

ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ

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 ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» την 15^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 εταιρίας, 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 ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.»

Κωνσταντίνος Στέγος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	9
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	12
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	19
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	19
3.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	19
3.2 Αλλαγές σε λογιστικές αρχές	19
3.2.1 Ανασκόπηση Μεταβολών και τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2009	19
3.2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία	21
3.2.3 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί	23
4. Βασικές λογιστικές αρχές	28
4.1 Οικονομική πληροφόρηση κατά τομέα	28
4.2 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	28
4.3 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	29
4.4 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού	29
4.5 Χρηματοοικονομικά μέσα	30
4.6 Αποθέματα	31
4.7 Εμπορικές απαιτήσεις	31
4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	32
4.9 Ίδια κεφάλαια	32
4.10 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος	33

4.11 Φορολογία εισοδήματος & συμβαλλόμενος φόρος	33
4.12 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	34
4.13 Παροχές στο προσωπικό.....	34
4.14 Προβλέψεις	35
4.15 Δανεισμός	35
4.16 Αναγνώριση εσόδων	36
4.17 Κρατικές επιχορηγήσεις	36
4.18 Μισθώσεις.....	37
4.19 Η εταιρεία ως μισθωτής.....	37
5. Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	37
5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	37
5.2 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	38
5.3 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις.....	38
5.4 Αποθέματα.....	39
5.5 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	39
5.6 Λοιπές απαιτήσεις.....	39
5.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	40
5.8 Μετοχικό κεφάλαιο.....	40
5.9 Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	40
5.10 Αποθεματικά.....	41
5.11 Αποτελέσματα εις νέο	41
5.12 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
5.13 Κρατικές επιχορηγήσεις	43
5.14 Δανειακές υποχρεώσεις	43
5.15 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	44
5.16 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	45
5.17 Κύκλος εργασιών.....	45
5.18 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	46
5.19 Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	47
5.20 Χρηματοοικονομικά έσοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα.....	47
5.21 Φόρος εισοδήματος.....	48

5.22 Ζημίες ανά μετοχή.....	48
5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	48
5.24 Απαιτούμενες υποχρεώσεις από και προς συνδεδεμένα μέρη	49
6. Σκοποί και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	50
6.1 Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου	50
6.2 Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου	50
6.3 Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας.....	51
7. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	51
8. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	52
8.1 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	52
8.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις.....	52
8.3 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	52
8.4 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....	53
8.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	53
9. Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της περιόδου 1.1.2009-31.12.2009	54

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2009 ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και την παρούσα έκθεσή μας για τη χρήση από 1^{ης} Ιανουαρίου μέχρι 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009 και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 136 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ανασκόπηση Σημαντικών Γεγονότων

Με την υπ' αριθμ. 51324/ΥΠΕ/4/00476/Ε/Ν.3299/2004/13.12.2006 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών ενεκρίθη το από τον Ιούλιο του 2006 υποβληθέν επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας για τον εκσυγχρονισμό και την αναβάθμιση κατηγορίας από 3 σε 5 αστέρια του Ξενοδοχείου VILLAGE INN. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 4,29 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε ύψος € 1,71 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου. Έως το τέλος της χρήσης 2009 είχε εκτελεσθεί Το 50% των παραπάνω προβλεπόμενων εργασιών ανακαίνισης και αναβάθμισης του ξενοδοχείου και αναμένεται ο έλεγχος και η πιστοποίηση των εργασιών αυτών από το αρμόδιο όργανο Κ.Ο.Ε. του Υπουργείου. Επιπρόσθετα στις 8.1.2008 υπεβλήθη στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών νέο επενδυτικό σχέδιο για την Β' φάση του εκσυγχρονισμού και της αναβάθμισης του ξενοδοχείου VILLAGE INN. Ο Προϋπολογισμός του επενδυτικού αυτού σχεδίου ανέρχεται σε € 6,24 εκατ. και η δικαιούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται σε € 1,84 εκατ. ήτοι ποσοστό 29,46% του προϋπολογισμού. Για το εν λόγω επενδυτικό σχέδιο αναμένεται η επεξεργασία του από τις αρμόδιες αρχές του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών.

Σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της ΓΣ της εταιρείας στις 30/6/2009 πραγματοποιήθηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου αυτής κατά 1350.000 ευρώ με έκδοση 135.000 νέων μετοχών με ονομαστική αξία δέκα ευρώ (€ 10,00) εκάστη για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής για την χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων της εταιρείας και στη συνέχεια πιστοποιήθηκε η καταβολή του ως άνω ποσού από το Δ.Σ και επομένως το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώθηκε σε 4.850.000 ευρώ και διαιρείται σε 485.000 κοινές ανώνυμες μετοχές με τιμή 10,00 ευρώ η κάθε μία.

Σε συνέχεια της από 30.6.2009 σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, με την οποία εξουσιοδοτήθηκε το ΔΣ να προχωρήσει στην διαδικασία πραγματοποίησης τεχνικοοικονομικών μελετών καθώς και στην διερεύνηση των εναλλακτικών νομικών δυνατοτήτων που παρέχουν οι κείμενες διατάξεις για την εξεύρεση του ιδανικότερου σχεδίου για τυχόν μετασχηματισμούς της εταιρείας και άλλων εταιρειών του ομίλου στον οποίο συμμετέχει, με σκοπό τόσο την επίτευξη μεγαλύτερης ευελιξίας στη λήψη αποφάσεων και τη δημιουργία οικονομιών κλίμακας το Δ.Σ. της εταιρείας στις 22/12/2009 αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας μας από την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν και τον ορισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2009 ως ημερομηνίας κατάρτισης του προβλεπόμενου Ισολογισμού Μετασχηματισμού της εταιρείας.

Την 31/12/2009 το πάγιο ενεργητικό σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας ανερχόταν σε 32,35% έναντι 69,44% αντιστοίχως την 31/12/2008.

Τα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το πάγιο ενεργητικό της εταιρείας διαμορφώνονται την 31/12/2009 σε 23,37% έναντι 28,19% της 31/12/2008.

Οικονομική Ανασκόπηση

Ανάλυση

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

Οι κύκλος εργασιών για την κλειόμενη χρήση 2009 ανήλθε σε 103,74 χιλιάδες, προέρχεται μόνο από διάθεση προσωπικού διότι λόγω της ανακαίνισης το ξενοδοχείο δεν λειτουργεί ενώ κατά την προηγούμενη χρήση 2008 δεν είχε έσοδα για τον ίδιο λόγο.

