

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
"ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ"**



ΑΡ. Μ.Α.Ε: 6801/06/Β/86/08

ΣΟΛΩΜΟΥ 20 ΑΛΙΜΟΣ

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009
ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007**



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

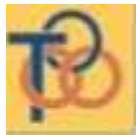
A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
B. ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	5
Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	31
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	32
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2009	34
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2008.....	35
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2009.....	36
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2008.....	37
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)	38
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	40
1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	40
2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	42
3. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ	43
3.1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	43
3.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	43
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ.....	54
5. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	57
5.1. Πληροφόρηση κατά τομέα	57
5.2. Ενοποίηση - επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.....	57
5.3. Δομή ομίλου	59
5.4. Μετατροπή ξένου νομίσματος.....	59
5.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	60
5.6. Επενδύσεις σε ακίνητα	61
5.7. Άυλα στοιχεία ενεργητικού	62
5.8. Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού	63
5.9. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	63
5.10. Αποθέματα	66
5.11. Εμπορικές απαιτήσεις.....	66
5.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	66
5.13. Μετοχικό κεφάλαιο.....	66
5.14. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	67
5.15. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξοδότησης.....	68
5.16. Επιχορηγήσεις.....	69
5.17. Προβλέψεις.....	69
5.18. Δανεισμός	69
5.19. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	70
5.20. Αναγνώριση εσόδων.....	70
5.21. Κόστος δανεισμού	72
5.22. Μισθώσεις.....	72
5.23. Κατασκευαστικά συμβόλαια.....	73
5.24. Βιολογικά στοιχεία του ενεργητικού.....	74
5.25. Διανομή μερισμάτων	74



6.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ.....	75
6.1.	Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης - επιχειρηματικοί τομείς.....	75
6.2.	Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς.....	76
7.	ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	77
7.1.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία.....	77
7.2.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	80
7.3.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία.....	81
7.4.	Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	82
7.5.	Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	83
7.6.	Επενδύσεις σε κοινοπραξίες.....	84
7.7.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.....	84
7.8.	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	85
7.9.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	86
7.10.	Αποθέματα.....	87
7.11.	Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια.....	88
7.12.	Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	88
7.13.	Απαιτήσεις από κοινοπραξίες / υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες.....	89
7.14.	Λοιπές απαιτήσεις.....	92
7.15.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	93
7.16.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	93
7.17.	Μετοχικό κεφάλαιο.....	93
7.18.	Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο.....	94
7.19.	Αποθεματικά εύλογης αξίας.....	94
7.20.	Λοιπά αποθεματικά.....	95
7.21.	Ίδιες μετοχές.....	96
7.22.	Υπόλοιπο κερδών εις νέο.....	96
7.23.	Συναλλαγματικές διαφορές.....	96
7.24.	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	96
7.25.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	98
7.26.	Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων.....	99
7.27.	Δανειακές υποχρεώσεις.....	101
7.28.	Λοιπές προβλέψεις.....	105
7.29.	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	105
7.30.	Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις.....	106
7.31.	Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.....	106
7.32.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	106
7.33.	Πωλήσεις.....	107
7.34.	Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία.....	107
7.35.	Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	109
7.36.	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	110
7.37.	Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	110
7.38.	Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	110
7.39.	Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.....	111
7.40.	Κέρδη/(ζημιές) από επενδύσεις.....	111
7.41.	Κέρδη/ζημιές από την αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων.....	111
7.42.	Κέρδη/(ζημιές) από κοινοπραξίες.....	112
7.43.	Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων.....	112
7.44.	Φορολογία εισοδήματος.....	113



7.45.	Κέρδη ανά μετοχή.....	113
8.	ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΩΗΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΤΟΥΣΑ INC.	115
9.	ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ	116
9.1.	Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη.....	116
9.2.	Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια.....	116
9.3.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	116
9.4.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	117
9.5.	Ενδεχόμενες απαιτήσεις.....	120
9.6.	Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα	123
9.7.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	125
9.8.	Απαιτήσεις / υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη.....	127
9.9.	Παροχές στη διοίκηση.....	128
9.10.	Προβλέψεις.....	128
9.11.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	128
10.	ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	129
10.1.	Συναλλαγματικός κίνδυνος	129
10.2.	Ανάλυση ευαισθησίας κίνδυνου επιτοκίου	131
10.3.	Ανάλυση πιστωτικού κίνδυνου	132
10.4.	Ανάλυση κίνδυνου ρευστότητας	133
10.5.	Ανάλυση κινδύνου τιμών	134
10.6.	Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου	135
11.	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....	137
Δ.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005.....	139
Ε.	ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ (WEBSITE) ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ.....	141



A. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΚΠΡΟΣΩΠΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στις κατωτέρω δηλώσεις, οι οποίες λαμβάνουν χώρα σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 Ν.3556/2007, όπως ισχύει σήμερα, προβαίνουν οι ακόλουθοι Εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

1. Κωνσταντίνος Στέγγος του Ανδρέα, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου,
2. Γεώργιος Στέγγος του Κωνσταντίνου, Δ/νων Σύμβουλος.
3. Παναγιώτης Καζαντζής του Νικολάου, Μέλος του Δ.Σ. & Οικονομικός Διευθυντής

Οι κάτωθι υπογράφοντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ", (εφεξής καλουμένης για λόγους συντομίας ως "Εταιρεία") δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

