



ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
για την χρήση 2009
(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» την 13^η Μαρτίου 2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.techol.gr της μητρικής εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε στην οποία ενοποιείται. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΤΗΣ «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.»

Κωνσταντίνος Στέγγος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	10
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	17
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	18
1. Γενικές πληροφορίες.....	18
2. Αντικείμενο δραστηριότητας.....	20
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	20
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	20
3.2 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές.....	21
3.2.1 Ανασκόπηση μεταβολών και τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2009	21
3.2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία	23
3.2.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.....	26
4. Βασικές λογιστικές αρχές.....	31
4.1 Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα.....	31
4.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	31
4.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	32
4.4 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού	33
4.5 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	33
4.6 Αποθέματα.....	34
4.7 Εμπορικές απαιτήσεις.....	35
4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	35
4.9 Ίδια κεφάλαια.....	35

4.10 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος.....	36
4.11 Φορολογία εισοδήματος & συμβαλλόμενος φόρος	36
4.12 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.....	37
4.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	37
4.14 Αναγνώριση εσόδων	38
4.15 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	38
4.16 Μισθώσεις.....	39
4.17 Χρηματοπιστωτικά μέσα	39
4.18 Κόστος δανεισμού	39
5. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	40
5.1 Πληροφορίες κατά τομέα.....	40
5.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	40
5.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	40
5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	41
5.5 Αποθέματα.....	41
5.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	41
5.7 Λοιπές απαιτήσεις.....	42
5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	42
5.9 Μετοχικό κεφάλαιο	43
5.10 Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού	43
5.11 Λοιπά αποθεματικά	43
5.12 Αποτελέσματα εις νέο	43
5.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία.....	43
5.14 Κρατικές επιχορηγήσεις.....	45
5.15 Δανειακές υποχρεώσεις	45
5.16 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις.....	46
5.17 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	47
5.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	47
5.19 Κύκλος εργασιών.....	48
5.20 Ανάλυση εξόδων	48

5.21 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	49
5.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα	50
5.23 Φόρος εισοδήματος	50
5.24 Ζημίες ανά μετοχή.....	50
5.25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	51
6. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.....	52
6.1 Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου	52
6.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου.....	53
6.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	54
7. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	55
8. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	55
8.1 Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις.....	55
8.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....	55
8.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	56
8.4 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	56
8.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	56
9. Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου 1.1.2009-31.12.2009	57

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΜΑΡΙΝΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1-31/12/2009 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 της εταιρείας μας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε. ήτοι τον Ισολογισμό, την κατάσταση Αποτελεσμάτων, την κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, μαζί με την παρούσα έκθεση που αφορά την 7^η διαχειριστική περίοδο από 1/1/2009 έως 31/12/2009 και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 136 του κ.ν. 2190/1920.

Ανασκόπηση Σημαντικών Γεγονότων

Η εταιρεία στις 23/11/2009 υπέβαλε στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων επενδυτικό σχέδιο που αφορά την αναβάθμιση και τον εκσυγχρονισμό της τουριστικής Μαρίνα που λειτουργεί στις εγκαταστάσεις της στο Πόρτο Καρράς της Χαλκιδικής προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004. Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των 10.099.465 ευρώ και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό 3.029.840 ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού.

Το 2009 αποτέλεσε για την εταιρεία μια χρονιά που τα αποτελέσματα της κρίνονται ικανοποιητικά τόσο για τη χρήση αυτή όσο και σαν βάση για την μελλοντική περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της εταιρείας.

Οικονομική Ανασκόπηση

Ανάλυση

Η πορεία της εταιρείας αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις του 2009 καθώς τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν ως εξής:

1. Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσης 2009 διαμορφώθηκε σε € 1.279,14 χιλιάδες έναντι € 1.084,58 χιλιάδες κατά το 2008 και € 796,03 χιλιάδες κατά το 2007, σημειώνοντας αύξηση ύψους 15,21% έναντι του 2008.
2. Τα λειτουργικά κέρδη της εταιρείας (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) ανήλθαν στο ποσό των € 498,22 χιλιάδων έναντι € 246,47 χιλιάδων της προηγούμενης χρήσης 2008 και € 157,86 χιλιάδων το 2007.
3. Τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρείας διαμορφώθηκαν για την κλειόμενη χρήση 2009 σε ζημίες ύψους € 32,12 χιλιάδες έναντι ζημιών ύψους € 334,00 χιλιάδων της προηγούμενης χρήσης 2008 και επίσης ζημιών € 436,86 χιλιάδων της χρήσης 2007.
4. Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρείας διαμορφώθηκαν και αυτά ζημιογόνα και ανήλθαν στο ποσό των € 37,34 χιλιάδων έναντι € 336,89 χιλιάδων της προηγούμενης χρήσης 2008 και € 467,86 χιλιάδων της χρήσης 2007.

Παρατίθενται πίνακες με σχετικούς αριθμοδείκτες:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων /Σύνολο εσόδων	27,10%	11,98%	34,34%
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων /Ίδια κεφάλαια	7,90%	2,93%	5,74%
Καθαρά αποτελέσματα μετά φόρων, /Σύνολο εσόδων	- 2,92%	-31,06%	-58,77%
Καθαρά αποτελέσματα μετά φόρων /Ίδια κεφάλαια	-0,85%	-7,61%	-9,82%

ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΥΤΑΡΚΕΙΑΣ	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ίδια Κεφάλαια /Σύνολο υποχρεώσεων	154,55%	156,07%	119,62%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΞΑΡΤΗΣΕΩΣ	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο υποχρεώσεων /Σύνολο παθητικού	39,29%	39,05%	45,53%
Ίδια Κεφάλαια /Σύνολο παθητικού	60,71%	60,95%	54,47%
Πάγιο Ενεργητικό /Σύνολο Ενεργητικού	69,57%	72,70%	68,08%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	60,71%	60,95%	54,47%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	383,84%	351,56%	176,32%

Εισπράχθηκε η δικαιούμενη επιχορήγηση ύψους 1.200.779 ευρώ και υποβλήθηκε αίτηση θεραπείας για υπολειπόμενο δικαιούμενο ποσό 196.778,82.

Το απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2009 ανήλθε σε 8 άτομα 31/12/2008 έναντι 18 ατόμων την 31/12/2008 και 14 ατόμων την 31/12/2007.

Διαχείριση Κινδύνων

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Η εταιρεία δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από τη Διοίκηση, η οποία προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα που πρόκειται να αντιμετωπίσουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας σχετικών συναλλαγών λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης της Εταιρείας προς τους αντισυμβαλλόμενους της.

Πιστωτικός Κίνδυνος & Κίνδυνος Ρευστότητας

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

Κίνδυνος Μεταβολών Εύλογης Αξίας Λόγω Μεταβολών των Επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές της εταιρείας είναι μερικώς εξαρτημένα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από δάνειο της μητρικής εταιρείας «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.», χρηματοδοτικές μισθώσεις (capital leases), μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις δραστηριότητες του συγκροτήματος. Η εταιρεία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της. Πολιτική της εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων.

Προοπτικές για τη νέα χρονιά

Η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε σημαντικές επενδύσεις αναβάθμισης των υποδομών της καθώς και υπηρεσιών που προσφέρει. Εκτιμάται, ότι με την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων που αφορούν στην ανακαίνιση του Συγκροτήματος «Πόρτο Καρράς» κατά το 2009 θα επηρεασθούν θετικά οι πωλήσεις της εταιρείας.

Η εταιρεία εντίνει τις προσπάθειες της για να υπάρξουν θετικά αποτελέσματα παρά το γεγονός ότι οι συνθήκες της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και ιδιαίτερα του διεθνούς αρνητικού κλίματος που έχει προκληθεί από τα οικονομικά προβλήματα της χώρας δεν ευνοούν.

Οι προοπτικές για το 2010 κρίνονται επί του παρόντος συγκρατημένα αισιόδοξες. Αναμφισβήτητη η παγκόσμια οικονομική κρίση θα επηρεάσει αισθητά τον εισερχόμενο τουρισμό. Επί του παρόντος καταγράφεται μια επιβράδυνση της ζήτησης.

Μερισματική πολιτική-Διάθεση των καθαρών κερδών

Η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση 2009 δεν δύναται να προβεί σε καταβολή μερίσματος στους μετόχους, καθώς υφίστανται συσσωρευμένες ζημιές προηγούμενων χρήσεων.

Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίσθηκαν ανάμεσα στον εκδότη και συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα

Οι συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες από αυτές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 παρατίθενται κατωτέρω:

Εταιρεία	Είδος συναλλαγής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (μητρική)	Συμβουλευτικές υπηρεσίες	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (μητρική)	Ενοίκια	633,88	633,89	633,89
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ενοίκια	115.029,84	97.302,38	75.518,75
Μοχλός Α.Ε.	Ενοίκια	422,60	422,60	422,60
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	ΔΕΗ-ΟΤΕ	34.395,48	13.693,25	26.175,62
Γκόλφ Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Νερό	39.715,00	55.104,00	23.955,00
Μελίτων Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	343,92	---	1.862,00
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	9.835,20	3.692,67	6.869,40
Σύνολο		202.375,92	172.848,79	137.437,26

Πωλήσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ποσά σε €

Εταιρεία	Είδος συναλλαγής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μελίτων Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	1.608,55	9.074,19	2.106,41
Γκόλφ Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ποτά	---	---	371,28
Σιθωνία Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα	7.139,86	1.458,45	2.287,87
Υδροπλάνα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ενοίκια	1.800,00	1.800,00	1.800,00
Σύνολο		10.548,41	12.332,64	6.565,56

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία	σχηση συμ/χής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μελίτων Μπήτς Πόρτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	6.622,89	---	---
Σιθωνία Μπήτς Πόρτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	95.824,12	---	---
Βίλλα Γαλήνη Πόρτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	2.993,48	---	---
Πορτο καρράς ΑΕ	συγγενής	1.224.886,13	---	---
Υδροπλάνα Πορτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	8.729,60	---	---
Σύνολο		1.339.056,22	---	---

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (Ομολογιακό δάνειο)	μητρική	1.000.000,00	1.000.000,00	840.740,62
Γκόλφ Πορτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	46.049,23	---	---
Κτήμα Πόρτο Καρράς ΑΕ	συγγενής	5.416,72	---	---
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	συγγενής	73.509,38	---	---
Σύνολο		1.124.975,33	1.000.000,00	840.740,62

Ποσά σε €

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	62.049,59	65.708,46	35.146,17
Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	---	---	---
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	574,20	3.690,00	---

Άλιμος 13 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος

του Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Στέγγος

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

«ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ »

σχετικά με τα θέματα της παρ. 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Νόμου 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 710.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 7.100.000.

