότι θα προκύψουν σημαντικές ροές μετρητών από αυτές τις επενδύσεις στο προβλεπτό μέλλον.

Σαν αποτέλεσμα των πιο πάνω δυσκολιών η Εταιρεία παρουσιάζει στο τέλος του οικονομικού έτους που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009:

- (α) Ζημιά ύψους €64.582 χιλιάδων (2008: €12.636 χιλιάδων) που αποδίδεται κυρίως στην διαγραφή υπολοίπων εισπρακτέων από συγγενικές εταιρείες που η είσπραξη τους θεωρείται επισφαλής και διαγραφή επενδύσεων σε εξαρτημένες εταιρείες εξαιτίας απομείωσης στην αξία τους.
- (β) Καθαρές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της τάξης των €19.074 χιλιάδων (2008: €1.790 χιλιάδες).
- (γ) Αρνητική θέση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους ύψους €155 χιλιάδων (2008: €265 χιλιάδες).
- (δ) Αρνητικό σύνολο ιδίων κεφαλαίων €30.338 χιλιάδων (2008: €16.748 χιλιάδες – θετικά ίδια κεφάλαια). Σημειώνεται ότι το Άρθρο 169 (στ) του Περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 απαιτεί σε περίπτωση που δημόσια εταιρεία απωλέσει λόγω ζημιών το 50% του εκδοθέντος κεφαλαίου της, να συγκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση για να εξεταστεί το θέμα και ληφθούν μέτρα. Η Εταιρεία, ενώ έχει απωλέσει πέραν του 50% του εκδοθέντος κεφαλαίου της, σε αντίθεση με τον Νόμο, δεν έχει ακόμη συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση. Αυτό αναμένεται να γίνει στο εγγύς μέλλον.

Επίσης η Εταιρεία έχει δώσει εταιρικές εγγυήσεις προς τράπεζες για δανεισμό εξαρτημένων της εταιρειών για απεριόριστο ποσό.

Τα πιο πάνω γεγονότα και συνθήκες υποδηλώνουν σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τις εργασίες της ως δρώσα οικονομική μονάδα. Η διεύθυνση της Εταιρείας λαμβάνει σειρά μέτρων με στόχο τη συνέχιση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας:

- (i) Ανάλυση διαπραγματεύσεων για διακανονισμό των οφειλόμενων χρεογράφων που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις 31 Οκτωβρίου 2009 σε €7.432 χιλιάδες (2008: €7.022 χιλιάδες). Οι διαπραγματεύσεις που συνεχίζονται από τον προηγούμενο χρόνο στοχεύουν σε συμφωνία αναπροσαρμογής του οφειλόμενου ποσού και εξόφλησης του με αντιπαροχή περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν σε συγγενικά μέρη της Εταιρείας.
- (ii) Διαπραγμάτευση με τις τράπεζες για αναδιάρθρωση των οφειλομένων δανείων και διαφοροποίηση των όρων και περιόδου αποπληρωμής που θα περιλαμβάνει αναστολή αποπληρωμής κεφαλαίου και μέρους των τόκων.

Libra Holidays Group Plc

25 Δρώσα οικονομική μονάδα (συνέχεια)

- (iii) Κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους 2009 έχουν εκδοθεί 1 02 921 χιλιάδες μετοχές της Εταιρείας στην ονομαστική τιμή των €0,17 ενισχύοντας την κεφαλαιουχική βάση κατά €17.497 χιλιάδες. 88 754 χιλιάδες μετοχές αυτής της έκδοσης αναλήφθηκαν από τον Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, κ. Ανδρέα Δράκου και συγγενικά του πρόσωπα κεφαλαιοποιώντας ποσά οφειλόμενα, ενώ 14 167 χιλιάδες μετοχές έχουν εκδοθεί προς πιστωτές του Συγκροτήματος της Εταιρείας για διακανονισμό υποχρεώσεων προς αυτούς.

Η Εταιρεία επίσης στηρίζεται στη λήψη αποζημιώσεων από απαιτήσεις και νομικές αγωγές που κινήθηκαν από την εξαρτημένη της εταιρεία Ajet Aviation Limited, για αποπληρωμή μέρους των υποχρεώσεων της.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή της δρώσας οικονομικής μονάδας η οποία στηρίζεται στην επιτυχή κατάληξη των προσπαθειών και μέτρων που λαμβάνει η διεύθυνση με στόχο την συνέχιση των δραστηριοτήτων. Αν οι εκτιμήσεις της διεύθυνσης δεν επαληθευτούν και τα μέτρα αποτύχουν, αν οι πιστωτικές διευκολύνσεις από τους χρηματοδοτικούς οργανισμούς που χρηματοδοτούν την Εταιρεία δεν συνεχίσουν ικανοποιητικά ή ανακληθούν και αν η οικονομική στήριξη των κύριων μετόχων της Εταιρείας δεν συνεχίσει επαρκώς, η Εταιρεία μπορεί να μη είναι σε θέση να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Σε τέτοια περίπτωση θα χρειαστούν προσαρμογές οι οποίες θα μειώσουν την αξία περιουσιακών στοιχείων στο ανακτήσιμο τους ποσό, όπως επίσης και προβλέψεις για τυχόν επιπλέον υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν.