(α) Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας χρήσεως 01/01/2009 - 31/12/2009 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως του εκδότη καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανόμενων ως σύνολο, και

(β) Η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Άλιμος, 26 Μαρτίου 2010

Οι βεβαιούντες

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΣΤΕΓΓΟΣ

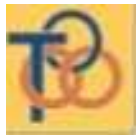
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΣΤΕΓΓΟΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ν. ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ

Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος του Δ.Σ. & Οικονομικός
Διευθυντής



Β. ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της **ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

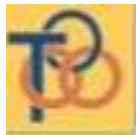
Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε. και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και οι ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 παρουσίασης των εταιρικών και



ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους 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 αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΔΕΛΗΓΙΑΝΝΗΣ

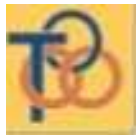
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15791



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Ζεφύρου 56, 175 64, Παλαιό Φάληρο

Α.Μ.ΣΟΕΛ 127



Γ. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Επί των ενοποιημένων και εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

της Εταιρείας "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε."

της περιόδου από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009

Κύριοι Μέτοχοι,

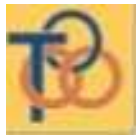
Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 43^α παράγραφος 3, 107 παράγραφος 3 και 136 παράγραφος 2 του Κ.Ν. 2190/1920, καθώς επίσης και των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 2γ,6,7 & 8 του Ν. 3556/2007, και την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 άρθρο 2, σας υποβάλλουμε συνημμένα την Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, για την κλειόμενη χρήση από 01/01/2009 έως 31/12/2009.

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως **"Έκθεση"**), περιλαμβάνει τις ελεγμένες ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις, τις σημειώσεις επ' αυτών ως και την Έκθεση Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Στην παρούσα **"Έκθεση"** περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της Εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (εφεξής καλούμενη για λόγους συντομίας ως **"Εταιρεία"** ή **"ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ"**) καθώς και του Ομίλου της **"Εταιρείας"**, χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μια γενικότερη ενημέρωση των μετόχων και του επενδυτικού κοινού για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης εταιρικής χρήσης 01/01/2009 - 31/12/2009, ως και τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου αυτής. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η **"Εταιρεία"** στο μέλλον και παρατίθενται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

Ενόψει δε του ότι από την Εταιρεία συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς και τα εταιρικά και τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της **"Εταιρείας"** και των συνδεδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων.

Οι θεματικές ενότητες της Έκθεσης και το περιεχόμενο αυτών έχουν ως ακολούθως:



ΕΝΟΤΗΤΑ Α'

Εξελίξεις και Επιδόσεις Περιόδου Αναφοράς

1. Επισκόπηση Δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ, ένας σημαντικός όμιλος στην Ελλάδα, την χρονιά που έληξε την 31/12/2009, αντιμετώπισε, όπως ήταν αναμενόμενο, προβλήματα και δυσκολίες, κυρίως λόγω της απρόσμενης, απρόβλεπτης, ολοένα αυξανόμενης και εντεινόμενης παγκοσμίως χρηματοοικονομικής κρίσης.

Η επέκταση, της αρχικά εμφανισθείσας στις Η.Π.Α., κρίσης στην αγορά ακινήτων και στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στην Ευρώπη το Β' εξάμηνο του 2008, είχε άμεση επίπτωση στην δομή και διάρθρωση του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος, στην διεθνή διακίνηση κεφαλαίων αλλά και στην επιβράδυνση των ρυθμών ανάπτυξης των οικονομιών των χωρών της Ευρωζώνης αλλά και των αναπτυσσόμενων χωρών, με συνεπαγόμενες επιδράσεις και στην επιδείνωση των συνθηκών δράσης και λειτουργίας των εταιρειών.

Ο σημαντικός περιορισμός της οικονομικής ανάπτυξης, ακόμα και σε επίπεδα κοντά στο 2% στις χώρες της Ευρωζώνης με τις μεγαλύτερες οικονομίες να εισέρχονται σε περίοδο ύφεσης, η επιδείνωση των οικονομικών μεγεθών και ο σημαντικότερος περιορισμός της διακίνησης κεφαλαίων, άρχισαν να γίνονται πιο αισθητά το δεύτερο εξάμηνο του 2008 επηρεάζοντας πολλούς τομείς, μεταξύ των οποίων τον κατασκευαστικό αλλά και τον τουριστικό, στους οποίους δραστηριοποιείται ο όμιλος.

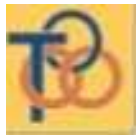
Μέσα στο 2009 οι επιπτώσεις από την, παγκόσμιας εμβέλειας, χρηματοπιστωτική κρίση είχαν μεγάλες και σημαντικότερες αρνητικές διαστάσεις για την ελληνική οικονομία, ώστε οι συνθήκες του επιχειρηματικού γίνεσθαι στη χώρα να έχουν επιβραδυνθεί σημαντικά.

Σε αυτό το οικονομικό περιβάλλον και με τέτοια δεδομένα, ο Όμιλος έκανε προσπάθειες να διατηρήσει την θέση του με την χαμηλότερη δυνατή επίπτωση στα οικονομικά του μεγέθη και την χαμηλότερη δυνατή συρρίκνωση είτε των εσόδων του είτε των κερδών του είτε του στελεχιακού δυναμικού του.