Όλες οι μετοχές είναι ανώνυμες.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που ορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Την 31/12/2009 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	90,00%
ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ	10,00%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρεία ούτε προβλέπεται στο Καταστατικό της δυνατότητα συμφωνιών μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/20.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 29.06.2006 εκχωρήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας η εξουσιοδότηση να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας μέχρι του ποσού του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου χωρίς τροποποίηση καταστατικού.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Σημαντικές συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Άλιμος 13 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος

του Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Στέγγος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «**ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικών εσόδων χρήσεως, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της

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

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 16 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Αθανάσιος Γ. Μπεκιάρης

A.M. ΣΟΕΛ 21221

**Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
A.M. ΣΟΕΛ 125**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5.2	5.030.768,67	5.499.043,21	5.952.047,43
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.3	---	831,74	2.827,84
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.4	175,00	180,00	540,00
Σύνολο		5.030.943,67	5.500.054,95	5.955.415,27
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	5.5	29.945,52	28.898,35	26.501,86
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.6	1.776.943,84	1.219.875,85	909.748,94
Λοιπές απαιτήσεις	5.7	292.272,59	380.682,14	1.747.529,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	101.585,23	135.677,64	109.002,08
Σύνολο		2.200.747,18	1.765.133,98	2.792.782,80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		7.231.690,85	7.265.188,93	8.748.198,07
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	7.100.000,00	7.100.000,00	7.100.000,00
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	5.10	227.149,09	227.149,09	227.149,09
Λοιπά αποθεματικά	5.11	2.640,64	2.640,64	2.640,64
Αποτελέσματα εις νέον	5.12	(2.939.091,31)	(2.901.752,62)	(2.564.863,53)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.390.698,42	4.428.037,11	4.764.926,20
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.13	6.553,00	12.466,00	8.048,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	5.14	1.242.077,99	1.357.602,01	1.473.126,03
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.15	935.765,33	886.981,35	840.740,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.16	83.243,48	78.022,89	77.466,26
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		2.267.639,80	2.335.072,25	2.399.380,91
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.17	292.880,97	218.494,88	561.710,84
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.15	---	---	813.444,62
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.18	280.471,66	283.584,69	208.735,50
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		573.352,63	502.079,57	1.583.890,96
Σύνολο υποχρεώσεων		2.840.992,43	2.837.151,82	3.983.271,87
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		7.231.690,85	7.265.188,93	8.748.198,07

Οι συνημμένες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

<i>Ποσά σε €</i>	<u>Σημείωση</u>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>
Κύκλος εργασιών	5.19	1.279.138,89	1.084.582,16
Κόστος πωλήσεων	5.20	(1.289.537,55)	(1.386.299,44)
Μεικτό κέρδος (Ζημία)		(10.398,66)	(301.717,28)
Έξοδα διοίκησης	5.20	(218.034,61)	(195.082,86)
Έξοδα διάθεσης	5.20	(31.527,26)	(15.969,39)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.21	(5.215,67)	(388,51)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.21	282.816,61	277.997,95
Ζημία εκμετάλλευσης		17.640,41	(235.160,09)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.22	(49.848,82)	(98.888,01)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.22	90,31	43,22
Ζημίες προ φόρων		(32.118,10)	(334.004,88)
Φόρος εισοδήματος	5.23	(5.220,59)	(2.884,21)
Ζημίες μετά από φόρους		(37.338,69)	(336.889,09)
Ζημίες ανά μετοχή (€ /μετοχή)	5.24	(0,05)	(0,47)

ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΟΥ: ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ

Προσδιορισμός Κονδυλίου: Κέρδη/Ζημίες Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων

<i>Ποσά σε €</i>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	(32.118)	(334.005)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	49.759	98.845
Πλέον: Αποσβέσεις	364.324	365.049
Κέρδη/Ζημίες Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	381.965	129.889

Οι συνημμένες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε €

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2008	7.100.000,00	227.149,09	2.640,64	(2.564.863,53)	4.764.926,20
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2008					
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2008	---	---	---	(336.889,09)	(336.889,09)
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου	---	---	---	(336.889,09)	(336.889,09)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	7.100.000,00	227.149,09	2.640,64	(2.901.752,62)	4.428.037,11
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2009	7.100.000,00	227.149,09	2.640,64	(2.901.752,62)	4.428.037,11
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2009					
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2009	---	---	---	(37.338,69)	(37.338,69)
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου	---	---	---	(37.338,69)	(37.338,69)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	7.100.000,00	227.149,09	2.640,64	(2.939.091,31)	4.390.698,42

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε €</i>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημία χρήσης (προ φόρων)	(32.118,10)	(334.004,88)
Προσαρμογές στη ζημία για:		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	479.747,43	479.636,56
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	831,74	1.996,10
Έξοδα από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	---	46.240,73
Έσοδα τόκων	(90,31)	(43,22)
Έξοδα τόκων	49.848,82	52.647,28
Προβλέψεις / απομειώσεις	(6.614,00)	3.903,00
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις	(116.255,02)	(116.584,02)
Σύνολο προσαρμογών στη ζημία	407.468,66	467.796,43
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	(1.047,17)	(2.396,49)
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	(557.067,99)	(310.126,91)
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	88.414,55	166.428,78
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	72.004,06	(267.306,77)
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	(397.696,55)	(413.401,39)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(22.345,99)	(279.609,84)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	---	2.327,58
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(22.345,99)	(281.937,42)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(11.472,89)	(26.632,34)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	---	---
Τόκοι εισπραχθέντες	90,31	43,22
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(11.382,58)	(26.589,12)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	---	---
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	---	---
Δάνεια αναληφθέντα	---	---
Αποπληρωμή δανεισμού	---	(813.444,62)
Τόκοι πληρωθέντες	(363,84)	(52.132,28)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	---	---
Είσπραξη επιχορηγήσεων παγίων	---	1.200.779,00
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(363,84)	335.202,10
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(34.092,41)	26.675,56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	135.677,64	109.002,08
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	101.585,23	135.677,64



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 13 Μαρτίου 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δύναται, με απόφασή του, να διορθώσει τις Οικονομικές Καταστάσεις, μετά την δημοσιοποίησή τους, εάν αυτό είναι αναγκαίο.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ». Κύριος μέτοχος της εταιρείας είναι η «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε», η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε με ποσοστό 90,00%.

Η εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε ιδρύθηκε τον Δεκέμβριο του 2001 και έχει μισθώσει τη μαρίνα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ που ανήκει στη θυγατρική του Ομίλου της Τεχνικής Ολυμπιακής, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. Στη χρήση 2003 ολοκληρώθηκαν τα έργα εκσυγχρονισμού της μαρίνας, συνολικού κόστους €5.473.638 με ποσοστό επιχορήγησης 35% (Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας, ν. 2601/98). Με την παραπάνω επένδυση, οι θέσεις ελλιμενισμού ανέρχονται πλέον σε 315.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος (Πρόεδρος Δ.Σ.)

Ζωή Στέγγου (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)

Βασίλειος Βασιλάκης (μέλος)

Στυλιανή Στέγγου (μη εκτελ. μέλος)

Γεώργιος Στέγγος (μέλος)

Μαριάννα Στέγγου (μη εκτελ. μέλος)

Μαρία Σβώλη (μέλος)

Θεοδώρα Χηνοπούλου (μέλος)

Χρήστος Ζήκος (μέλος)

Κων/να Αλεξοπούλου (μέλος)

Νικήτας Τζιούβελης (μέλος)

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ALPHA BANK

EUROBANK

ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

GENIKI BANK

NOVA BANK

CITIBANK

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Εποπεύουσα αρχή

Νομαρχία Αθηνών (τομέας Νότιας Αθήνας)

Αριθμός φορολογικού μητρώου

099790983

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

50614/01/NT/B/01/301

Νομικοί Σύμβουλοι

Δαούτης Γεώργιος

Σταμούλης Γεώργιος

Ελεγκτές

Αθανάσιος Γ.Μπεκιάρης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 21221

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Η ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ είναι μέρος του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ το οποίο είναι από τα μεγάλα τουριστικά θέρετρα της Ευρώπης με μεγάλη αναγνωρισιμότητα.

Η νομική μορφή της εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σολωμού 20 στον Άλιμο Αττικής.

Η εταιρεία έχει ήδη προβεί σε σημαντικές επενδύσεις αναβάθμισης των υποδομών της καθώς και υπηρεσιών που προσφέρει.

Διαθέτει 315 θέσεις ελλιμενισμού.

Οι λειτουργικές επιχειρήσεις του συγκροτήματος είναι οργανωμένες και διοικούνται ανάλογα με τη φύση των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχουν, και κάθε τομέας αντιπροσωπεύει μια στρατηγική επιχειρηματική μονάδα που παρέχει διαφορετικά προϊόντα και εξυπηρετεί διαφορετικές αγορές.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε δύο επιχειρηματικούς τομείς, Κύρια σε:

- ∅ Παροχή υπηρεσιών ελλιμενισμού σκαφών
- ∅ Παροχή υπηρεσιών εστιατορίων που δραστηριοποιούνται πλησίον της μαρίνας.