Οι λειτουργικές ζημιές της εταιρείας (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) ανήλθαν στο ποσό των € 239,57 χιλιάδων έναντι € 324,67 χιλιάδων το 2008 και € 149,31 χιλιάδων το 2007.

Τα αποτελέσματα προ φόρων της εταιρείας διαμορφώθηκαν για την κλειόμενη χρήση 2009 σε ζημιές ύψους € 396,45 χιλιάδες έναντι € 475,13 χιλιάδες έναντι της προηγούμενης χρήσης 2008 και επίσης ζημιών 213,05 χιλιάδων της χρήσης 2007.

Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της εταιρείας διαμορφώθηκαν και αυτά ζημιογόνα και ανήλθαν στο ποσό των € 389,58 χιλιάδων έναντι € 462,91 χιλιάδων της προηγούμενης χρήσης 2008 και € 216,29 χιλιάδων της χρήσης 2007.

Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων

Η εταιρεία παρακολουθεί τις επιδόσεις μέσα από την ανάλυση των βασικών επιχειρηματικών της τομέων, οι οποίοι, με βάση το IAS 14, αφορούν τον κλάδο εκμετάλλευσης των εγκαταστάσεων του ξενοδοχείου VILLAGE INN του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ και τον κλάδο των εστιατορίων

Η εταιρεία αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοση κάθε κλάδου σε ετήσια βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας αντίστοιχα διορθωτικά

μέτρα. Η αποδοτικότητα της εταιρείας μετράται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς.

Παρατίθενται πίνακες με σχετικούς αριθμοδείκτες :

ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΥΤΑΡΚΕΙΑΣ	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ίδια Κεφάλαια /Σύνολο υποχρεώσεων	30,49%	39,26%	66,59%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΞΑΡΤΗΣΕΩΣ	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο υποχρεώσεων /Σύνολο παθητικού	76,63%	71,81%	60,03%
Ίδια Κεφάλαια /Σύνολο παθητικού	23,37%	28,19%	39,27%
Πάγιο Ενεργητικό /Σύνολο Ενεργητικού	32,35%	69,44%	32,59%
Ίδια Κεφάλαια / Πάγιο Ενεργητικό	23,37%	28,19%	39,97%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	133,69%	125,86%	295,47%

Προοπτικές για τη νέα χρονιά

Η εταιρεία, ως προελέχθη, έχει ήδη αρχίσει τις εργασίες αναβάθμισης των υποδομών του ξενοδοχειακού συγκροτήματος VILLAGE INN καθώς και υπηρεσιών που προσφέρει. Εκτιμάται, ότι με την υλοποίηση των εργασιών αυτών σε συνδυασμό με την ολοκλήρωση των λοιπών επενδυτικών προγραμμάτων που αφορούν στην ανακαίνιση του Συγκροτήματος «Πόρτο Καρράς» κατά τα επόμενα έτη θα επηρεασθούν θετικά οι πωλήσεις της.

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 ζημίες προηγούμενων χρήσεων.

Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίστηκαν 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:

Αγορές-υπηρεσίες από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	4.369,40	50.608,07	41.784,12
Μοχλός Α.Ε.	Συγγενής	465.684,60	1.497.179,00	286.271,60
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	Μητρική	2.633,88	2.000,00	2.633,89
Πόρτο Καρράς Γκόλφ Α.Ε.	Συγγενής	17.837,00	---	---
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	2.972,29
Πόρτο Καρράς Μελίτων Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	1.204,26
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	8.149,98
Σύνολο		490.524,88	1.549.787,07	343.016,14

Πωλήσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	5.815,02	---	7.213,32
Τοξότης Α.Τ.Ε.	Συγγενής	97.920,05	---	---
Πόρτο Καρράς Υδροπλάνα Α.Ε.	Συγγενής	---	---	360,00
Σύνολο		103.735,07	---	7.573,32

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
		Μοχλός Α.Ε.	Συγγενής	5.827.769,30
Τοξότης Α.Τ.Ε.	Συγγενής	116.524,86	---	---
Πόρτο Καρράς Βίλλα Γαλήνη Α.Ε.	Συγγενής	10.999,99	---	---
Σύνολο		5.955.294,15	1.105.477,61	1.011.654,04

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
		Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (Ομολογιακό δάνειο)	Μητρική	1.291.706,38
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	Μητρική	3.036,69	---	---
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	5.744.740,95	176.820,17	---
Πόρτο Καρράς Μελίτων Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	27.652,63	222.435,58	---
Πόρτο Καρράς Γκόλφ Α.Ε.	Συγγενής	21.226,03	312.910,94	---
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	47.695,08	567.275,45	---
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	63,80	---	---
Πόρτο Καρράς Μαρίνα Α.Ε.	Συγγενής	---	118.999,94	---
Σύνολο		7.136.121,56	2.622.808,31	0,00

Άλιμος, 15 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Στέγγος

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ
«ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.»**

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 Εταιρίας περιέχει πληροφορίες σχετικά με τα θέματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Νόμου 3371/2005.

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 485.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχεται σε € 4.850.000,00. Το 97,53% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατέχεται από τη μητρική εταιρεία «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.».

Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές.

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 Εταιρίας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	97,53%
ΚΩΝ/ΝΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ	2,47%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρίας

Δεν είναι γνωστές στην Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης

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

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

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας 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 15 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Κων/νος Στέγγος

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ 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 περιλήψη 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



Επαμεινώνδας Α. Πέππας

A.M. ΣΟΕΛ 14451

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	5.1	3.795.766,71	3.309.476,66	1.499.237,45
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.2	---	1.105.477,61	---
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.3	---	---	3.782,02
Σύνολο		3.795.766,71	4.414.954,27	1.503.019,47
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	5.4	5.890,39	11.804,47	11.927,41
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.5	140.093,52	26.614,61	66.259,14
Λοιπές απαιτήσεις	5.6	7.781.448,25	1.887.586,22	2.959.851,96
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.7	11.067,23	17.434,09	71.056,02
Σύνολο		7.938.499,39	1.943.439,39	3.109.094,53
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		11.734.266,10	6.358.393,66	4.612.114,00
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	5.8	4.850.000,00	3.500.000,00	3.500.000,00
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	5.9	411.879,21	411.879,21	---
Λοιπά αποθεματικά	5.10	1.035,47	1.035,47	1.035,47
Αποτελέσματα εις νέον	5.11	(2.520.832,14)	(2.120.454,28)	(1.657.543,09)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.742.082,54	1.792.460,40	1.843.492,38
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.12	11.095,00	16.137,00	10.960,00
Κρατικές επιχορηγήσεις	5.13	1.665.051,96	1.685.222,16	1.705.392,36
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.14	1.291.706,38	1.224.366,23	---
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.3	86.559,91	96.133,50	---
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		3.054.413,25	3.021.858,89	1.716.352,36
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.15	5.865.537,38	1.425.470,70	897.442,62
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	72.232,93	118.603,67	154.826,64
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.937.770,31	1.544.074,37	1.052.269,26
Σύνολο υποχρεώσεων		8.992.183,56	4.565.933,26	2.768.621,62
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		11.734.266,10	6.358.393,66	4.612.114,00