26 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Στις 4 Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρεία έκδωσε 2 433 699 μετοχές στην ονομαστική τους αξία των €0,17 ανά μετοχή με την εξάσκηση 811.233 Δικαιωμάτων Προτίμησης (ΔΠ). Οι μετοχές αυτές έχουν εκδοθεί προς όφελος πιστωτών του Συγκροτήματος, που σχετίζονται με τις διακοπείσες δραστηριότητες οργάνωσης και πώλησης τουριστικών πακέτων, για διακανονισμό οφειλομένων ποσών.

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

Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών επί των ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων στις σελίδες 73 μέχρι 75.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ
4/3/2010
455
Λα

LIBRA HOLIDAYS GROUP PLC

Αήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο, εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο υπεύθυνος σύνταξης για τις οικονομικές καταστάσεις της **Libra Holidays Group Plc** για την περίοδο που έληξε στις **31 Οκτωβρίου 2009** επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσον γνωρίζουμε:

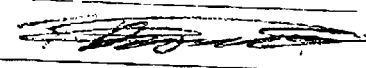
(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4), και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της **Libra Holidays Group Plc** και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και

(β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της **Libra Holidays Group Plc** και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνομα	Ιδιότητα	Υπογραφή
Χρίστος Μαυρέλλης	Πρόεδρος	
Ανδρέας Δράκου	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	
Γιάννος Πανταζής	Διευθύνων Σύμβουλος	
Λάμπρος Γεωργίου	Οικονομικός Σύμβουλος	
Σάββας Αδαμίδης	Σύμβουλος	
Θεόδωρος Αντωνίου	Σύμβουλος	
Βίκτωρ Μανιεβάνη	Σύμβουλος	
Θέμης Δράκου	Σύμβουλος	
Άκης Κυπριανού	Σύμβουλος	

Υπεύθυνος για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων

Όνομα	Ιδιότητα	Υπογραφή
Λάμπρος Γεωργίου	Οικονομικός Σύμβουλος	

Λεμεσός, 26 Φεβρουαρίου 2010

25354265

LIBRA HOLIDAYS GROUP PLC**Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη**

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο, εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο υπεύθυνος σύνταξης για τις οικονομικές καταστάσεις της **Libra Holidays Group Plc** για την περίοδο που έληξε στις **31 Οκτωβρίου 2009** επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:


(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του εδαφίου (4), και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους ή ζημιών της **Libra Holidays Group Plc** και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και

(β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης της **Libra Holidays Group Plc** και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιότητων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνομα	Ιδιότητα	Υπογραφή
Χρίστος Μαυρέλλης	Πρόεδρος	
Ανδρέας Δράκου	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος	
Γιάννος Πανταζής	Διευθύνων Σύμβουλος	
Λάμπρος Γεωργίου	Οικονομικός Σύμβουλος	
Σάββας Αδαμίδης	Σύμβουλος	
Θεόδωρος Αντωνίου	Σύμβουλος	
Βίκτωρ Μανταβάνη	Σύμβουλος	
Θέμης Δράκου	Σύμβουλος	
Αικης Κυπριανού	Σύμβουλος	

Υπεύθυνος για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων

Όνομα	Ιδιότητα	Υπογραφή
Λάμπρος Γεωργίου	Οικονομικός Σύμβουλος	

Λεμεσός, 26 Φεβρουαρίου 2010

LIBRA HOLIDAYS GROUP PLC

Εγκύβλι των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για την σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας Νόμο, εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο υπεύθυνος σύνταξης για τις οικονομικές καταστάσεις της Libra Holidays Group Plc για την περίοδο που έληξε στις 31 Οκτωβρίου 2009 επιβεβαιώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

(α) οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις:

(i) καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου (4), και

(ii) παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής καταστάσεως και του κέρδους ή ζημιών της Libra Holidays Group Plc και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο, και

(β) η έκθεση συμβούλων παρέχει δίκαιη αναπόδειξη των ελλείξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της φύσης της Libra Holidays Group Plc και των επιχειρήσεων του περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς ως σύνολο μαζί με περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Όνομα	Υπόθεση	Υπογραφή
Αριστείδης Νικηταράκης	Πρόεδρος	
Ανδρέας Δράκου	Διαδικαστικός Αντιπρόεδρος	
Γιάννης Παναγιώτης	Διοικητικός Σύμβουλος	
Αλέξανδρος Γεωργιάδης	Οικονομικός Σύμβουλος	
Σάββας Αδαμιάδης	Σύμβουλος	
Θεόδωρος Αποστόλου	Σύμβουλος	
Βίττωρ Μενταξιάδης	Σύμβουλος	
Γεώργιος Αρκάκης	Σύμβουλος	
Αλέξ. Αποστολάκης	Σύμβουλος	

Υπεύθυνος για την σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων

Όνομα	Υπόθεση	Υπογραφή
Αλέξανδρος Γεωργιάδης	Οικονομικός Σύμβουλος	

Λεμεσός, 26 Φεβρουαρίου 2010