Δεν υπάρχουν διακριτοί γεωγραφικοί τομείς καθώς το σύνολο των εσόδων πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, οι παραπάνω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή γηπέδων και κτιρίων, χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες μέσω του αποτελέσματος, την αρχή

συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.

3.2 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές

3.2.1 Ανασκόπηση Μεταβολών και τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2009

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η Εταιρεία υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (αναθεώρηση 2007) στις οικονομικές της καταστάσεις και εφαρμόστηκε αναδρομικά. Οι βασικές αλλαγές αυτού του Προτύπου συνοψίζονται στην ξεχωριστή παρουσίαση των μεταβολών της καθαρής θέσης που προέρχονται από συναλλαγές με τους ιδιοκτήτες με την ιδιότητά τους ως ιδιοκτήτες (π.χ. μερίσματα, αυξήσεις κεφαλαίου) από τις λοιπές μεταβολές της καθαρής θέσης (π.χ. αποθεματικά μετατροπής). Επιπλέον, η βελτιωμένη έκδοση του Προτύπου επιφέρει αλλαγές στην ορολογία καθώς και στην παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων.

Οι νέοι ορισμοί του Προτύπου ωστόσο δεν αλλάζουν τους κανόνες αναγνώρισης, μέτρησης ή γνωστοποίησης συγκεκριμένων συναλλαγών και άλλων γεγονότων που απαιτούνται από τα υπόλοιπα Πρότυπα.

Οι νέες απαιτήσεις από την αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 1 έχουν εφαρμογή και στο Δ.Λ.Π. 8 «Λογιστικές πολιτικές, αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη».

- **Υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 8 "Λειτουργικοί Τομείς"**

Η Εταιρεία υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 8 "Λειτουργικοί Τομείς", το οποίο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 14 "Οικονομικές Πληροφορίες κατά Τομέα". Παρά το γεγονός ότι η υιοθέτηση του νέου Προτύπου δεν έχει επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία αναγνωρίζει τους λειτουργικούς της τομείς για τον σκοπό της παροχής πληροφόρησης, τα αποτελέσματα του εκάστοτε τομέα παρουσιάζονται με βάση τα στοιχεία που έχει και χρησιμοποιεί η Διοίκηση για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης. Οι κυριότερες αλλαγές συνοψίζονται στα εξής:

Τα αποτελέσματα κάθε τομέα βασίζονται στα λειτουργικά αποτελέσματα κάθε ξεχωριστού τομέα πληροφόρησης. Στα αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων δεν περιλαμβάνονται, το χρηματοοικονομικό κόστος και τα χρηματοοικονομικά έσοδα, περιλαμβανομένων των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών, καθώς και τα αποτελέσματα από φόρους και από διακοπείσες δραστηριότητες. Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας, για σκοπούς διοικητικών αποφάσεων που αφορούν στην κατανομή των πόρων στους λειτουργικούς του τομείς, αλλά και για τον σκοπό της μέτρησης της αποδοτικότητας των τομέων, δεν λαμβάνει υπόψη τα έξοδα που αφορούν στις παροχές προς το προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία ούτε και το κόστος που προκύπτει από τον διακανονισμό των συναλλαγών που βασίζονται σε συμμετοχικούς τίτλους.

- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού»**

Η Εταιρεία επίσης υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 « Κόστος Δανεισμού». Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 καταργεί την επιλογή της άμεσης αναγνώρισης σαν έξοδο του κόστους δανεισμού που αφορά σε απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή παγίου στοιχείου του ενεργητικού. Το χαρακτηριστικό αυτού του παγίου είναι ότι απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθει σε κατάσταση για χρήση ή πώληση. Μία επιχείρηση, παρόλα αυτά, απαιτείται να κεφαλαιοποιεί τέτοια κόστη δανεισμού σαν μέρος του κόστους του παγίου.

Το αναθεωρημένο Πρότυπο δεν απαιτεί την κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού που σχετίζονται με πάγια στοιχεία που μετρώνται στην εύλογη αξία και αποθέματα που κατασκευάζονται ή παράγονται σε μεγάλες ποσότητες συστηματικά ακόμη και αν χρειάζεται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να έλθουν σε κατάσταση για χρήση ή πώληση.

Η μέχρι τώρα εφαρμοζόμενη πολιτική αφορούσε στην άμεση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης με το σύνολο των χρηματοοικονομικών εξόδων. Η αλλαγή στον τρόπο της λογιστικής πολιτικής αναγνώρισης των εξόδων αυτών επηρεάζει κατά βάση την χρονική στιγμή της αναγνώρισης του εξόδου όπως και τον τρόπο παρουσίασης του εξόδου αυτού (χρηματοοικονομικό κόστος έναντι αποσβέσεων).

Από την υιοθέτηση του παραπάνω προτύπου δεν υπάρχει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής και της εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για ενσωματωμένα παράγωγα σε περιπτώσεις αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 απαιτεί οι επιχειρήσεις να εκτιμούν εάν χρειάζεται να διαχωρίζουν ένα ενσωματωμένο παράγωγο από ένα υβριδικό χρηματοοικονομικό μέσω στις περιπτώσεις αναταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αποτιμάται στην εύλογη αξία του.

- **Υιοθέτηση των Ετήσιων Βελτιώσεων του 2008**

Η IASB προχώρησε μέσα στο 2009 στην έκδοση «Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2008» στα πλαίσια της διαδικασίας βελτίωσης των Δ.Π.Χ.Α. και περιλαμβάνει μια σειρά μικρών τροποποιήσεων σε διάφορα πρότυπα οι οποίες πραγματοποιούνται προκειμένου να επιτευχθεί ο ακριβέστερος προσδιορισμός κανόνων και να απαλειφθούν τυχόν ασυνέπειες μεταξύ των προτύπων.

Οι περισσότερες από τις τροποποιήσεις αυτές έχουν έναρξη ισχύος την τρέχουσα περίοδο και δεν έχουν σημαντική επίπτωση στην Εταιρεία.

3.2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις έχουν έναρξη ισχύος το 2009 αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Τα προγράμματα πιστότητας πελατών παρέχουν στους πελάτες κίνητρα να αγοράζουν προϊόντα ή υπηρεσίες μιας επιχείρησης. Εάν ο πελάτης αγοράσει προϊόντα ή υπηρεσίες, τότε η επιχείρηση του χορηγεί award credits «πόντους» τα οποία ο πελάτης μπορεί να εξαγοράσει στο μέλλον προς απόκτηση δωρεάν ή σε μειωμένη τιμή προϊόντων/υπηρεσιών. Τα προγράμματα αυτά δύνανται να εφαρμόζονται από την επιχείρηση την ίδια ή από τρίτο μέρος. Η Διερμηνεία 13 μπορεί να εφαρμοστεί σε όλα τα award credits προγραμμάτων πιστότητας πελατών που μία επιχείρηση μπορεί να χορηγεί στους πελάτες της ως μέρος μίας συναλλαγής πώλησης. Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται υποχρεωτικά για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2008.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15: Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων**

Σκοπός της Διερμηνείας 15 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με τα ακόλουθα δύο ζητήματα:

Αν οι συμφωνίες κατασκευής ακινήτων εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 ή του Δ.Λ.Π. 18.

Πότε θα πρέπει να αναγνωρίζεται το έσοδο που προκύπτει από τις συμφωνίες κατασκευής ακινήτων.

Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται κατά την λογιστική αναγνώριση των εσόδων και των σχετιζόμενων με αυτά εξόδων, των επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακινήτων είτε απευθείας είτε μέσω υπεργολάβων.

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

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 «Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές αναγνωρίζονται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 8.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16: Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού**

Οι επενδύσεις σε επιχειρηματικές δραστηριότητες του εξωτερικού μπορεί να κατέχονται άμεσα από μία μητρική επιχείρηση ή έμμεσα από κάποια θυγατρική της. Σκοπός της Διερμηνείας 16 είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τη φύση των αντισταθμιζόμενων κινδύνων και το ποσό που έχει αναγνωριστεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιοριστεί σε μία σχέση αντιστάθμισης, και το ποια ποσά πρέπει να ανακατατάσσονται από ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα ως προσαρμογές ανακατάταξης, με τη διάθεση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εξωτερικού

Η Διερμηνεία 16 εφαρμόζεται από μία επιχείρηση, η οποία αντισταθμίζει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που προέρχεται από μία καθαρή επένδυση σε επιχειρηματική δραστηριότητα του εξωτερικού και επιδιώκει να καλύψει τις προϋποθέσεις της λογιστική αντιστάθμισης, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Η παρούσα Διερμηνεία εφαρμόζεται μόνο σε αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε επιχειρηματικές δραστηριότητες στο εξωτερικό, ενώ δεν έχει εφαρμογή σε άλλους τύπους λογιστικής αντιστάθμισης, όπως για παράδειγμα για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 «Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού» εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/10/2008.

- **Δ.Π.Χ.Α.2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις.**

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να

λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης.

Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

- **Δ.Π.Χ.Α.7 (Τροποποίηση) «Βελτιώσεις στις Γνωστοποιήσεις για Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 7 εισάγει πρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με την εύλογη αξία και τροποποιεί τις γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας. Σε σχέση με την εύλογη αξία, η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση μιας ιεραρχίας τριών επιπέδων για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, καθώς επίσης και συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις σχετικά με οποιεσδήποτε μεταφορές μεταξύ των επιπέδων της ιεραρχίας και λεπτομερείς γνωστοποιήσεις σε σχέση με το επίπεδο τρία. Επιπρόσθετα, τροποποιούνται οι απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα στοιχεία του ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση της ρευστότητας. Οι συγκριτικές πληροφορίες δεν έχουν αναπροσαρμοστεί καθώς αυτό δεν απαιτείται από τις μεταβατικές διατάξεις της τροποποίησης. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

- **Δ.Λ.Π. 32 - (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Λ.Π.1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο).**

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η ανωτέρω τροποποίηση εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι τα Πρότυπα και οι διερμηνείες αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του.