Οι συνημμένες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

<i>Ποσά σε €</i>	<i>Σημείωση</i>	<i>01/01 - 31/12/2009</i>	<i>01/01 - 31/12/2008</i>
Κύκλος εργασιών	5.17	103.735,07	
Κόστος πωλήσεων	5.18	(103.943,99)	
Μεικτό κέρδος (ζημία)		(208,92)	---
Έξοδα διοίκησης	5.18	(352.367,64)	(438.039,33)
Έξοδα διάθεσης	5.18	---	---
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.19	(1.702,72)	(1.049,13)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.19	26.500,20	21.142,86
Ζημία εκμετάλλευσης		(327.779,08)	(417.945,60)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.20	(68.677,69)	(57.315,06)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.20	5,32	135,64
Ζημία προ φόρων		(396.451,45)	(475.125,02)
Φόρος εισοδήματος	5.21	6.873,59	12.213,83
Ζημία μετά από φόρους		(389.577,86)	(462.911,19)
Ζημίες ανά μετοχή (€ /μετοχή)	5.22	(0,93)	(1,32)

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

<i>Ποσά σε €</i>	<i>01/01 - 31/12/2009</i>	<i>01/01 - 31/12/2008</i>
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων	(396.451)	(475.125)
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	68.672	57.179
Πλέον: Αποσβέσεις	68.036	72.583
Κέρδη/Ζημίες Προ Φόρων Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων	(259.743)	(345.362)

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 1 Ιανουαρίου 2008	3.500.000,00	---	1.035,47	(1.657.543,09)	1.843.492,38
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2008					
Αναγνώριση σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων		531.982,96			531.982,96
Αναβαλλόμενη φορολογία αναγνώρισης σύνθετων χρηματοοικονομικών μέσων		(120.103,75)			(120.103,75)
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2008				(462.911,19)	(462.911,19)
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου	---	411.879,21		(462.911,19)	(51.031,98)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	3.500.000,00	411.879,21	1.035,47	(2.120.454,28)	1.792.460,40
Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου 2009	3.500.000,00	411.879,21	1.035,47	(2.120.454,28)	1.792.460,40
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 31/12/2009					
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.350.000,00				1.350.000,00
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου				(13.500,00)	(13.500,00)
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου				2.700,00	2.700,00
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 01/01-31/12/2009				(389.577,86)	(389.577,86)
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος/ζημιά περιόδου	1.350.000,00	---	---	(400.377,86)	949.622,14
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	4.850.000,00	411.879,21	1.035,47	(2.520.832,14)	2.742.082,54

Οι συνημμένες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

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)	(396.451,45)	(475.125,02)
Προσαρμογές στη ζημία για:		
Αποσβέσεις ενσώματων πάγιων στοιχείων	88.205,85	93.276,94
Έξοδα από την επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	67.340,15	56.349,19
Έσοδα τόκων	(5,32)	(135,64)
Έξοδα τόκων	1.337,54	965,87
Προβλέψεις / απομειώσεις	(6.330,00)	4.301,00
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις	(20.170,20)	(20.693,82)
Σύνολο προσαρμογών στη ζημία	130.378,02	134.063,54
Μεταβολές κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	5.914,08	122,94
(Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων	(113.478,91)	39.644,53
(Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων	(4.788.384,42)	(33.211,87)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων	4.393.695,94	492.328,73
Σύνολο μεταβολών κεφαλαίου κίνησης	(502.253,31)	498.884,33
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(768.326,74)	157.822,85
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	0,00	(7.974,40)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(768.326,74)	149.848,45
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(574.495,90)	(1.903.516,15)
Τόκοι εισπραχθέντες	5,32	135,64
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(574.490,58)	(1.903.380,51)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.350.000,00	
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(13.500,00)	
Δάνεια αναληφθέντα		1.700.000,00
Τόκοι πληρωθέντες	(49,54)	(89,87)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.336.450,46	1.699.910,13
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(6.366,86)	(53.621,93)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	17.434,09	71.056,02
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	11.067,23	17.434,09

Οι συνημμένες Σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές Πληροφορίες

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2009 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 15 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 εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου Εταιρειών «Τεχνική Ολυμπιακή». Κύριος μέτοχος της εταιρείας είναι η «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.», η οποία κατέχει το 96,57% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	Συνεργαζόμενες Τράπεζες
Κωνσταντίνος Στέγγος του Ανδρέα (Πρόεδρος του Δ.Σ.)	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
Ζωή συζ. Κωνσταντίνου Στέγγου (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)	ALPHA BANK
Βασίλειος Βασιλάκης του Αθανασίου (Διευθ. Σύμβουλος)	
Στυλιανή Στέγγου του Κωνσταντίνου (μη εκτελ. μέλος)	EUROBANK
Μαριάννα Στέγγου του Κωνσταντίνου (μη εκτελ μέλος)	Τράπεζα Αττικής
Μαρία Σβώλη του Γεωργίου (μέλος)	
Χρήστος Ζήκος του Αχιλλέα (μέλος)	
Αθανάσιος Κλαπαδάκης του Νικολάου (μέλος)	
Κων/να Αλεξοπούλου του Παναγιώτη (μέλος)	Νομικοί Σύμβουλοι
Θεοδώρα Χηνοπούλου του Χρήστου (μέλος)	Δαούτης Γεώργιος
Νικήτας Τζούβελης του Κων/ίνου (μέλος)	Σταμούλης Γεώργιος
Εποπεύουσα αρχή	Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Νομαρχία Αθηνών – Νότιος Τομέας	Επαμεινώνδας Α. Πέππας
	A.M. ΣΟΕΛ 14451
Αριθμός Φορολογικού Μητρώου	Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές
	A.E
999993675	A.M. ΣΟΕΛ 125

Η εταιρεία ιδρύθηκε τον Δεκέμβριο του 2001. Η νομική μορφή της εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.) και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σολωμού 20 στον Άλιμο Αττικής.