Αναλυτικότερα:

- Ο Όμιλος συνέχισε τις κατασκευαστικές του δραστηριότητες μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε., όσο και της επίσης θυγατρικής εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ. Η κατασκευαστική εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. είναι μια από τις μεγάλες κατασκευαστικές εταιρείες της χώρας κατέχοντας το ανώτερο πτυχίο (7ης τάξης) του ΜΕΕΠ, ενώ η θυγατρική εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ κατέχει πτυχίο 4^{ης} του ΜΕΕΠ, δίνοντάς της τη δυνατότητα να συμμετέχει σε μικρότερου ύψους έργα, επεκτείνοντας έτσι καθετοποιημένα το κατασκευαστικό αντικείμενο του Ομίλου της ΜΟΧΛΟΣ. Αυτό επιτρέπει στον όμιλο της ΜΟΧΛΟΣ να ανταποκρίνεται στις προκλήσεις του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί σήμερα στην χώρα μας, αλλά και παγκόσμια, με δυναμικό και αποτελεσματικό τρόπο.

Σημειώνεται ότι τόσο το εργοληπτικό πτυχίο 7^{ης} τάξης της ΜΟΧΛΟΣ όσο και της 4^{ης} τάξης της θυγατρικής εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ, επανακρίθηκαν με απόλυτη επιτυχία εντός της χρήσης 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2940/2001 και τα εργοληπτικά πτυχία και των δύο εταιρειών, μετά την επανάκριση αυτή, είναι σε πλήρη ισχύ για την επόμενη τριετία.



Αναλυτικότερα, και παρά τις δύσκολες συνθήκες, που επικρατούν στον χώρο των κατασκευών, αφενός λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης και των συνεπειών αυτής, και αφετέρου, λόγω της συρρίκνωσης του κατασκευαστικού αντικειμένου σήμερα, η θυγατρική εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ είτε η ίδια, είτε μέσω κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει, υλοποίησε μέσα στο 2009 σημαντικό ύψος εργασιών ήδη αναληφθεισών συμβάσεων, αλλά και διατήρησε την παρουσία της στον κλάδο συμμετέχοντας σε διαγωνισμούς για την ανάληψη νέων συμβάσεων εκτέλεσης έργων, διατηρώντας παράλληλα την δραστηριότητα της στο εξωτερικό.

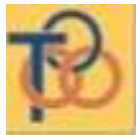
Ειδικότερα η εικόνα της κατασκευαστικής δραστηριότητας της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ στο τέλος του 2009 ήταν η ακόλουθη:

ü Τα σημαντικότερα υπό εκτέλεση έργα στην Ελλάδα κατά την 31/12/2009 είναι τα εξής:

1. Κατασκευή της σήραγγας Αιγίου στο τμήμα ΚΙΑΤΟ - ΑΙΓΙΟ της σιδηροδρομικής γραμμής υψηλών ταχυτήτων ΑΘΗΝΩΝ - ΠΑΤΡΩΝ αξίας σύμβασης € 37,5 εκατ.
2. Κατασκευή δεξιού κλάδου από έξοδο σήραγγας Ανήλιου έως έξοδο σήραγγας Μαλακασίου αξίας σύμβασης € 38,5 εκατ.
3. Κατασκευή Χωματοургικών και Τεχνικών Έργων για την γραμμή σύνδεσης του Λιμένα Ν. Ικονίου με το σιδηροδρομικό Δίκτυο αξίας σύμβασης € 31,57 εκατ.
4. Εκσυγχρονισμός και ανακαίνιση αρδευτικών δικτύων ζωνών Α' και Β' Λεκανοπεδίου Ιωαννίνων αξίας σύμβασης € 25,38 εκατ.
5. Κατασκευή συγκροτήματος σταθμού Θριασίου Πεδίου (Α' Λειτουργική φάση) (Α.Δ.540) αξίας σύμβασης € 59,35 εκατ.
6. Διάτρηση και προσωρινή υποστήριξη της σήραγγας Μακύνειας, που αποτελεί τμήμα του νέου αυτοκινητόδρομου της Ιονίας Οδού, αξίας σύμβασης € 4,04 εκατ.
7. Κατασκευή τριών τεχνικών έργων εισόδου - εξόδου (στομιών) σήραγγας, που αποτελεί τμήμα του νέου αυτοκινητόδρομου Κορίνθου - Πατρών, αξίας σύμβασης € 0,25 εκατ.

ü Στη Ρουμανία τα εκτελούμενα έργα ολοκληρώθηκαν επιτυχώς και ήδη πριν την λήξη της κλειόμενης χρήσης, ολοκληρώθηκε η προσωρινή παραλαβή των εκτελούμενων στη Ρουμανία έργων, ως ακολούθως:

1. Αναβάθμιση του Οδικού Τμήματος Iacobeni - Sadona από km 155+000 έως km 183+000. Με την από 04/12/2009 Βεβαίωση Προσωρινής Παραλαβής του ως άνω έργου, πιστοποιήθηκε από τον ΚΤΕ (Εθνική Υπηρεσία Αυτοκινητοδρόμων) η έγκαιρη, και σύμφωνα με τα συμβατικά τεύχη και την υπογεγραμμένη σύμβαση εκτέλεσης του έργου, παραλαβή, ήδη δε, με βάση το από 10/12/2009 Πρακτικό Προσωρινής Παραλαβής, η Αναθέτουσα Υπηρεσία οριστικοποίησε την Προσωρινή Παραλαβή και ταυτόχρονα επέτρεψε την αποδέσμευση του δικαιούμενου τμήματος των εγγυητικών επιστολών.
2. Αναβάθμιση του οδικού άξονα του τμήματος CALAFAT - DROBETA TURM - SEVERIN από km 0+000 έως km 45+000. Με την από 03/11/2009 Βεβαίωση Προσωρινής Παραλαβής του ως άνω έργου,