Στην σημείωση 3.2.3 παρουσιάζονται συνοπτικά τα Πρότυπα και οι Διερμηνείες που θα υιοθετήσει ο Όμιλος σε μεταγενέστερες περιόδους.

3.2.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί.

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων αλλά και οι ακόλουθες διερμηνείες για τα υπάρχοντα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες η εταιρεία δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει.

Συνοπτικά οι ανωτέρω Διερμηνείες και Πρότυπα ορίζουν τα ακόλουθα:

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

Η IASB προχώρησε σε έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 2 αναφορικά με τις συνθήκες επένδυσης του κεφαλαίου σύνταξης και της ακύρωσης του. Κανένα από τα τωρινά προγράμματα πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους δεν επηρεάζεται από τις τροποποιήσεις αυτές. Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 2 δε θα έχουν επίδραση στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 39: «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 αποσαφηνίζει θέματα λογιστικής αντιστάθμισης και πιο συγκεκριμένα τον πληθωρισμό και τον one-sided κίνδυνο ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 39 εφαρμόζονται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9: «Χρηματοοικονομικά Μέσα»**

Η IASB σχεδιάζει να αντικαταστήσει πλήρως το Δ.Λ.Π. 39 « Χρηματοοικονομικά μέσα αναγνώριση και αποτίμηση» κατά το τέλος του 2010, το οποίο θα τεθεί σε εφαρμογή για ετήσιες οικονομικές περιόδους

που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2013. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αποτελεί την πρώτο στάδιο του συνολικού σχεδίου αντικατάστασης του Δ.Λ.Π. 39. Τα βασικά στάδια έχουν ως εξής:

1ο στάδιο: Αναγνώριση και αποτίμηση

2ο στάδιο: Μεθοδολογία απομείωσης

3ο στάδιο: Λογιστική αντιστάθμισης

Επιπλέον ένα επιπλέον σχέδιο πραγματοποιείται με τα θέματα που αφορούν στη διακοπή αναγνώρισης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 στοχεύει στη μείωση της πολυπλοκότητας στη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματοπιστωτικών μέσων παρέχοντας λιγότερες κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και μια αρχή με βάση προσέγγιση για την ταξινόμησή τους. Κάτω το νέο πρότυπο, η οικονομική οντότητα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ευεργετικού είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία βάσει

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

β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

Η ύπαρξη μονό δυο κατηγοριών - αποσβεσμένο κόστος και εύλογη αξία – σημαίνει ότι θα απαιτείται μόνο ένα μοντέλο απομείωσης στο πλαίσιο του νέου προτύπου, μειώνοντας έτσι την πολυπλοκότητα.

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

- **Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)»**

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

εφαρμογή του αναθεωρημένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π.32-(Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές.**

Η Τροποποίηση αναθεωρεί τον ορισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης στο Δ.Λ.Π. 32 με σκοπό την ταξινόμηση κάποιων δικαιωμάτων προαίρεσης ή δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (που αναφέρονται μαζί ως «δικαιώματα (rights)») ως συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση είναι υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Φεβρουαρίου 2010. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Δ.Π.Χ.Α. Πρώτη Εφαρμογή» - Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για Εταιρίες που Εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για Πρώτη Φορά**

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες της Εταιρείας.

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

Η Τροποποίηση παρέχει εξαιρέσεις σε εταιρίες που εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από την υποχρέωση να παρέχουν συγκριτικές πληροφορίες σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις'. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται για την Εταιρεία.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.14 (Τροποποίηση)- «Προπληρωμές ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων»**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προπληρωμές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για

ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 17: Διανομές μη ταμειακών στοιχείων του ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες**

Όταν μία επιχείρηση προβαίνει στην ανακοίνωση διανομής και έχει την υποχρέωση να διανείμει στοιχεία του ενεργητικού που αφορούν στους ιδιοκτήτες της, θα πρέπει να αναγνωρίζει μία υποχρέωση για αυτά τα πληρωτέα μερίσματα.

Σκοπός της Διερμηνείας 17 είναι η παροχή οδηγιών αναφορικά με το πότε θα πρέπει μία επιχείρηση να αναγνωρίζει τα μερίσματα πληρωτέα το πώς θα πρέπει να τα μετρά καθώς και, το πώς θα πρέπει λογιστικοποιεί τις διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που διανέμονται και της λογιστική αξία των πληρωτέων μερισμάτων όταν η επιχείρηση εξοφλεί τα μερίσματα πληρωτέα.

Η Διερμηνεία 17 «Διανομές μη Ταμειακών Στοιχείων του Ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων και ταυτόχρονα να εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Α. 3 (όπως αναθεωρήθηκε το 2008), το Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε τον Μάιο του 2008) και το Δ.Π.Χ.Α. 5 (όπως τροποποιήθηκε από την παρούσα Διερμηνεία). Η αναδρομική εφαρμογή της Διερμηνείας δεν επιτρέπεται. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18: Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες**

Η Διερμηνεία 18 εφαρμόζεται κυρίως στις επιχειρήσεις ή οργανισμούς κοινής ωφέλειας. Σκοπός της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 αποσαφηνίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. σχετικά με τις συμφωνίες κατά τις οποίες μια επιχείρηση λαμβάνει από ένα πελάτη της μέρος ενσώματων παγίων (οικόπεδα, κτηριακές εγκαταστάσεις ή εξοπλισμό τον οποίο η επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιήσει είτε με σκοπό ο πελάτης να αποτελέσει μέρος ενός δικτύου ή με σκοπό ο πελάτης να αποκτήσει συνεχή πρόσβαση στη παροχή αγαθών ή υπηρεσιών (όπως για παράδειγμα παροχή ηλεκτρισμού ή νερού).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, μια επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες της τα οποία θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση ή τη κατασκευή κάποιας εγκατάστασης με σκοπό τη διασύνδεση του πελάτη με το δίκτυο ή τη παροχή αδιάλειπτης πρόσβασης στο δίκτυο αγαθών ή υπηρεσιών (ή και στα δύο ταυτόχρονα). Η Διερμηνεία 18 αποσαφηνίζει τις περιπτώσεις κατά τις οποίες πληρείται ο ορισμός του ενσώματου παγίου, την αναγνώριση και επιμέτρηση του αρχικού κόστους. Επιπλέον προσδιορίζει τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να γίνει η εξακρίβωση της υποχρέωσης για τη παροχή των ανωτέρω

υπηρεσιών με αντάλλαγμα το ενσώματο πάγιο καθώς και τον τρόπο αναγνώρισης του εσόδου και τη λογιστική αντιμετώπιση των μετρητών που λαμβάνονται από τους πελάτες.

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από Πελάτες» εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Η διερμηνεία δεν είναι εφαρμόσιμη στην Εταιρεία.

• **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19: Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων μέσω Συμμετοχικών Τίτλων**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωστικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης.

Πριν από τη δημοσίευση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 19, υπήρχε σημαντική ποικιλομορφία στη λογιστική αντιμετώπιση αυτών των συναλλαγών. Η νέα Διερμηνεία εφαρμόζεται για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2010, και επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτηση.

Η Διερμηνεία 19 αφορά μόνο τη λογιστική του οφειλέτη σε τέτοιες ανταλλαγές. Δεν έχει εφαρμογή όταν η πιστωτής είναι επίσης άμεσος ή έμμεσος μέτοχος και ενεργεί υπό την ιδιότητά του, ή όταν ο πιστωτής και η οντότητα ελέγχονται από το ίδιο μέρος ή μέρη πριν και μετά την συναλλαγή και η ουσία της συναλλαγής περιλαμβάνει διανομής κεφαλαίου από ή στην οντότητα. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που εξοφλούνται μέσω έκδοσης συμμετοχικών τίτλων σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι επίσης εκτός πεδίου εφαρμογής της Διερμηνείας.

Η Διερμηνεία 19 απαιτεί από τον οφειλέτη να αντιμετωπίζει λογιστικά την χρηματοοικονομική υποχρέωση που έχει εξοφληθεί με συμμετοχικούς τίτλους ως εξής:

- η έκδοση συμμετοχικών τίτλων στον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του Δ.Λ.Π. 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία, εκτός εάν δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα
- εάν η εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τότε χρησιμοποιείται η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει εξοφληθεί
- η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις 2009**

Κατά το 2009 η IASB προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α για το 2009 –μια σειρά προσαρμογών σε 12 Πρότυπα – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων της IASB στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε Δ.Π.Χ.Α. τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες προσαρμογές έχουν ημερομηνία έναρξης ισχύος για τις ετήσιες χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010 ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Η Εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

Με βάση την υπάρχουσα δομή της Εταιρείας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

4. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάσσονται οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες συστηματικά εφαρμόζει η εταιρεία είναι οι ακόλουθες:

4.1 Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρείας είναι οργανωμένες και διοικούνται ανάλογα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχουν, και κάθε τομέας αντιπροσωπεύει μια στρατηγική επιχειρηματική μονάδα:

4.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους κατά την ημερομηνίες μετάβασης, μείον, κατ' αρχήν τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και δεύτερον, τυχών απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη

που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου
Μηχανολογικός εξοπλισμός	6-10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4-20 έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

4.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται από μια επιχείρηση καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους. Άυλα περιουσιακά στοιχεία, εκτός από έξοδα ανάπτυξης, που δημιουργούνται εσωτερικά δεν κεφαλαιοποιούνται και οι σχετικές δαπάνες περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα στη χρονιά που προκύπτουν.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που σύμφωνα με το ΔΛΠ 38 δεν πληρούσαν τα κριτήρια κεφαλαιοποίησης διαγράφηκαν. Όλες οι διαφορές που προέκυψαν κατά τον διαφορετικό χειρισμό σε σχέση με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια. Οι αποσβέσεις του λογισμικού περιλαμβάνονται στα κονδύλια «Κόστος Πωληθέντων» και «Έξοδα Διοίκησης» της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.4 Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμφοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από την διάθεση του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του.