2. Αντικείμενο δραστηριότητας

Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εκμετάλλευση του ξενοδοχείου VILLAGE INN που είναι μέρος του συγκροτήματος «Πόρτο Καρράς» το οποίο είναι από τα μεγάλα τουριστικά θέρετρα της Ευρώπης με μεγάλη αναγνωρισιμότητα.

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 αναγνωρισθεί στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο για το οποίο έχει προσδιορισθεί 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 οποιοδήποτε 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 πραγματεύεται 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 υπάρχει 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 εξαιρεση 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 ωρύτερα.

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 συντάχθηκαν οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται και 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 εταιρίας είναι οργανωμένες και διοικούνται ανάλογα με τη φύση των υπηρεσιών που παρέχουν, και κάθε τομέας αντιπροσωπεύει μια στρατηγική επιχειρηματική μονάδα: Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η εκμετάλλευση του ξενοδοχείου «Βίλλιατζ Ινν» που είναι μέρος του συγκροτήματος «Πόρτο Καρράς» το οποίο είναι από τα μεγάλα τουριστικά θέρετρα της Ευρώπης με μεγάλη αναγνωρισιμότητα.

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

4.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσης τους κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των παγίων 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 ενσωμάτων παγίων 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 - 9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4 - 9 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.

Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές 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:

- Ø Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.
- Ø 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 εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην αξία της συναλλαγής. Εξετάζονται ως προς την εισπραξιμότητά τους σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία 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.

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.

4.10 ετατροπή 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 χρήσης 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 στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή 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 χρήσης 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. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

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 μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία εκτιμάται ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που

δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

4.12 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

4.13 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις και άλλες εισφορές (εφάπαξ αποζημίωση) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν μόνο προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο κρατικό ασφαλιστικό φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών.

Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως μία υποχρέωση μετά την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε και ως αντίστοιχο έξοδο.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή με βάση την ισχύουσα νομοθεσία Ν. 2112/1920 και Ν. 3198/1955 και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και υπερβαίνουν το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο εργασιακό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

4.14 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.

4.15 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης στην

οποία πραγματοποιείται.

4.16 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 πώληση αγαθών

Τα έσοδα καταχωρούνται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή.

Έσοδα Ξενοδοχείου

Τα έσοδα από την διαμονή στο ξενοδοχείο καταχωρούνται όταν η υπηρεσία έχει παρασχεθεί (για κάθε ημέρα παραμονής ξεχωριστά).

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει της χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

4.17 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.

Οι επιχορηγήσεις 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 που αφορούν.

4.18 Μισθώσεις

Η εταιρεία ως μισθωτής

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 ισόποσα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

4.19 Η εταιρεία ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

5. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

5.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Ποσά σε €	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	Σύνολο
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 1 Ιανουαρίου 2008	1.440.743,09	8.806,00	90.987,17	72.921,42	1.613.457,68
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(55.727,83)	(6.593,17)	(51.899,23)	0,00	(114.220,23)
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2008	1.385.015,26	2.212,83	39.087,94	72.921,42	1.499.237,45
Προσθήκες			1.131,96	1.902.384,19	1.903.516,15
Πωλήσεις / μειώσεις					0,00
Μεταφορές					0,00
Αποσβέσεις χρήσης	(77.867,31)	(945,64)	(14.463,99)	0,00	(93.276,94)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων					0,00
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 Δεκεμβρίου 2008	1.440.743,09	8.806,00	92.119,13	1.975.305,61	3.516.973,83
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(133.595,14)	(7.538,81)	(66.363,22)	0,00	(207.497,17)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2008	1.307.147,95	1.267,19	25.755,91	1.975.305,61	3.309.476,66
Προσθήκες				574.495,90	574.495,90
Πωλήσεις/ μειώσεις					0,00
Μεταφορές					0,00
Αποσβέσεις χρήσης	(77.867,31)	(631,07)	(9.707,47)		(88.205,85)
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων					0,00
Κόστος κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.440.743,09	8.806,00	92.119,13	2.549.801,51	4.091.469,73
μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(211.462,45)	(8.169,88)	(76.070,69)	0,00	(295.703,02)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.229.280,64	636,12	16.048,44	2.549.801,51	3.795.766,71

Όλα τα ενσώματα πάγια αποτιμήθηκαν στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού. Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας έχουν επαρκή ασφαλιστική κάλυψη.

Ο επιμερισμός των αποσβέσεων χρήσης έγινε ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στο κόστος πωληθέντων	0,00	0,00
Αποσβέσεις ενσωματωμένες στα έξοδα διοίκησης	88.205,85	93.276,94
Σύνολο αποσβέσεων στα αποτελέσματα χρήσης	88.205,85	93.276,94

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση ενσώματων παγίων.

5.2 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις/προκαταβολές από/σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις		1.105.477,61	0,00
Σύνολο	0,00	1.105.477,61	0,00

5.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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 εταιρία 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
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	2.669,42		1.521,42		3.193,93	
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	2.219,00		3.227,40		2.740,00	
Κρατικές επιχορηγήσεις		(81.658,72)		(5.755,57)		(2.151,91)
Ομολογιακό δάναιο		(9.789,61)		(95.126,75)		---
Σύνολο	4.888,42	(91.448,33)	4.748,82	(100.882,32)	5.933,93	(2.151,91)
Συμψηφισμός	(4.888,42)	4.888,42	(4.748,82)	4.748,82	(2.151,91)	2.151,91
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης/(υποχρέωσης)	0,00	(86.559,91)	0,00	(96.133,50)	3.782,02	0,00

5.4 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	5.890,39	11.804,47	11.927,41
Σύνολο	5.890,39	11.804,47	11.927,41

Το κόστος των αποθεμάτων που καταχωρήθηκε ως έξοδο στο κόστος πωληθέντων, ανέρχεται σε € 0,00 (2007: € 117.113,79). Τα αποθέματα είναι ελεύθερα από κάθε βάρος ή διεκδίκηση τρίτων.