πιστοποιήθηκε από τον ΚτΕ (Εθνική Υπηρεσία Αυτοκινητοδρόμων) η έγκαιρη, και σύμφωνα με τα συμβατικά τεύχη και την υπογεγραμμένη σύμβαση εκτέλεσης του έργου, παραλαβή αυτού.

ü Την 09/12/2009 εγκρίθηκε από τον κύριο του έργου η σύσταση κατασκευαστικής κοινοπραξίας με την εταιρεία ΑΚΤΩΡ (στην οποία η εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 30%) για την ανάληψη εκτέλεσης του έργου "ΑΝΑΚΑΙΝΙΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΔΟΜΗΣ - ΕΠΙΔΟΜΗΣ ΤΩΝ ΓΡΑΜΜΩΝ ΤΟΥ ΗΣΑΠ ΚΑΙ ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΗΣ ΣΗΡΑΓΓΑΣ ΑΠΟ ΟΜΟΝΟΙΑ ΕΩΣ ΜΟΝΑΣΤΗΡΑΚΙ".

ü Στις 13/02/2009 η ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. συμμετείχε σε κοινοπραξία με την ισπανική εταιρεία DRAGADOS S.A. στο διαγωνισμό προεπιλογής της ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε. για το έργο "Επέκταση της Γραμμής 3 του Μετρό της Αθήνας προς Πειραιά", εκτιμώμενου προϋπολογισμού € 515 εκατ. Μετά την ολοκλήρωση της Α' φάσης της προεπιλογής, η ως άνω κοινοπραξία έχει προεπιλεγεί για την επόμενη φάση τα αποτελέσματα της οποίας αναμένονται.

ü Στις 10/07/2009 η ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. συμμετείχε επίσης σε κοινοπραξία με την ισπανική εταιρεία DRAGADOS S.A. στο διαγωνισμό προεπιλογής της ΑΤΤΙΚΟ ΜΕΤΡΟ Α.Ε. για το έργο "Επέκταση του Μετρό Θεσσαλονίκης προς Καλαμαριά", εκτιμώμενου προϋπολογισμού € 425 εκατ. Τα αποτελέσματα της προεπιλογής αναμένονται στους προσεχείς μήνες.

ü Αναφορικά με τα Ιδιωτικά εκτελούμενα έργα, τόσο για την ΜΟΧΛΟΣ όσο και για την θυγατρική της εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ βρίσκονται σε εξέλιξη τα έργα "Ανακαίνιση του ξενοδοχείου VILLAGE INN ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ" προϋπολογισμού € 4,5 εκατ. και "Ανακαίνιση του οινοποιείου και των λοιπών εγκαταστάσεων του ΚΤΗΜΑΤΟΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ" προϋπολογισμού € 11 εκατ.

ü Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων υπό εκτέλεση στο τέλος του 2009 για τον Όμιλο ανέρχόταν σε € 87,3 εκατ.

- Στον τουριστικό τομέα ο Όμιλος δραστηριοποιείται με την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε., ιδιοκτήτρια του ομώνυμου συγκροτήματος στην Σιθωνία Χαλκιδικής και τις λοιπές θυγατρικές της, που διαχειρίζονται τις διάφορες δραστηριότητες του συγκροτήματος (4 ξενοδοχεία, μαρίνα, γκολφ, καζίνο, οινοποιείο κλπ). Ο Όμιλος την 31/12/2009:

ü Συνεχίζει να εκτελεί την παρακάτω επένδυση στο εν λόγω συγκρότημα, η οποία έχει ενταχθεί στους αναπτυξιακούς νόμους 2601/1998 & 3299/2004 προκειμένου να επιδοτηθεί με ποσοστά επιχορήγησης από 30 - 40%:

- Επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ VILLAGE CLUB Α.Ε., που αφορά στον εκσυγχρονισμό και στην αναβάθμιση κατηγορίας από 3* σε 5* του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB. 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.

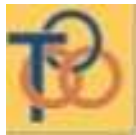
ü Υπέβαλε στις αρμόδιες αρχές νέα επενδυτικά προγράμματα για το συγκρότημα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ αλλά και την Μαρίνα ΣΑΜΟΥ, με σκοπό την υπαγωγή τους στον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 προκειμένου να επιδοτηθούν:

- Επενδυτικό σχέδιο κατασκευής Συνεδριακού Κέντρου στις εγκαταστάσεις της στο Πόρτο Καρράς της Χαλκιδικής, προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004, υπεβλήθη από την εταιρεία ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στις 17/11/2009 στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων. Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των € 16,15 εκατ. και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό € 4,84 εκατ., ήτοι, ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού.

- Επενδυτικό σχέδιο για την Β' φάση του εκσυγχρονισμού και της αναβάθμισης του ξενοδοχείου VILLAGE INN, υπεβλήθη στις 08/01/2008 στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών από την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ VILLAGE CLUB. 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.