4.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν:

ι) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- ∅ Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.
- ∅ Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, δεδομένου ότι πληροί τα κριτήρια του ΔΛΠ 39, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Όλες οι επενδύσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, που αποτελεί την πραγματική αξία της αντιπαροχής που καταβάλλεται, και δεν συμπεριλαμβάνει έξοδα αγοράς που σχετίζονται με την επένδυση.

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην πραγματική τους αξία. Για επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε μια ενεργό αγορά, η πραγματική αξία προσδιορίζεται με βάση τις δηλωμένες τρέχουσες αγοραίες τιμές στο Χρηματιστήριο κατά το κλείσιμο της αγοράς την ημερομηνία του ισολογισμού.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

- ∅ απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- ∅ απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- ∅ οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

4.6 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.

Το κόστος που πραγματοποιήθηκε για να φθάσει κάθε είδος αποθέματος στην παρούσα του θέση και κατάσταση υπολογίζεται με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Στο κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά έξοδα.

4.7 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες, που συνήθως έχουν όρο εξόφλησης 30 – 90 ημέρες, καταχωρούνται αρχικά στην αξία της συναλλαγής.

Οι απαιτήσεις από πελάτες εξετάζονται ως προς την εισηρημότητα τους σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης που προκύπτουν αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και τις τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4.9 Ίδια κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

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

Αν η οικονομική οντότητα αποκτήσει τους ίδιους της συμμετοχικούς τίτλους, τα μέσα αυτά (οι «ίδιες μετοχές») αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Αν αυτές οι μετοχές μεταγενέστερα επανεκδίδονται, το τίμημα που λαμβάνεται (καθαρό από τα σχετικά κόστη της συναλλαγής και το σχετικό όφελος του φόρου εισοδήματος) περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια που αποδίδονται στους μετόχους. Κατά την αγορά, πώληση, έκδοση, ή ακύρωση ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας δεν αναγνωρίζεται κανένα κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Τα δικαιώματα προαίρεσης εργαζομένων ακόμη πιστώνονται στο πρόσθετο καταβεβλημένο κεφάλαιο μέχρι τα σχετικά δικαιώματα να ασκηθούν.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής περιλαμβάνει κέρδη και ζημιές εξαιτίας της αναπροσαρμογής συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και ενσώματων ακινητοποιήσεων. Οι συναλλαγματικές διαφορές από την μετατροπή περιλαμβάνονται στο αποθεματικό μετατροπής. Τα παρακρατηθέντα κέρδη περιλαμβάνουν τα τρέχοντα αποτελέσματα και αυτά προηγούμενων περιόδων όπως γνωστοποιούνται στα αποτελέσματα.

4.10 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημέρα της συναλλαγής. Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

4.11 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο φόρος εισοδήματος αποτελεί έξοδο το οποίο αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση αναγνωρίζονται επίσης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Ο φόρος εισοδήματος αποτελεί έξοδο το οποίο αναγνωρίζεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση αναγνωρίζονται επίσης στα Ίδια Κεφάλαια.

4.12 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευτεί κατά τη λήξη του έτους, με βάση την αναγνώριση δικαιώματος παροχών των εργαζομένων κατά την διάρκεια της αναμενόμενης εργασιακής ζωής. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τις οικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές που αναλύονται στην Σημείωση 4.12 και καθορίζονται χρησιμοποιώντας την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (Projected Unit Method). Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, αναγνωρίζονται πάνω στην μέση υπολειπόμενη διάρκεια περίοδο παροχής υπηρεσιών των ενεργών υπαλλήλων και συμπεριλαμβάνονται σαν μέρος του καθαρού κόστους συνταξιοδότησης κάθε έτους εάν, κατά την έναρξη της περιόδου υπερβαίνουν το 10% της μελλοντικής εκτιμώμενης υποχρέωσης για παροχές. Οι υποχρεώσεις για παροχές συνταξιοδότησης δεν χρηματοδοτούνται.

4.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι

ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

4.14 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση. Τα ειδικά κριτήρια καταχώρησης που αναφέρονται πιο κάτω πρέπει επίσης να ισχύουν:

Έσοδα από ΜΑΡΙΝΑ

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών ελλιμενισμού μαρίνας καταχωρούνται όταν η υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

Έσοδα από πώληση αγαθών (εστιατόρια)

Τα έσοδα από πώληση αγαθών (εστιατόρια) καταχωρούνται όταν η υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

Έσοδα από τόκους:

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

4.15 Κρατικές επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

4.16 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις.

Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

4.17 Χρηματοπιστωτικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις εμπορικές απαιτήσεις, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

4.18 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο την περίοδο που πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μέθοδο Benchmarking του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού».

5 Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

5.1 Πληροφορίες κατά τομέα

Οι λειτουργικές επιχειρήσεις του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ είναι οργανωμένες και διοικούνται ανάλογα με τη φύση των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχουν, και κάθε τομέας αντιπροσωπεύει μια στρατηγική επιχειρηματική μονάδα που παρέχει διαφορετικά προϊόντα και εξυπηρετεί διαφορετικές αγορές. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στους παρακάτω επιχειρηματικούς τομείς:

§ Παροχή υπηρεσιών ελλιμενισμού σκαφών (μαρίνα)

§ Παροχή υπηρεσιών εστιατορίων

Δεν υπάρχουν διακριτοί γεωγραφικοί τομείς καθώς το σύνολο των εσόδων πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

5.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	Σύνολο
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 1 Ιανουαρίου 2008	7.639.559,78	5.895,29	14.960,00	95.152,07	---	7.755.567,14
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.754.754,10)	(1.357,89)	(4.754,01)	(42.653,71)	---	(1.803.519,71)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	5.884.805,68	4.537,40	10.205,99	52.498,36	---	5.952.047,43
Προσθήκες	24.564,88	---	---	2.067,46	---	26.632,34
Μεταφορές	(461.180,71)	(724,74)	(2.244,00)	(15.487,11)	---	(479.636,56)
Αποσβέσεις χρήσης	---	---	---	---	---	---
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 Δεκεμβρίου 2008	7.664.124,66	5.895,29	14.960,00	97.219,53	---	7.782.199,48
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(2.215.934,81)	(2.082,63)	(6.998,01)	(58.140,82)	---	(2.283.156,27)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	5.448.189,85	3.812,66	7.961,99	39.078,71	---	5.499.043,21
Προσθήκες	6.624,75	---	2.731,09	2.117,05	---	11.472,89
Μεταφορές	(461.717,36)	(645,15)	(2.414,69)	(14.970,23)	---	(479.747,43)
Αποσβέσεις χρήσης	---	---	---	---	---	---
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 Δεκεμβρίου 2009	7.670.749,41	5.895,29	17.691,09	99.336,58	---	7.793.672,37
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(2.677.652,17)	(2.727,78)	(9.412,70)	(73.111,05)	---	(2.762.903,70)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	4.993.097,24	3.167,51	8.278,39	26.225,53	---	5.030.768,67

Τα μηχανήματα αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσεως του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

5.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αφορούν σε λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	Άδειες χρήσης λογισμικού (Software)
Κόστος κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2008 μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	8.317,10 (5.489,26)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	2.827,84
Αγορές	
Αποσβέσεις χρήσης	(1.996,10)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	
Κόστος κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2008 μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	8.317,10 (7.485,36)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	831,74
Αγορές	---
Αποσβέσεις χρήσης	(831,74)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	
Κόστος κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2009 μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	8.317,10 (8.317,10)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	---

5.4 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Δοσμένες εγγυήσεις	175,00	180,00	540,00
Σύνολο	175,00	180,00	540,00

Οι απαιτήσεις αυτές αφορούν σε απαιτήσεις οι οποίες πρόκειται να εισπραχθούν μετά το τέλος της επόμενης χρήσης.

5.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας	29.945,52	28.898,35	26.501,86
Σύνολο	29.945,52	28.898,35	26.501,86

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε € 144.874,57€ (2008: 145.410,37 2007: € 99.878,57). Τα αποθέματα είναι ελεύθερα από κάθε βάρος ή διεκδίκηση τρίτων.