5.5 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)	12.568,67	25.353,66	31.419,14
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	127.524,85	---	---
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	---	1.260,95	34.840,00
Σύνολο	140.093,52	26.614,61	66.259,14

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	127.524,85	---	35.270,98
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	---	---	15.747,91
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	12.568,67	26.614,61	190,00
Μεγαλύτερη του 1 έτους	---	---	15.050,25
Σύνολο	140.093,52	26.614,61	66.259,14

5.6 Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις από επιχορηγήσεις επενδύσεων	1.714.000,00	1.714.000,00	1.714.000,00
Απαιτήσεις/προκαταβολές από/σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.827.769,30	---	1.011.654,04
Απαίτηση από Φ.Π.Α.	182.196,03	151.778,02	212.044,33
Λογ/σμοί διαχείρισης προκαταβολών και πιστώσεων	---	21.183,27	22.070,85
Προκαταβολές σε προμηθευτές	5.000,00	72,35	0,00
Χρεώστες διάφοροι	49.997,92	552,58	82,74
Έξοδα επόμενων χρήσεων	2.485,00	---	---
Σύνολο	7.781.448,25	1.887.586,22	2.959.851,96

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	1.821.157,44	78.171,20	1.033.724,89
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	2.965.377,98	88.620,28	212.059,72
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	2.994.912,83	1.720.794,74	0,00
Μεγαλύτερη του 1 έτους	---	---	1.714.067,35
Σύνολο	7.781.448,25	1.887.586,22	2.959.851,96

5.7 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 εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Διαθέσιμα στο ταμείο	9.515,20	10.005,54	2.938,77
Διαθέσιμα στις τράπεζες	1.552,03	7.428,55	68.117,25
Σύνολο	11.067,23	17.434,09	71.056,02

Κατά τις παραπάνω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

5.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 350.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται σε € 3.500.000,00. Το 96,57% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατέχεται από τη μητρική εταιρεία «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.».

5.9 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	531.982,96	531.982,96	
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του αποθεματικού	(120.103,75)	(120.103,75)	
Υπόλοιπο αποθεματικού	411.879,21	411.879,21	---

5.10 Λοιπά αποθεματικά

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2008	50,45	985,02	1.035,47
Μεταβολές χρήσης 2008	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	50,45	985,02	1.035,47
Μεταβολές χρήσης 2009	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	50,45	985,02	1.035,47

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της ζωής της εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων αφορούν μη διανεμηθέντα κέρδη τα οποία απαλλάσσονται της φορολογίας βάσει ειδικών διατάξεων αναπτυξιακών νόμων (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη για το σχηματισμό τους). Τα αποθεματικά αυτά αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις και δεν διανέμονται. Για τα αποθεματικά αυτά δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

5.11 Αποτελέσματα εις νέο

Για την χρήση 2009

δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της εταιρείας λόγω μη ύπαρξης κερδών.

5.12 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 που έγινε από ανεξάρτητο αναλογιστή. Συγκεκριμένα, η 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.

Η εταιρεία 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.

Η σχετική υποχρέωση καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Υποχρεώσεις ισολογισμού αρχής	16.137,00	10.960,00	6.432,00
Συνταξιοδοτικές παροχές	(5.042,00)	5.177,00	4.528,00
Σύνολο	11.095,00	16.137,00	10.960,00
Χρεώσεις (πιστώσεις) στα αποτελέσματα:			
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	(5.042,00)	5.177,00	4.528,00
Σύνολο	(5.042,00)	5.177,00	4.528,00

Η υποχρέωση της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	14.013,00	22.715,00	19.003,00
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	4.888,00	2.007,00	1.321,00
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(7.806,00)	(8.585,00)	(9.364,00)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	11.095,00	16.137,00	10.960,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων της εταιρείας είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2007
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.827,00	4.147,00	3.514,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	1.288,00	876,00	503,00
Επίδραση από διακανονισμούς	(10.157,00)	154,00	511,00
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	(5.042,00)	5.177,00	4.528,00

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

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
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	15,44	14,54	12,03

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.

Οι παροχές προς το προσωπικό και η ανάλυση του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας παρουσιάζονται στη Σημείωση 5.15.

5.13 Κρατικές επιχορηγήσεις

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

<i>Ποσά σε €</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2007</i>
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου	1.685.222,16	1.705.392,36	1.713.388,47
Αναγνώριση επιχορηγήσεων	---	---	---
Έσοδο χρήσης	(20.170,20)	(20.170,20)	(7.996,11)
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου	1.665.051,96	1.685.222,16	1.705.392,36

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

Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ με αντικείμενο επένδυσης τον εκσυγχρονισμό του ξενοδοχείου. Το κόστος των επιλεγμένων δαπανών της επένδυσης σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση ανήλθε σε € 4.285.000,00, ενώ το ποσό της επιχορήγησης ανήλθε σε € 1.714.000,00 το οποίο δεν έχει εκταμιευθεί μέχρι σήμερα και εμφανίζεται στις «Λοιπές απαιτήσεις» (Σημείωση 5.5.).

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

5.14 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.»	1.700.000,00	1.700.000,00	---
Αποθεματικό μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	(531.982,96)	(531.982,96)	---
Δεδουλευμένοι τόκοι	123.689,34	56.349,19	---
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.291.706,38	1.224.366,23	---
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός			
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	---	---	---
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	---	---	---
Σύνολο δανείων	1.291.706,38	1.224.366,23	0,00

Το 2008 χορηγήθηκε άτοκο επταετές μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο από την μητρική εταιρεία «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.» ποσού € 1.700.000,00, από το οποίο εκταμιεύτηκε τον Φεβρουάριο του 2008.

Το ομολογιακό αυτό δάνειο αντιστοιχεί σε 34 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 50.000,00 η κάθε μία.

Το δάνειο αυτό ταξινομήθηκε ως σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα. 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	---	---	---
Μεταξύ 1 και 2 ετών	---	---	---
Μεταξύ 2 και 5 ετών	---	---	---
Άνω των 5 ετών	1.291.706,38	1.224.366,23	---
Σύνολο δανείων	1.291.706,38	1.224.366,23	---

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	---	---	---
Μεταξύ 2 και 5 ετών	---	---	---
Άνω των 5 ετών	1.291.706,38	1.224.366,23	---
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.291.706,38	1.224.366,23	---

5.15 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

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

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Προμηθευτές	19.057,20	23.373,84	18.196,44
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.844.415,18	176.820,17	---
Επιταγές πληρωτέες σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	---	1.221.621,91	---
Επιταγές πληρωτέες	2.065,00	3.654,78	879.246,18
Σύνολο	5.865.537,38	1.425.470,70	897.442,62

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	532.445,24	10.773,21	31.836,74
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	4.295.592,24	167.923,52	17.799,30
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	1.037.499,90	1.246.773,97	845.566,46
Μεγαλύτερη του 1 έτους	---	---	2.240,12
Σύνολο	5.865.537,38	1.425.470,70	897.442,62

5.16 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	36.744,52	32.139,28	31.316,02
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	8.711,62	18.639,85	29.521,37
Φόροι & τέλη πληρωτέοι	11.975,81	28.771,77	15.804,97
Προκαταβολές πελατών	6.520,00	6.520,00	1.520,00
Αμοιβές μελών ΔΣ πληρωτέες	574,20	3.690,00	---
Πιστωτές διάφοροι	7.706,78	28.842,77	76.664,28
Σύνολο	72.232,93	118.603,67	154.826,64

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	50.355,92	95.473,78	138.301,00
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	---	23.091,01	15.626,00
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	21.877,01	38,88	0,00
Μεγαλύτερη του 1 έτους	---	---	900,00
Σύνολο	72.232,93	118.603,67	154.827,00

5.17 Κύκλος εργασιών

Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Πωλήσεις εμπορευμάτων / προϊόντων	5.815,02	---
Πωλήσεις υπηρεσιών	97.920,05	---
Σύνολο	103.735,07	---

5.18 Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων ανά κατηγορία της εταιρείας παρατίθεται παρακάτω.