- Επενδυτικό σχέδιο που αφορά στην αναβάθμιση και στον εκσυγχρονισμό της τουριστικής Μαρίνας που λειτουργεί στις εγκαταστάσεις της στο ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ της Χαλκιδικής, προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004 υπεβλήθη από την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ στις 23/11/2009 στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων. Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των € 10,10 εκατ. και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό € 3,03 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού.

- Επενδυτικό σχέδιο που αφορά στην αναβάθμιση και στον εκσυγχρονισμό της τουριστικής μαρίνας ΣΑΜΟΥ, προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004 υπεβλήθη από την εταιρεία ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ στις 23/11/2009 στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων. Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των € 8,28 εκατ. και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό € 2,48 εκατ. ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού.



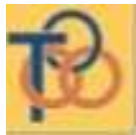
ü Προχωρεί με γοργούς ρυθμούς η υλοποίηση του προγράμματος αναμπέλωσης και δημιουργίας νέων αμπελώνων στο συγκρότημα. Σήμερα το συγκρότημα διαθέτει σύγχρονο οινοποιείο, εγκαταστάσεις βιολογικής καλλιέργειας ελαίων, καθώς και υπερσύγχρονη αίθουσα γευσιγνωσίας.

ü Έχει ξεκινήσει τη διαδικασία πωλήσεων χρονομεριστικών μισθώσεων (time-sharing) στο ξενοδοχείο ΣΙΘΩΝΙΑ, βάσει της υπ' αριθμ. 7527/19.8.2008 σχετικής έγκρισης υπαγωγής, που χορηγήθηκε από την Δ/νση Τουρισμού Κεντρικής Μακεδονίας του Υπουργείου Τουριστικής Ανάπτυξης, του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, σε καθεστώς χρονομεριστικής μίσθωσης (time-sharing). Η ως άνω υπαγωγή αφορά 255 δωμάτια, 551 κλινών σε σύνολο 485 δωματίων 1135 κλινών, ήτοι ποσοστό 48,55% επί της συνολικής δυναμικότητας του ξενοδοχείου. Οι συμβάσεις χρονομεριστικών μισθώσεων καταρτίζονται με συμβολαιογραφική πράξη. Η διάρκεια των ανωτέρω μισθώσεων δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη από τη διάρκεια της μίσθωσης μεταξύ της ιδιοκτήτριας εκμισθώτριας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ και της μισθώτριας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ.

ü Επιπλέον, στην αμιγώς τουριστική δραστηριότητα για το 2009 υλοποιήθηκαν σε σημαντικό βαθμό τα συμβόλαια με tour operators του εξωτερικού με χώρες της πρώην Σοβιετικής Ένωσης (Ρωσία - Ουκρανία - Λευκορωσία - Λιθουανία - Εσθονία-Λετονία), του Ηνωμένου Βασιλείου, καθώς και χωρών της Κεντρικής Ευρώπης (Γερμανία - Ελβετία - Αυστρία). Παράλληλα υλοποιήθηκαν συμβόλαια με tour operators στο πλαίσιο allotment στην ίδια περίπου κλίμακα. Λαμβάνοντας υπόψη και τις συνέργιες, οι οποίες προέκυψαν από τις συμβατικού χαρακτήρα αγορές (Ελληνική - Βαλκανική - Συνεδριακή) στις οποίες η εταιρεία μας έχει σοβαρή διείσδυση τα τελευταία πέντε χρόνια, διαμορφώθηκε ένα ολοκληρωμένο πολυσυλλεκτικού χαρακτήρα πλαίσιο αγοραστικής πλατφόρμας, το οποίο και ενίσχυσε σοβαρά την αύξηση των πωλήσεων. Επιπρόσθετα, για δεύτερη συνεχή χρονιά εκτελέστηκε συμβόλαιο με τον μεγαλύτερο και σημαντικότερο, παγκόσμια, tour operator, TUI GROUP, καθώς και με την εταιρεία THOMSON, γεγονός που πρόσθεσε περαιτέρω δυναμική στην προσέλκυση πελατών από όλη την Ευρώπη.

- Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ αλλά και των Διοικητικών Συμβουλίων των μητρικών εταιρειών αυτής, ήτοι της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ και ΜΟΧΛΟΣ, της 08/02/2010, απεφασίσθη η αναπροσαρμογή στην τρέχουσα εύλογη αξία των ακινήτων του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στην Σιθωνία Χαλκιδικής κατά την 31/12/2009 και σε συνέχεια αντίστοιχης αναπροσαρμογής που έλαβε χώρα και την προηγούμενη χρήση 2008.

Η Διοίκηση του Ομίλου και με γνώμονα την εμφάνιση και απεικόνιση των Οικονομικών της Καταστάσεων με την μέγιστη δυνατή πληρότητα και ακρίβεια, αποφάσισε την προαναφερόμενη προσαρμογή στην τρέχουσα αξία των ακινήτων του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, με σκοπό να παράσχει την πλέον αντικειμενική και ουσιαστική πληροφόρηση στους μετόχους της, μέσω αποτύπωσης στις οικονομικές καταστάσεις του 2009 των πραγματικών



αξιών των ακινήτων αυτών. Κατόπιν αυτών, ο Όμιλος ανέθεσε στην εκτιμητική εταιρεία ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE την εκτίμηση του συνόλου του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ.