5.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	421.339,63	237.521,09	178.857,49
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχ/σεις	1.327.333,14	0,00	0,00
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	21.406,27	982.354,76	730.891,45
Επιταγές εισπρακτέες από συνδεδεμένες επιχ/σεις	6.864,80	0,00	0,00
Σύνολο	1.776.943,84	1.219.875,85	909.748,94

Επιπλέον, ορισμένες από τις απαιτήσεις οι οποίες δεν έχουν υποστεί απομείωση βρίσκονται σε καθυστέρηση. Η ενηλικίωση των απαιτήσεων που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αναμενόμενος χρόνος εισπραξης			
Λιγότερο από 3 μήνες	231.990,41	74.922,19	17.880,68
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	1.260.049,25	16.309,51	4.551,64
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	284.904,18	1.128.644,15	773.586,69
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0,00	0,00	113.729,93
Σύνολο	1.776.943,84	1.219.875,85	909.748,94

5.7 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαίτηση από Φ.Π.Α.	14.533,64	123.536,37	291.101,30
Απαιτήσεις από επιχορηγήσεις επενδύσεων	196.777,66	196.777,66	1.397.556,66
Χρεώστες διάφοροι	43.315,50	40.761,20	27.220,64
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχ/σεις	1.864,80		31.383,03
Λογαριασμοί διαχείρισης προκ/λών και πιστώσεων	31.020,32	17.337,12	---
Προκαταβολές σε προμηθευτές	3.597,89	2.269,79	---
Έξοδα επόμενων χρήσεων	1.162,78	---	268,29
Σύνολο	292.272,59	380.682,14	1.747.529,92

Ο αναμενόμενος χρόνος εισπραξης αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αναμενόμενος χρόνος εισπραξης			
Λιγότερο από 3 μήνες	48.860,86	21.235,18	784.310,68
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	32.601,91	145.261,38	405.001,14
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	210.809,82	214.185,58	37,32
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0,00	0,00	558.180,78
Σύνολο	292.272,59	380.682,14	1.747.529,92

5.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων της εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Διαθέσιμα στο ταμείο	27.511,93	11.038,93	7.237,60
Διαθέσιμα στις τράπεζες	74.073,30	124.638,71	101.764,48
Σύνολο	101.585,23	135.677,64	109.002,08

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

5.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 710.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 7.100.000.

Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.

5.10 Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου

Το υπόλοιπο του αποθεματικού μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	312.563,19	312.563,19	312.563,19
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του αποθεματικού	(85.414,10)	(85.414,10)	(85.414,10)
Υπόλοιπο αποθεματικού	227.149,09	227.149,09	227.149,09

5.11 Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	Αφορολόγητα και Αποθεματικά ειδικών διατάξεων		Σύνολο
	Τακτικό αποθεματικό		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2008	230,00	2.410,64	2.640,64
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2008	---	---	---
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	230,00	2.410,64	2.640,64
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2009	---	---	---
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	230,00	2.410,64	2.640,64

5.12 Αποτελέσματα εις νέο

Η εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση 2009 δεν δύναται να προβεί σε καταβολή μερίσματος στους μετόχους, λόγω ζημιών.

5.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο

προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Σύμφωνα με την αναλογιστική μελέτη που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή, η επιχείρηση δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων εργαζόμενων. Το μόνο πρόγραμμα που βρίσκεται εν ισχύ είναι η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν.2112/1920 και 3198/1955 για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχουν ως εξής :

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Υποχρεώσεις ισολογισμού αρχής	12.466,00	8.048,00	7.521,00
Συνταξιοδοτικές παροχές	-5.913,00	4.418,00	527,00
Σύνολο	6.553,00	12.466,00	8.048,00
Χρεώσεις (πιστώσεις) στα αποτελέσματα:			
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	-5.913,00	4.418,00	527,00
Σύνολο	-5.913,00	4.418,00	527,00

Η σχετική υποχρέωση της εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	7.598,00	12.368,00	10.730,00
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	2.902,00	4.230,00	1.635,00
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(3.947,00)	(4.132,00)	(4.317,00)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	6.553,00	12.466,00	8.048,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων της Εταιρείας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>	<u>01/01 - 31/12/2007</u>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.410,00	3.743,00	2.957,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	701,00	515,00	255,00
Επίδραση από διακανονισμούς	(10.024,00)	160,00	(2.685,00)
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	(5.913,00)	4.418,00	527,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,19%	5,67%	4,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	4,00%	4,00%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%	2,50%
Αναμενόμενος μέσος εργασιακός χρόνος προσωπικού	23,06	23,42	22,84

Δημογραφικές Υποθέσεις:

Θνησιμότητα: Έχει χρησιμοποιηθεί ο ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες

Νοσηρότητα: Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης λήφθηκαν υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελβετικό πίνακα EVK2000 για άνδρες και γυναίκες τροποποιημένο κατά 50%.

Ηλικίες κανονικής αποχώρησης: Έχουν χρησιμοποιηθεί οι όροι αποχώρησης του Ταμείου Κοινωνικής Ασφάλισης που ανήκει ο κάθε εργαζόμενος, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις.

Άλλα αίτια αποχώρησης: Στα άλλα αίτια θεωρήθηκε η αποχώρηση χωρίς δικαίωμα παροχής. Εξετάζοντας την κινητικότητα του πληθυσμού, βάσει των ατομικών στοιχείων των παραιτηθέντων εργαζομένων στα έτη 2001 έως και 2004.

5.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι επιχορηγήσεις πάγιου ενεργητικού και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου	1.357.602,01	1.473.126,03	1.588.650,05
Αναγνώριση επιχορηγήσεων	---	---	---
Έσοδο χρήσης	(115.524,02)	(115.524,02)	(115.524,02)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου	1.242.077,99	1.357.602,01	1.473.126,03

Το επιχορηγούμενο επενδυτικό σχέδιο το οποίο έχει αναλάβει η εταιρεία αφορά:

- Ø Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ με αντικείμενο επένδυσης τον εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων του ΜΑΡΙΝΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ (εκσυγχρονισμός θέσεων μαρίνας). Το συνολικό κόστος της επένδυσης ανήλθε σε € 5.473.637,56 επιχορηγούμενο με ποσοστό 35% κατόπιν υπαγωγής των επενδύσεων στο Ν. 2601/98.

Η επιχορήγηση αναγνωρίζεται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού που αφορά.

5.15 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μακροπρόθεσμος δανεισμός			
Ομολογιακό δάνειο από την μητρική «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.»	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Αποθεματικό μετατρέψιμο ομολογιακού δανείου	(312.563,19)	(312.563,19)	(312.563,19)
Δεδουλευμένοι τόκοι	248.328,52	199.544,54	153.303,81
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	935.765,33	886.981,35	840.740,62
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός			
Δάνεια τραπεζών	---	---	813.444,62
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	---	0,00	813.444,62
Σύνολο δανείων	935.765,33	886.981,35	1.654.185,24

Η εταιρεία κατά την χρήση 2004, σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 29/3/2004, προέβη σε έκδοση άτοκου επταετούς ομολογιακού δανείου ύψους €1.000.000,00 μετατρέψιμο σε μετοχές. Το δάνειο χορηγήθηκε από την μητρική εταιρεία «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.» και αντιστοιχεί σε 20 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 50.000,00 η κάθε μία.

Τα δάνειο αυτό ταξινομήθηκε ως σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο. Έτσι αρχικά αποτιμήθηκε η υποχρέωση και εν συνεχεία αποδόθηκε στον συμμετοχικό τίτλο, η αξία που απέμεινε μετά την αφαίρεση από την εύλογη αξία του σύνθετου χρηματοοικονομικού μέσου, της υποχρέωσης και καταχωρήθηκε στο κονδύλι των Ιδίων Κεφαλαίων «Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου».

Η υποχρέωση αποτιμήθηκε στην παρούσα αξία των μελλοντικών πληρωμών, χρησιμοποιώντας για την προεξόφληση το επιτόκιο της αγοράς για παρόμοιο προϊόν χωρίς δικαίωμα μετατροπής το οποίο εκτιμήθηκε σε 5,5%. Το χρηματοοικονομικό κόστος που προκύπτει από το δάνειο επιβαρύνει τα αποτελέσματα των χρήσεων που αφορά.

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων της εταιρείας (σε έτη) είναι οι εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
1 έτος και λιγότερο	---	---	813.444,62
Μεταξύ 1 και 2 ετών	935.765,33	---	---
Μεταξύ 2 και 5 ετών	---	886.981,35	840.740,62
Άνω των 5 ετών	---	---	---
Σύνολο δανείων	935.765,33	886.981,35	1.654.185,24

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων της εταιρείας (σε έτη) είναι οι εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μεταξύ 1 και 2 ετών	935.765,33	---	---
Μεταξύ 2 και 5 ετών	---	886.981,35	840.740,62
Άνω των 5 ετών	---	---	---
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	935.765,33	886.981,35	840.740,62

5.16 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών, με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν στην Ελλάδα. Τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν ή θα διακανονιστούν μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Η εταιρεία προχώρησε κατά την εξεταζόμενη χρήση στην απεικόνιση της επίδρασης από τη μείωση του φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το Ν.3697/25.09.2008 ο φορολογικός συντελεστής, βάσει του οποίου υπολογίζεται ο φόρος επί των κερδών των εταιριών, μειώνεται σταδιακά κατά μία ποσοστιαία μονάδα κάθε έτος από το 2010 έως και το 2014, όπου θα ανέρχεται σε 20%.

Για τις φορολογικές ζημιές της εταιρείας δεν έχει υπολογιστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση βάσει των εκτιμήσεων της διοίκησης.