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	5.914,08	---
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	98.029,91	207.044,19
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	---	---
Παροχές τρίτων	---	---
Φόροι και τέλη	---	---
Διάφορα έξοδα	---	---
Αποσβέσεις	---	---
Σύνολο	103.943,99	207.044,19
Μείον: Κόστος ιδιοπαραγωγών	---	(207.044,19)
Κόστος Πωληθέντων	103.943,99	---

Η ανάλυση των εξόδων διοίκησης της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο		122,94
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	208.986,67	192.679,59
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	9.824,38	15.153,86
Παροχές τρίτων	23.602,48	87.042,70
Φόροι και τέλη	15.034,77	9.455,58
Διάφορα έξοδα	6.713,49	40.307,72
Αποσβέσεις	88.205,85	93.276,94
Σύνολο	352.367,64	438.039,33

Η ανάλυση των εξόδων διάθεσης της εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αμοιβές & έξοδα τρίτων		
Διάφορα έξοδα		
Σύνολο	---	---

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	218.180,27	301.472,94
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	65.501,04	93.633,87
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	20.735,27	315,97
Συμβατική υποχρέωση για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού (έξοδο περιόδου)		4.301,00
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	2.600,00	0,00
Σύνολο	307.016,58	399.723,78

Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κόστος πωληθέντων / ιδιοπαραγωγών	98.029,91	207.044,19
Έξοδα διοίκησης	208.986,67	192.679,59
Έξοδα διάθεσης		
Σύνολο	307.016,58	399.723,78

5.19 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		
Έσοδα επιχορηγήσεων παγίων	20.170,20	20.170,20
Έσοδα από προβλέψεις αποζημιώσεων προσωπικού	6.330,00	---
Λοιπά έσοδα	---	972,66
Σύνολο λοιπών εσόδων	26.500,20	21.142,86

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	(1.602,01)	(379,31)
Λοιπά έξοδα	(100,71)	(669,82)
Σύνολο λοιπών εξόδων	(1.702,72)	(1.049,13)

5.20 Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα τόκων τραπεζών	5,32	135,64
Λοιπά έσοδα		
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	5,32	135,64
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Προεξόφληση δανείων χορηγηθέντων από συνδεδεμένα μέρη	(67.340,15)	(56.349,19)
Χρηματοοικονομικό κόστος παροχών προσωπικού	(1.288,00)	(876,00)
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	(49,54)	(89,87)
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(68.677,69)	(57.315,06)

5.21 Φόρος εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος της χρήσης έχει ως εξής:

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Φόρος εισοδήματος χρήσης	---	---
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(6.873,59)	(20.188,23)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	---	7.974,40
Σύνολο	(6.873,59)	(12.213,83)

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

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Φόρος που σχετίζεται με την δημιουργία προσωρινών διαφορών	2.700,00	24.976,95
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή προσωρινών διαφορών	(7.855,19)	(3.845,19)
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή φορολογικών συντελεστών	(1.718,40)	(943,53)
Σύνολο	(6.873,59)	20.188,23

Η Εταιρία 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 εταιρία έχει το δικαίωμα να αξιοποιήσει φορολογικά τις ως άνω ζημιές κατά τη διάρκεια μιας πενταετίας από τη χρήση στην οποία δημιουργήθηκαν.

5.22 Ζημιές ανά μετοχή

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

Ποσά σε €	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Ζημία προ φόρων	(396.451,45)	(475.125,02)
Φόροι	6.873,59	12.213,83
Ζημία μετά από φόρους (1)	(389.577,86)	(462.911,19)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	417.500	350.000
Ζημία ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(2)	(93)	(132)

5.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Αγορές-υπηρεσίες από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	4.369,40	50.608,07	41.784,12
Μοχλός Α.Ε.	Συγγενής	465.684,60	1.497.179,00	286.271,60
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	Μητρική	2.633,88	2.000,00	2.633,89
Πόρτο Καρράς Γκόλφ Α.Ε.	Συγγενής	17.837,00	---	---
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	2.972,29
Πόρτο Καρράς Μελίτων Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	1.204,26
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	---	---	8.149,98
Σύνολο		490.524,88	1.549.787,07	343.016,14

Πωλήσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	01/01 -	01/01 -	01/01 -
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	5.815,02	---	7.213,32
Τοξότης Α.Τ.Ε.	Συγγενής	97.920,05	---	---
Πόρτο Καρράς Υδροπλάνα Α.Ε.	Συγγενής	---	---	360,00
Σύνολο		103.735,07	---	7.573,32

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς και αναμένεται να διακανονιστούν κανονικά.

5.24 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από και προς συνδεδεμένα μέρη

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από και προς τα συνδεδεμένα μέρη του ομίλου αναλύονται ως εξής:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
		Μοχλός Α.Ε.	Συγγενής	5.827.769,30
Τοξότης Α.Τ.Ε.	Συγγενής	116.524,86	---	---
Πόρτο Καρράς Βίλλα Γαλήνη Α.Ε.	Συγγενής	10.999,99	---	---
Σύνολο		5.955.294,15	1.105.477,61	1.011.654,04

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις:
Ποσά σε €

Εταιρεία	Σχέση συμμετοχής	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
		Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε. (Ομολογιακό δάνειο)	Μητρική	1.291.706,38
Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.	Μητρική	3.036,69	---	---
Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	5.744.740,95	176.820,17	---
Πόρτο Καρράς Μελίτων Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	27.652,63	222.435,58	---
Πόρτο Καρράς Γκόλφ Α.Ε.	Συγγενής	21.226,03	312.910,94	---
Πόρτο Καρράς Σιθωνία Μπητς Α.Ε.	Συγγενής	47.695,08	567.275,45	---
Κτήμα Πόρτο Καρράς Α.Ε.	Συγγενής	63,80	---	---
Πόρτο Καρράς Μαρίνα Α.Ε.	Συγγενής	---	118.999,94	---
Σύνολο		7.136.121,56	2.622.808,31	0,00

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	34.006,95	36.721,43	31.092,46
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 Εταιρία 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 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 μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις δραστηριότητες της εταιρείας. 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 κινδύνου επιτοκίου

Η εταιρεία δεν έχει κανενός είδους δανεισμό (βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο), ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων.