Με βάση τα αποτελέσματα της ως άνω εκτίμησης ως και την εκτίμηση της Διοίκησης του Ομίλου για τις παραδοχές που τις συνοδεύουν, προέκυψαν τα ακόλουθα αποτελέσματα:

• Η ακίνητη περιουσία του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ εκτιμήθηκε σε αξία € 440,5 εκατ. την 31/12/2009, μειωμένη κατά € 1,35 εκατ. έναντι της αντίστοιχης αξίας της 31/12/2008.

• Ο προσδιορισμός των προαναφερομένων αξιών προέκυψε από τη χρήση συντελεστών βαρύτητας επί δύο διαφορετικών μεθόδων εκτίμησης, που χρησιμοποίησε η ανεξάρτητη εκτιμητική εταιρεία, ήτοι της μεθόδου των μελλοντικών εσόδων και της μεθόδου του Κόστους Αντικατάστασης (DRC). Λόγω μη αντικειμενικών και συγκρίσιμων στοιχείων στην ευρύτερη περιοχή, δεν χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των συγκρίσιμων τιμών.

• Σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 3ης Αυγούστου 2009 απεφασίσθη:

• η διάθεση των 501.638 τεμάχια ιδίων μετοχών που είχαν αγορασθεί τη χρήση 2008, με σκοπό την επί διετία παροχή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς στα μέλη του Δ.Σ. και τα στελέχη της Εταιρείας, καθώς και σε μέλη του Δ.Σ. και στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920.

• Σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ της 8ης Ιουλίου 2009 απεφασίσθη:

• η διάθεση των 65.017 τεμάχια ιδίων μετοχών που είχαν αγορασθεί τη χρήση 2008, με σκοπό την επί διετία παροχή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς στα μέλη του Δ.Σ. και τα στελέχη της Εταιρείας, καθώς και σε μέλη του Δ.Σ. και στελέχη των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν.2190/1920.

• Η επέκταση του χρονικού διαστήματος απόκτησης ιδίων μετοχών, για τους ίδιους σκοπούς και λόγους, από την καταληκτική ημερομηνία 31/12/2009 που είχε αποφασισθεί στην Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 14/07/2008 μέχρι την 13/07/2010, ημερομηνία στην οποία συμπληρώνεται το επιτρεπόμενο χρονικό διάστημα απόκτησης ιδίων μετοχών (2 έτη).



2. Επισκόπηση Οικονομικών Μεγεθών

Εν μέσω του τόσο εξαιρετικά δύσκολου και ασταθούς επιχειρηματικού περιβάλλοντος, ο Όμιλος της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ κατάφερε την κλειόμενη χρήση 2009 να διατηρήσει σε θετικό επίπεδο τα περισσότερα από τα οικονομικά του μεγέθη, αν και μειωμένα σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση 2008, ως συνέπεια της επίτευξης σημαντικών οικονομιών κλίμακος, μέσω του εξορθολογισμού της συνολικότερης δομής και λειτουργίας του. Η πορεία του Ομίλου αποτυπώνεται εύλογα στις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009, καθώς τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν ως εξής:

1. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της χρήσης που έληξε την 31/12/2009 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθε στο ποσό των € 98,26 εκατ. έναντι € 175,64 εκατ. της προηγούμενης αντίστοιχης χρήσης 2008, σημειώνοντας κάμψη, ως αποτέλεσμα της μείωσης τόσο του κατασκευαστικού όσο και του τουριστικού τομέα, αλλά και της μη ανάληψης νέων έργων κατά την διάρκεια της κλειόμενης χρήσης.
2. Αντίστοιχα ο εταιρικός κύκλος εργασιών από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθε στο ποσό των € 1,95 εκατ. έναντι € 6,32 εκατ. της αντίστοιχης χρήσης 2008, σημειώνοντας κάμψη, για τους ίδιους προαναφερθέντες λόγους.
3. Τα ενοποιημένα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) της κλειόμενης χρήσης 2009 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ανήλθαν σε στο ποσό των € 9,45 εκατ. έναντι € 20,49 εκατ. την αντίστοιχη χρήση 2008. Αντίστοιχα τα εταιρικά μικτά αποτελέσματα (κέρδη) της χρήσης 2009 ανήλθαν σε € 1,09 εκατ. από € 4,07 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008. Η επίδραση στο κόστος κατασκευής από τις σημειωθείσες ανατιμήσεις των βασικών υλικών που χρησιμοποιούνται κατά την παραγωγική διαδικασία, αλλά κυρίως η σημειωθείσα υποτίμηση του νομίσματος (RON), επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ, με αποτέλεσμα τη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων, παρά τις προσπάθειες της Διοίκησης για εξορθολογισμό της παραγωγικής διαδικασίας, περιορισμού των λειτουργικών και λοιπών εξόδων, αλλά και την επίτευξη οικονομιών κλίμακος, μέσω επετρεχθεισών συνεργιών στα διάφορα παραγωγικά τμήματα
4. Τα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων - EBITDA) της κλειόμενης χρήσης 2009 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κερδοφόρα και ανήλθαν στο ποσό των € 13,28 εκατ. έναντι ζημιών € 7,41 εκατ. της χρήσης 2008. Τα εταιρικά λειτουργικά αποτελέσματα (προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων - EBITDA) τη κλειόμενη χρήση 2009 διαμορφώθηκαν και αυτά κερδοφόρα και ανήλθαν σε € 0,77 εκατ. έναντι κερδών € 7,70 εκατ. την προηγούμενη χρήση 2008.
5. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων της κλειόμενης χρήσης 2009 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους € 3,41 εκατ. έναντι επίσης ζημιών € 22,78 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008. Αντίστοιχα τα εταιρικά αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2009 διαμορφώθηκαν κερδοφόρα και ανήλθαν σε € 1,43 εκατ. έναντι € 7,40 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008.
6. Τα ενοποιημένα καθαρά αποτελέσματα (μετά από φόρους) της κλειόμενης χρήσης 2009 από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν ζημιογόνα και ανήλθαν σε € 6,20 εκατ. έναντι ζημιών € 29,32 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008, ενώ αντίστοιχα τα εταιρικά καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της