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

Ποσά σε €	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	2.952,75	---	17.697,80	---	40.553,59	---
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	---	---	10,88	---	3.252,77	---
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	1.310,60	---	2.493,20	---	2.012,00	---
Κρατικές επιχορηγήσεις	---	(74.659,90)	---	(75.621,04)	---	(83.469,77)
Ομολογιακό δάνειο	---	(12.846,93)	---	(22.603,73)	---	(39.814,85)
Σύνολο	4.263,35	(87.506,83)	20.201,88	(98.224,77)	45.818,36	(123.284,62)
Συμψηφισμός	(4.263,35)	4.263,35	(20.201,88)	20.201,88	(45.818,36)	45.818,36
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης)	---	(83.243,48)	---	(78.022,89)	---	(77.466,26)

5.17 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Προμηθευτές	167.905,64	113.615,30	57.607,95
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχ/σεις	51.465,95	---	---
Επιταγές πληρωτέες	73.509,38	104.879,58	504.102,89
Σύνολο	292.880,97	218.494,88	561.710,84

Ο αναμενόμενος χρόνος πληρωμής αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αναμενόμενος χρόνος πληρωμής			
Λιγότερο από 3 μήνες	91.868,07	24.537,32	208.492,35
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	68.918,45	44.003,30	3.027,56
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	132.094,45	149.954,26	308.687,03
Μεγαλύτερη του 1 έτους	---	---	41.503,90
Σύνολο	292.880,97	218.494,88	561.710,84

5.18 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Προκαταβολές πελατών	206.807,49	199.997,07	141.485,29
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	37.827,77	37.627,11	36.540,47
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	15.981,58	24.645,65	19.672,17
Φόροι & τέλη πληρωτέοι	17.259,62	14.717,38	8.779,78
Αμοιβές μελών ΔΣ πληρωτέες	574,20	3.690,00	---
Πιστωτές διάφοροι	2.021,00	2.907,48	2.257,79
Σύνολο	280.471,66	283.584,69	208.735,50

Ο αναμενόμενος χρόνος πληρωμής αναλύεται ως εξής :

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αναμενόμενος χρόνος πληρωμής			
Λιγότερο από 3 μήνες	62.001,26	114.559,54	54.876,61
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	76.955,24	43.372,36	29.729,18
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	141.515,16	125.652,79	9.330,85
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0,00	0,00	114.798,86
Σύνολο	280.471,66	283.584,69	208.735,50

5.19 Κύκλος εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Πωλήσεις εμπορευμάτων	422.620,79	433.113,04
Πωλήσεις υπηρεσιών	856.518,10	651.469,12
Σύνολο	1.279.138,89	1.084.582,16

5.20 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της εταιρείας έχει ως ακολούθως:

∅ Η ανάλυση του κόστους πωληθέντων της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	144.874,57	145.410,37
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	289.485,19	345.443,49
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	170.343,94	209.995,33
Παροχές τρίτων	192.401,80	178.393,79
Φόροι και τέλη	4.828,94	4.108,41
Διάφορα έξοδα	20.171,38	37.344,40
Αποσβέσεις	467.431,73	467.128,49
Σύνολο	1.289.537,55	1.387.824,28
Μείον: Κόστος ιδιοπαραγωγών	---	(1.524,84)
Κόστος Πωληθέντων	1.289.537,55	1.386.299,44

∅ Η ανάλυση των εξόδων διοίκησης της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	154.232,68	141.638,89
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	26.670,57	17.640,16
Παροχές τρίτων	11.573,58	12.624,52
Φόροι και τέλη	9.005,88	4.453,13
Διάφορα έξοδα	3.404,46	4.221,99
Αποσβέσεις	13.147,44	14.504,17
Σύνολο	218.034,61	195.082,86

∅ Η ανάλυση των εξόδων διάθεσης της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	17.730,76	15.406,09
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	---	---
Παροχές τρίτων	---	3,50
Φόροι και τέλη	---	---
Διάφορα έξοδα	13.796,50	559,80
Αποσβέσεις	---	---
Σύνολο	31.527,26	15.969,39

Ø Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	351.556,30	396.776,80
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	90.167,80	101.535,17
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	17.935,92	---
Συμβατική υποχρέωση για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού (έξοδο περιόδου)	---	3.903,00
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	1.788,61	273,50
Σύνολο	461.448,63	502.488,47

Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κόστος πωληθέντων	289.485,19	345.443,49
Έξοδα διοίκησης	154.232,68	141.638,89
Έξοδα διάθεσης	17.730,76	15.406,09
Σύνολο	461.448,63	502.488,47

5.21 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης της εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		
Αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων	115.524,02	115.524,02
Έσοδα από ενοίκια	158.734,13	124.598,47
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών	---	36.687,33
Έσοδα από προβλεψιές αποζημιώσεων προσωπικού	6.614,00	---
Λοιπά	1.944,46	1.188,13
Σύνολο λοιπών εσόδων	282.816,61	277.997,95
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	---	(270,83)
ΦΠΑ προηγούμενων χρήσεων	---	---
Κλοπές - Υπεξαίρεσεις	---	---
Λοιπά έξοδα	(5.215,67)	(117,68)
Σύνολο λοιπών εξόδων	(5.215,67)	(388,51)

5.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα τόκων τραπεζών	90,31	43,22
Λοιπά έσοδα	---	---
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	90,31	43,22
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Προεξόφληση δανείων χορηγηθέντων από συνδεδεμένα μέρη	(48.783,98)	(46.240,73)
Χρηματοοικονομικό κόστος παροχών προσωπικού	(701,00)	(515,00)
Έξοδα τόκων τραπεζών	---	(48.584,63)
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	(363,84)	(3.547,65)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(49.848,82)	(98.888,01)

5.23 Φόρος εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος της χρήσης έχει ως εξής :

<i>Ποσά σε €</i>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Φόρος εισοδήματος χρήσης	---	---
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	5.220,59	556,63
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	---	2.327,58
Σύνολο	5.220,59	2.884,21

Το έξοδο του φόρου από την αναβαλλόμενη φορολογία αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε €</i>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Φόρος που σχετίζεται με την δημιουργία προσωρινών διαφορών		
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή προσωρινών διαφορών	(6.525,75)	(20.062,33)
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή φορολογικών συντελεστών	1.305,16	19.505,70
Σύνολο	(5.220,59)	(556,63)

Η Εταιρεία έχει πρόσθετες φορολογικά εκπιπτόμενες ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, διότι επί του παρόντος η φορολογική αξιοποίησή τους κρίνεται αβέβαιη. Με βάση τη νομοθεσία η εταιρεία έχει το δικαίωμα να αξιοποιήσει φορολογικά τις ως άνω ζημιές κατά τη διάρκεια μιας πενταετίας από τη χρήση στην οποία δημιουργήθηκαν.

5.24 Ζημίες ανά μετοχή

Οι ζημίες ανά μετοχή (εκφρασμένες σε λεπτά ανά μετοχή) έχουν ως εξής:

Ποσά σε €

Ζημία προ φόρων

Φόροι

Ζημία μετά από φόρους (1)

Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)

Ζημία ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(2)

	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Ζημία προ φόρων	(32.118,10)	(334.004,88)
Φόροι	(5.220,59)	(2.884,21)
Ζημία μετά από φόρους (1)	(37.338,69)	(336.889,09)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	710.000	710.000
Ζημία ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(2)	(5)	(47)

5.25 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρεία περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Τεχνική Ολυμπιακή.

Οι συναλλαγές που αφορούν πωλήσεις και αγορές προς και από τα συνδεδεμένα μέρη του ομίλου έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε €

Εταιρεία	Είδος συναλλαγής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (μητρική)	Συμβουλευτικές υπηρεσίες	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (μητρική)	Ενοίκια	633,88	633,89	633,89
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ενοίκια	115.029,84	97.302,38	75.518,75
Μοσχλός Α.Ε.	Ενοίκια	422,60	422,60	422,60
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	ΔΕΗ-ΟΤΕ	34.395,48	13.693,25	26.175,62
Γκόλφ Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Νερό	39.715,00	55.104,00	23.955,00
Μελίτων Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	343,92	---	1.862,00
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	9.835,20	3.692,67	6.869,40
Σύνολο		202.375,92	172.848,79	137.437,26

Πωλήσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ποσά σε €

Εταιρεία	Είδος συναλλαγής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μελίτων Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα-ποτά	1.608,55	9.074,19	2.106,41
Γκόλφ Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ποτά	---	---	371,28
Σιθωνία Μπήτς Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Τρόφιμα	7.139,86	1.458,45	2.287,87
Υδροπλάνα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Ενοίκια	1.800,00	1.800,00	1.800,00
Σύνολο		10.548,41	12.332,64	6.565,56

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη του ομίλου έχουν ως ακολούθως:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία	σχεση συμ/χής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Μελλίτων Μπίτς Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	6.622,89	---	---
Σιθωνία Μπίτς Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	95.824,12	---	---
Βίλλα Γαλήνη Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	2.993,48	---	---
Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	1.224.886,13	---	---
Υδροπλάνα Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	8.729,60	---	---
Σύνολο		1.339.056,22	---	---

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (Ομολογιακό δάνειο)	μητρική	1.000.000,00	1.000.000,00	840.740,62
Γκολφ Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	46.049,23	---	---
Κτήμα Πόρτο Καρρας ΑΕ	συγγενής	5.416,72	---	---
ΜΟΧΛΟΣ ΑΕ	συγγενής	73.509,38	---	---
Σύνολο		1.124.975,33	1.000.000,00	840.740,62

Οι παροχές προς τη Διοίκηση και Στελέχη της εταιρείας κατά την έννοια του IAS 24:

Ποσά σε €

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	62.049,59	65.708,46	35.146,17
Απαιτήσεις από μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	---	---	---
Υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	574,20	3.690,00	---

Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες και καμία εγγύηση δεν δόθηκε ή λήφθηκε.

Η τακτοποίηση των υπολοίπων γίνεται σε μετρητά ή επιταγές. Για τη χρήση που έληξε την 31^η

Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφάλειες η οποία να σχετίζεται με ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένες εταιρείες.

6 Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η εταιρεία ως προελέχθη δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από δάνειο της μητρικής εταιρείας «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.», χρηματοδοτικές μισθώσεις (capital leases), μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις δραστηριότητες του συγκροτήματος. Η εταιρεία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της. Πολιτική της εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων.