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
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	11.067,23	17.434,09	71.056,00
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.921.541,77	1.914.200,83	3.026.111,10
Σύνολο	7.932.609,00	1.931.634,92	3.097.167,10

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.

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
Εμπορικές Υποχρεώσεις	4.828.037,48	1.037.499,90	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	50.355,92	21.877,01	0,00	0,00
Σύνολο	4.878.393,40	1.059.376,91	0,00	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
Εμπορικές Υποχρεώσεις	178.696,73	1.246.774,06		
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	118.564,79	38,88		
Σύνολο	297.261,52	1.246.812,94	0,00	0,00

	31/12/2007			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	49.636,04	845.566,46	2.240,12	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	153.926,64	0,00	900,00	0,00
Σύνολο	203.562,68	845.566,46	3.140,12	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 δραστηριότητά της (going-concern) και να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό.

Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2009, 2008 και 2007 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ίδια Κεφάλαια	2.742.082,54	1.792.460,40	1.843.492,38
Μείον: Διαθέσιμα	(11.067)	(17.434)	(71.056)
Σύνολο	2.731.015,31	1.775.026,31	1.772.436,36

8. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

8.1 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 15/10/2001. Η εταιρεία την 1^η Οκτωβρίου 2009 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 14/10/2025, ορίστηκε ότι το ετήσιο μίσθωμα σε ποσοστό τέσσερα τοις εκατό (4%) επί των ακαθαρίστων ετησίων εσόδων της μισθώτριας και επαναπροσδιορίστηκαν οι εκμισθούμενες εγκαταστάσεις της περιοχής του VILLAGE. 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 € 1.094,51. Οι συμβάσεις είναι ετήσιες και ανανεώνονται σε κάθε έτος. Το μίσθωμα καταβάλλεται στην μητρική εταιρεία «Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε.» κατά 60% και στην συνδεδεμένη εταιρεία «Μοχλός Α.Ε.» κατά 40%.

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 κλειομένης και της προηγούμενης χρήσεως ήταν 7 και 12 άτομα αντίστοιχα.