κλειόμενης χρήσης 2009 διαμορφώθηκαν κερδοφόρα και ανήλθαν σε € 1,42 εκατ. έναντι κερδών € 7,58 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008.

7. Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου διατηρήθηκε στα ίδια περίπου επίπεδα με την προηγούμενη χρήση 2008 και διαμορφώθηκε σε € 449,49 εκατ. έναντι € 454,76 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008, ενώ και το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας παρέμεινε στα ίδια περίπου επίπεδα με την προηγούμενη χρήση 2008 (€ 355,63 εκατ. έναντι € 356,22 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008).

8. Το σύνολο του παγίου ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε € 506,90 εκατ. έναντι € 514,25 εκατ. της προηγούμενης χρήσης 2008.

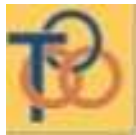
Παρατίθενται πίνακες με σχετικούς αριθμοδείκτες:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	31/12/2009	31/12/2008
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Σύνολο εσόδων (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	13,51 %	-4,22%
Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Ίδια κεφάλαια (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	2,95 %	-1,63%

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	31/12/2009	31/12/2008
Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους, χρηματοοικονομικά, επενδυτικά αποτελέσματα και αποσβέσεις / Σύνολο εσόδων (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	-6,31 %	-16,69%
Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους, χρηματοοικονομικά, επενδυτικά αποτελέσματα και αποσβέσεις / Ίδια κεφάλαια (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	-1,38 %	-6,44%

ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΥΤΑΡΚΕΙΑΣ	31/12/2009	31/12/2008
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο υποχρεώσεων (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	2,24 %	1,96 %

ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΞΑΡΤΗΣΕΩΣ	31/12/2009	31/12/2008
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο παθητικού (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	30,82 %	33,82%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο παθητικού (ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ)	69,18 %	66,18%



3. Παράγοντες δημιουργίας αξίας και μέτρησης επιδόσεων

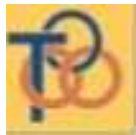
Ο Όμιλος παρακολουθεί τις επιδόσεις μέσα από την ανάλυση των βασικών επιχειρηματικών τομέων. Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοση των κλάδων σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους και λαμβάνοντας αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα της Εταιρείας μετράται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

§ ROCE (Return on Capital Employed) - "Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων":

Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια και ανήλθε για την κλειόμενη χρήση 2009 σε ενοποιημένη βάση σε -0,16 % και σε εταιρική σε 0,17%.

§ ROE (Return on Equity) - "Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων": Ο δείκτης διαιρεί τα κέρδη μετά από

φόρους με την Καθαρή Θέση και ανήλθε για την κλειόμενη χρήση 2009 σε ενοποιημένη βάση σε -1,38% και σε εταιρική σε 0,40%.



ΕΝΟΤΗΤΑ Β'

Σημαντικά γεγονότα

ü Με την από 27/07/2009 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών, ενεκρίθη η συγχώνευση με απορρόφηση από την θυγατρική εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ: α) των θυγατρικών της εταιρειών ΑΝΑΠ & ALVITERRA HELLAS και β) των ανεξάρτητων εταιρειών Ε.Δ.Α.Π., ΒΕΙ CENTER Ε.Π.Ε.& TC PARKING PLOT ΝΟΤΙΩΝ ΠΡΟΑΣΤΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε.

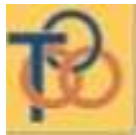
ü Με την από 22/12/2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΧΛΟΣ, σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 08/07/2009, ως και των εταιρειών ΤΟΞΟΤΗΣ και ΣΤΡΟΦΥΛΙ (θυγατρική κατά 99% της μητρικής εταιρείας του Ομίλου ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ) της ίδιας ως άνω ημερομηνίας (22/12/2009) απεφασίσθη:

- I) Η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την θυγατρική εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ α) της εταιρείας ΣΤΡΟΦΥΛΙ και β) του προς απόσχιση κατασκευαστικού κλάδου της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και του Ν. 2190/1920,
- II) Ορίσθηκε η 31/12/2009, ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπόμενων Ισολογισμών Μετασχηματισμού ως και της Λογιστικής Κατάστασης Απόσχισης του κατασκευαστικού κλάδου της ΜΟΧΛΟΣ,
- III) Ορίσθηκαν οι ελεγκτικές εταιρείες για το έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή των ως άνω Ισολογισμών Μετασχηματισμού ως και της Λογιστικής Κατάστασης απόσχισης ως και των απαιτούμενων εκθέσεων πιστοποίησης των εισφερομένων και αναδεχομένων στοιχείων.