6.1 Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου

Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις αφορούν δάνειο της μητρικής εταιρείας «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.», καθώς και συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (Euribor). Την 31^η Δεκεμβρίου 2008, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Όπως και στο προηγούμενο έτος τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έχουν σταθερά ποσοστά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +0,5% ή -0,5% (2008: +/-0,5%, 2007: +/-0,5%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε €	2009		2008		2007	
	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%	-0,50%
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	0,00	0,00	(4.434,91)	4.434,91	(8.270,93)	8.270,93
Καθαρή Θέση	0,00	0,00	(4.434,91)	4.434,91	(8.270,93)	8.270,93

6.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

Η έκθεση της εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	101.585,23	135.677,64	109.002,08
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	2.069.216,43	1.600.557,99	2.657.278,86
Σύνολο	2.170.801,66	1.736.235,63	2.766.280,94

Η εταιρεία ελέγχει διαρκώς τις απαιτήσεις της, είτε χωριστά είτε κατά ομάδα και ενσωματώνει τις πληροφορίες αυτές στα control του πιστωτικού ελέγχου. Όπου είναι διαθέσιμες με λογικό κόστος, χρησιμοποιούνται εξωτερικές εκθέσεις ή αναλύσεις.

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

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

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, η εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Ο πιστωτικός κίνδυνος για απαιτήσεις ρευστοποιήσιμες καθώς και για άλλα βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία θεωρείται αμελητέος.

6.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η εταιρεία διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς της με προσεκτική παρακολούθηση των πάσης φύσεως πληρωμών της. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε διάφορες χρονικές ζώνες, σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται μηνιαία.

Η εταιρεία διατηρεί μετρητά για να καλύψει ανάγκες ρευστότητας για περιόδους έως 30 ημερών. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό of committed credit facilities και την δυνατότητα να πωληθούν μακροπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2009 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	31/12/2009			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός			935.765,33	
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων				
Εμπορικές Υποχρεώσεις	160.786,52	132.094,45		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	138.956,50	141.515,16		
Σύνολο	299.743,02	273.609,61	935.765,33	0,00

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2008 και 2007 είχε ως εξής:

	31/12/2008			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	0,00	0,00	886.981,35	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	68.540,62	76.444,88	73.509,38	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	157.931,90	125.652,79	0,00	0,00
Σύνολο	226.472,52	202.097,67	960.490,73	0,00

	31/12/2007			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Τραπεζικός Δανεισμός	813.444,62	0,00	840.740,62	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	211.519,91	308.687,03	41.503,90	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	84.605,79	9.330,85	114.798,86	0,00
Σύνολο	1.109.570,32	318.017,88	997.043,38	0,00

Οι ανωτέρω συμβατικές ημερομηνίες λήξης αντικατοπτρίζουν τις μικτές ταμειακές ροές, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από τις λογιστικές αξίες των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

7 Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

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

- να εξασφαλίσει την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους

Η εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει συνολικά την κεφαλαιακή επάρκεια βάση του δείκτη καθαρού δανεισμού προς κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και αποσβέσεων.

8 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

8.1 Ενδεχόμενες απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

8.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Η εταιρεία σαν μισθωτής

Μεταξύ της εταιρείας και της συνδεδεμένης εταιρείας «Πόρτο Καρράς Α.Ε.», η οποία είναι ιδιοκτήτρια του ακινήτου που στεγάζεται η επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας, υπάρχει ιδιωτικό συμφωνητικό μίσθωσης από την 12/09/2001. Η εταιρεία την 17η Μαρτίου 2008 προχώρησε σε τροποποίηση – συμπλήρωση του ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης με την εκμισθώτρια εταιρεία του ακινήτου «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.». Με την υπογραφή του νέου ιδιωτικού συμφωνητικού, η μίσθωση του ακινήτου παρατάθηκε και καθορίστηκε από 15/10/2001 σε 14/10/2028, ορίστηκε ότι το ετήσιο μίσθωμα σε ποσοστό οκτώ τοις εκατό (8%) επί των ακαθαρίστων ετησίων εσόδων της μισθώτριας και επαναπροσδιορίστηκαν οι εκμισθούμενες εγκαταστάσεις της Μαρίνας ύστερα από την υπ αρ.17756/30-10-2007 απόφαση του Υπουργού Τουριστικής Ανάπτυξης (ΦΕΚ 2165B/8-11-2007) με την οποία εγκρίθηκε ο Ειδικός Κανονισμός λειτουργίας του τουριστικού λιμένα του Πόρτο Καρράς. Ως εκ τούτου τα μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάση της σύμβασης αυτής δεν μπορούν να προσδιοριστούν αξιόπιστα.

Επίσης η εταιρεία μισθώνει χώρο για γραφεία έναντι ετήσιου μισθώματος € 1.056,49. Οι συμβάσεις είναι ετήσιες και ανανεώνονται σε κάθε έτος. Το μίσθωμα καταβάλλεται στην μητρική εταιρεία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α:Ε.» ύψους 633,89 ευρώ και στην συνδεδεμένη εταιρεία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» ύψους 422,60 ευρώ. Τα μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάση της σύμβασης αυτής δεν μπορούν να προσδιοριστούν.

8.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2006.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τη χρήση 2007 μέχρι και τη χρήση 2009 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις παραπάνω χρήσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Η εταιρεία κατά πάγια τακτική δεν σχηματίζει πρόβλεψη για φόρους που πιθανόν να προκύψουν κατά τον φορολογικό έλεγχο διότι τα ποσά δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν. Οι τυχόν επιπλέον φόροι καταχωρούνται εντός της χρήσης κατά την οποία οριστικοποιείται ο φορολογικός έλεγχος.

8.4 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της κλεισμένης και της προηγούμενης χρήσεως ήταν 8 και 18 άτομα αντίστοιχα ,καθώς 14 άτομα στο τέλος του 2007 .

8.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

9 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου 01.01.2009 - 31.12.2009

ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε		ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε 50614/01ΝΤ/Β/01/301		Σολωμού 20, Τ.Κ 17456 Αλιμος	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009					
<small>(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν.2190/20 άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενσωματώνες και μη, κατά το ΔΑ/Γ)</small>					
<small>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, απορούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διεκδικού της εταιρείας, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση σύλλογου του εργατικού σώματος.</small>					
<p>Μεγέθυνση Υπερτίτλου: Νομαρχία Αθηνών Ν. Τομέας</p> <p>Διεύθυνση διεκδικού: www.tccol.gr</p> <p>Επιλογή Διοικητικού Συμβουλίου:</p> <p>Κωνσταντίνος Στέργιος του Ανδρέα, Πρόεδρος του Δ.Σ.</p> <p>Ζωή σούζ Κωνσταντίνου Στέργιου, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.</p> <p>Στυλιανή Στέργιου του Κωνσταντίνου, μέλος</p> <p>Γεώργιος Στέργιος του Κωνσταντίνου, μέλος</p> <p>Μαρίνα Σβώλη του Γεωργίου, μέλος</p> <p>Χρήστος Ζήκος του Αχιλλέου, μέλος</p> <p>Βασίλειος Βασιλείου του Αλεξάνδρου, Διευθ. Συμβ.</p> <p>Θεοδώρα Χριστοπούλου του Χρήστου, μέλος</p> <p>Κωνσταντίνη Αλεξοπούλου του Παναγιώτη, μέλος</p> <p>Νικήτας Τρούβελης του Κωνσταντίνου, μέλος</p> <p>Μεγέθυνση έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο για επένδυση οικονομικών καταστάσεων:</p> <p>Ετήσιες ελεγχθείσες λογιστικές: Σ.Ο.Α. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ (ΑΜ ΣΟΕΛ 125)</p> <p>Πύλος ελέγχσης ελέγχου ελεγκτών: Με σύμφωνη γνώμη</p>	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Ποσό εκφρασμένα σε €)				
	31/12/2009	31/12/2008	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Παραρτηματόσημα εντάξιμα πάγια στοιχεία	5.030.769	5.439.043			
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	0	832			
Κατά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	175	180			
Αποθέματα	29.966	28.298			
Απαιτήσεις από πελάτες	1.776.944	1.219.876			
Κατά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	393.858	516.360			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προσαρτημένα για πώληση	0	0			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.231.691	7.265.189			
ΜΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μεταρρέον κεφάλαιο	7.100.000	7.100.000			
Κατά στοιχεία άλλων κεφαλαίων	(2.709.302)	(2.671.963)			
Σύνολο άλλων κεφαλαίων εταιρείας (α)	4.390.698	4.428.037			
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	935.765	886.581			
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.331.874	1.448.091			
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0			
Κατά βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(673.363)	(620.960)			
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	2.640.292	2.937.152			
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)+(β)	7.231.691	7.265.189			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €)					
	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008			
Κόστος εργασιών	1.279.139	1.384.582			
Μικτά κέρδη (ζημιές)	(10.399)	(301.717)			
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	17.640	(235.160)			
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	(32.118)	(334.005)			
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	(37.339)	(336.889)			
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,00	0,00			
Χρηματοδοτικά κέρδη/ζημιές από μετοχές - (σε €)	0,0000	0,0000			
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συναλλακτικών αμοιβών	381.965	129.889			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €)					
	1/1-31/12/2009	31.12.2008			
Σύνολο άλλων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	4.428.037	4.764.926			
Κέρδη/ζημιές χρήσης μετά από φόρους (αναλογίζουσες και διακοσμητικές δραστηριότητες)	(37.339)	(336.889)			
Αύξηση (μείωση) μετοχικού εταιρικού κεφαλαίου	0	0			
Σύνολο καθαρής θέσης λήξης χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	4.390.698	4.428.037			
ΛΙΜΟΣ 13 ΜΑΡΤΙΟΥ 2010					
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ		
ΚΩΝΣΤΑΣ Α. ΣΤΕΓΓΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754	ΖΩΗ ΣΤΕΓΓΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342453	ΚΩΝΣΤΑ ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434	ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΒΑΝΑΖΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 349755 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α ΤΑΞΕΩΣ 058669		



Άλιμος, 13 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Κωνσταντίνος Στέγγος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754

Ζωή Στέγγου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342753

Η Οικονομική Διευθύντρια

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Κωνσταντίνα Αλεξοπούλου
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434

Χρήστος Αθανασόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 349755
Αρ. Αδείας Α' Τάξεως: 058669