8.5 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Πέραν 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 ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε																																																																																															
ΑΡ.ΜΗΤΡΩΟΥ Α.Ε 50612/01ΝΤ/Β/01/299																																																																																															
Σολωμού 20, Τ.Κ 17456 Άλιμος																																																																																															
<small>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009</small>																																																																																															
<small>(Διμορφωμένο βάσει του κ.ν 2190/20 άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εννοούμενες με μη, κατά το ΔΑΠ)</small>																																																																																															
<small>Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε. Συνοψίζονται επομένως στον αναγνώστη, πριν ή άλλη αναλυτική με την εταιρία, να αναρτήσει στη διεύθυνση διαδικτύου της εταιρίας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρμοδίου ελεγκτή λογιστή.</small>																																																																																															
Αρμόδια Υπογραφή - Νουμάριος: Διεύθυνση Διαδικτύου: Διεύθυνση Διοικητικού Συμβουλίου:	Νουμάριος Αθηνών Ν. Τσιμάς www.itschotel.gr Κωνσταντίνος Σπύγγος του Ανδρέα, Πρόεδρος του Δ.Σ. Ζωή Γιού, Κωνσταντίνος Σπύγγος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Σπυριδώνη Σπύγγου του Κωνσταντίνου, μέλος Μαρίνα Σπύγγου του Κωνσταντίνου, μέλος Μαρία Σβώλη του Γεωργίου, μέλος Βασίλειος Βασιλάκης του Αθανασίου, Διευθ. Σύμβουλος Ουαίκαρη Χριστοπούλου του Χρήστου, μέλος Χρήστος Ζήκος του Αρχαγγέλου, μέλος Αθανάσιος Κλαπαδοπούλου του Νικολάου, μέλος Κωνσταντίνος Αλεξοπούλου του Παναγιώτη, μέλος Νικήτας Τζουβέλης του Κωνσταντίνου, μέλος	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ Ποσό εκφρασμένο σε €																																																																																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1/1-31/12/2009</th> <th>1/1-31/12/2008</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Λειτουργικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα προ φόρων (συνυφαινόμενες δραστηριότητες)</td> <td>(396.451)</td> <td>(475.125)</td> </tr> <tr> <td>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αποσβέσεις</td> <td>88.208</td> <td>93.277</td> </tr> <tr> <td>Προβλεπόμενες</td> <td>(6.330)</td> <td>4.301</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>επενδυτικές δραστηριότητες</td> <td>(5)</td> <td>(136)</td> </tr> <tr> <td>Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις</td> <td>(20.170)</td> <td>(20.694)</td> </tr> <tr> <td>Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα</td> <td>68.678</td> <td>57.315</td> </tr> <tr> <td>Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μείωση / αύξηση αποθεμάτων</td> <td>5.914</td> <td>123</td> </tr> <tr> <td>Μείωση / αύξηση απαιτήσεων</td> <td>(4.901.963)</td> <td>6.433</td> </tr> <tr> <td>(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)</td> <td>4.993.696</td> <td>492.329</td> </tr> <tr> <td>Μείον:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντα</td> <td>(50)</td> <td>(90)</td> </tr> <tr> <td>Καταβληθέντα φόρα</td> <td></td> <td>(7.974)</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</td> <td>(768.376)</td> <td>149.758</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αγορές ενδεδειγμένων και άλλων πάγιων στοιχείων</td> <td>(574.496)</td> <td>(1.903.516)</td> </tr> <tr> <td>Τόκοι εισπραχθέντες</td> <td>5</td> <td>136</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</td> <td>(574.491)</td> <td>(1.903.381)</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου</td> <td>1.336.500</td> <td>1.700.000</td> </tr> <tr> <td>Εισπράξεις από εκδόθηκαν / αναληφθέντα δάνεια</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</td> <td>1.336.500</td> <td>1.700.000</td> </tr> <tr> <td>Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>χρήσης (α)-(β)-(γ)</td> <td>(6.367)</td> <td>(53.622)</td> </tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</td> <td>17.434</td> <td>71.056</td> </tr> <tr> <td>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</td> <td>11.067</td> <td>17.434</td> </tr> </tbody> </table>		1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008	Λειτουργικές δραστηριότητες			Αποτελέσματα προ φόρων (συνυφαινόμενες δραστηριότητες)	(396.451)	(475.125)	Πλέον / μείον προσαρμογές για:			Αποσβέσεις	88.208	93.277	Προβλεπόμενες	(6.330)	4.301	Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)			επενδυτικές δραστηριότητες	(5)	(136)	Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις	(20.170)	(20.694)	Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	68.678	57.315	Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης			ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	5.914	123	Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(4.901.963)	6.433	(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	4.993.696	492.329	Μείον:			Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντα	(50)	(90)	Καταβληθέντα φόρα		(7.974)	Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(768.376)	149.758	Επενδυτικές δραστηριότητες			Αγορές ενδεδειγμένων και άλλων πάγιων στοιχείων	(574.496)	(1.903.516)	Τόκοι εισπραχθέντες	5	136	Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(574.491)	(1.903.381)	Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.336.500	1.700.000	Εισπράξεις από εκδόθηκαν / αναληφθέντα δάνεια			Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.336.500	1.700.000	Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			χρήσης (α)-(β)-(γ)	(6.367)	(53.622)	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17.434	71.056	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11.067	17.434
	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008																																																																																													
Λειτουργικές δραστηριότητες																																																																																															
Αποτελέσματα προ φόρων (συνυφαινόμενες δραστηριότητες)	(396.451)	(475.125)																																																																																													
Πλέον / μείον προσαρμογές για:																																																																																															
Αποσβέσεις	88.208	93.277																																																																																													
Προβλεπόμενες	(6.330)	4.301																																																																																													
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές)																																																																																															
επενδυτικές δραστηριότητες	(5)	(136)																																																																																													
Έσοδα από κρατικές επιχορηγήσεις	(20.170)	(20.694)																																																																																													
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα	68.678	57.315																																																																																													
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης																																																																																															
ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες																																																																																															
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	5.914	123																																																																																													
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	(4.901.963)	6.433																																																																																													
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	4.993.696	492.329																																																																																													
Μείον:																																																																																															
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα καταβληθέντα	(50)	(90)																																																																																													
Καταβληθέντα φόρα		(7.974)																																																																																													
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(768.376)	149.758																																																																																													
Επενδυτικές δραστηριότητες																																																																																															
Αγορές ενδεδειγμένων και άλλων πάγιων στοιχείων	(574.496)	(1.903.516)																																																																																													
Τόκοι εισπραχθέντες	5	136																																																																																													
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(574.491)	(1.903.381)																																																																																													
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες																																																																																															
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.336.500	1.700.000																																																																																													
Εισπράξεις από εκδόθηκαν / αναληφθέντα δάνεια																																																																																															
Σύνολο εσόδων / (εξόδων) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	1.336.500	1.700.000																																																																																													
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα																																																																																															
χρήσης (α)-(β)-(γ)	(6.367)	(53.622)																																																																																													
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17.434	71.056																																																																																													
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	11.067	17.434																																																																																													
15 ΜΑΡΤΙΟΥ 2010 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή : Ελεγκτική εταιρία : Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών :	ΕΠΙΜΕΝΕΙΔΑΣ Α. ΠΕΤΡΙΑΣ (ΑΜ ΣΟΕΛ 14451) Σ.Ο.Λ. ΑΝΘΩΝΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΙΔΕΚΤΩΝ (ΑΜ ΣΟΕΛ 125) Με σύμφωνη γνώμη																																																																																														
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ																																																																																															
Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €																																																																																															
	31/12/2009	31/12/2008																																																																																													
ΕΡΕΤΗΡΙΚΟ																																																																																															
Απογραμματοποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.795.767	3.309.477																																																																																													
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0	1.105.478																																																																																													
Αποθέματα	5.890	11.804																																																																																													
Απαιτήσεις από πελάτες	140.094	26.615																																																																																													
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	7.792.515	1.905.020																																																																																													
ΣΥΝΟΛΟ ΕΡΕΤΗΡΙΚΟΥ	11.734.266	6.358.394																																																																																													
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ																																																																																															
Μετοχικό κεφάλαιο	4.850.000	3.500.000																																																																																													
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	(2.107.917)	(1.707.540)																																																																																													
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων εταιρίας (α)	2.742.083	1.792.460																																																																																													
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	1.291.708	1.224.366																																																																																													
Προβλεπόμενες / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.762.707	1.797.493																																																																																													
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0																																																																																													
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.937.770	1.544.074																																																																																													
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	8.992.184	4.565.933																																																																																													
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α)-(β)	11.734.266	6.358.394																																																																																													
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ																																																																																															
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €)																																																																																															
	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008																																																																																													
Κέρδη εργασιών	103.735	0																																																																																													
Μικτά κέρδη (ζημιές)	(209)	0																																																																																													
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων	(327.779)	(417.946)																																																																																													
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	(396.451)	(475.125)																																																																																													
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	(389.578)	(462.911)																																																																																													
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,0000	0,0000																																																																																													
Προετιμώμενο μέρισμα ανά μετοχή - (σε €)	0,0000	0,0000																																																																																													
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνακόλουθων αποβλήτων	(259.743)	(345.362)																																																																																													
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ																																																																																															
(Τα ποσά είναι εκφρασμένα σε €)																																																																																															
	31.12.2009	31.12.2008																																																																																													
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα)	1.792.460	1.843.493																																																																																													
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (συνυφαινόμενες με θεματολογικές δραστηριότητες)	(389.578)	(462.911)																																																																																													
Αύξηση (μείωση) μετοχικού εταιρικού κεφαλαίου	1.350.000	0																																																																																													
Έσοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(10.800)	0																																																																																													
Καθαρά κέρδη/μείον καταχωρημένα στη ενδιάμεση στην καθαρή θέση	0	(411.672)																																																																																													
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα)	2.742.083	1.792.460																																																																																													
ΑΝΑΜΟΕ 15 ΜΑΡΤΙΟΥ 2010																																																																																															
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΑΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΠΡΟΪΚΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ																																																																																												
ΚΩΝΙΝΟΣ Α. ΣΤΕΦΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754	ΖΩΗ ΣΤΕΦΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342753	ΚΩΝΙΝΑ ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434	ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΒΑΝΑΖΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 349755 ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α ΤΑΞΕΩΣ 080809																																																																																												



Άλιμος, 15 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