ü Με τις από 22/12/2009 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ & ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ, σε εκτέλεση σχετικών αποφάσεων των Τακτικών τους Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων τους, απεφασίσθη:

- I) Η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την θυγατρική εταιρεία του ομίλου ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ των υπολοίπων τριών εταιρειών, ήτοι των εταιρειών ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ & ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και του Ν. 2190/1920,
- II) Ορίσθηκε η 31/12/2009, ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπόμενων Ισολογισμών Μετασχηματισμού,
- III) Ορίσθηκαν οι ελεγκτικές εταιρείες για το έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή των ως άνω Ισολογισμών Μετασχηματισμού ως και της Λογιστικής Κατάστασης απόσχισης ως και των απαιτούμενων εκθέσεων πιστοποίησης των εισφερομένων και αναδεχομένων στοιχείων.

ü Ομοίως με τις από 22/12/2009 ομόφωνες αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ και ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. ενέκριναν την εν συνεχεία και σε επόμενο στάδιο συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ από την μητρική εταιρεία του Ομίλου ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ, ήτοι χρονικά μετά την

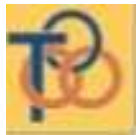


ολοκλήρωση της διαδικασίας απορρόφησης του προς απόσχιση κατασκευαστικού κλάδου της ΜΟΧΛΟΣ από την θυγατρική εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ και αφού ληφθούν οι απαιτούμενες από το νόμο σχετικές εγκρίσεις των αρμοδίων αρχών.

Όλοι οι προαναφερόμενοι μετασχηματισμοί εντάσσονται στο πλαίσιο των αποφάσεων της Διοίκησης, αφενός, για περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής δομής, δράσης και λειτουργίας του Ομίλου, μέσω περιορισμού των εταιρειών, και αφετέρου, για εξορθολογισμό και περιορισμό δαπανών, αποφάσεις που κρίνονται επιβεβλημένες στα πλαίσια της απρόσμενης και διαρκούς παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσης και των συνεπειών αυτής.

ü Εναντίον του υποκαταστήματος της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ στη Ρουμανία, εξεδόθη στις 07/10/2009, απόφαση δικαστηρίου, που επικυρώνει κατά πλειοψηφία πρωτόδικη μη εκτελεστή απόφαση, με την οποία έγινε δεκτή αίτηση προμηθευτή της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ για έναρξη διαδικασίας πτώχευσης του υποκαταστήματος στη Ρουμανία (ανακοίνωση του Εφετείου του Βουκουρεστίου (Bucharest court of Appeal) στις 07/10/2009). Η ως άνω απόφαση, είναι εντελώς πρωτοφανής, αφού αφορά υποκατάστημα που δεν νοείται να πτωχεύσει αλλά και άδικη επί της ουσίας και ανατιολόγητη, καθώς:

- Ο συγκεκριμένος προμηθευτής, είχε ήδη εξοφληθεί και είχε καταθέσει στο σχετικό φάκελο, επίσημο συμβολαιογραφικό έγγραφο, με το οποίο το δήλωνε και επίσης παραιτείτο από το σύνολο των δικαιωμάτων του.
- Το υποκατάστημα της εταιρείας, είχε καταθέσει αναλυτικότατο φάκελο άνω των 500 σελίδων, από τον οποίο προκύπτει η διενέργεια πλήθους εισπράξεων και πληρωμών από τις αρχές του έτους 2009 έως σήμερα, ύψους πολλών εκατομμυρίων ευρώ, μεγάλο μέρος των οποίων αφορούσε πληρωμές και καταβολές στο Ρουμανικό Δημόσιο (Φ.Π.Α, Φόροι, ασφαλιστικές εισφορές κλπ).
- Από τα οικονομικά στοιχεία του υποκαταστήματος της εταιρείας, τα οποία ενσωματώνονται στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της ΜΟΧΛΟΣ, προκύπτει ότι η Καθαρή Θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας είναι θετικά και κερδοφόρα.
- Η εταιρεία, μέχρι να τελεσιδικήσουν οι κατά νόμο απαιτούμενες ενέργειες για την ανατροπή της ως ανωτέρω παντελώς άδικης και παράνομης απόφασης, έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, έχοντας υποβάλλει το σύνολο των απαιτούμενων δεδομένων και στοιχείων για την έξοδο από την κατάσταση αυτή.



ΕΝΟΤΗΤΑ Γ'

Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Διαχείριση Κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στη κατά το δυνατόν έγκαιρη πρόβλεψη των τάσεων στις χρηματοπιστωτικές αγορές και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του ομίλου.

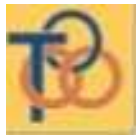
Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Προ της διενέργειας σχετικών συναλλαγών λαμβάνεται έγκριση από τα στελέχη που έχουν το δικαίωμα δέσμευσης του ομίλου προς τους αντισυμβαλλόμενους της. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων αλλά και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από τις μεταβολές της ισοτιμίας μεταξύ RON και Ευρώ, λόγω της δραστηριοποίησης του ομίλου στην αγορά της Ρουμανίας. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από υποχρεώσεις σε νόμισμα Ρουμανίας. Σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών των ισοτιμιών αυτών ενδεχομένως να επηρεαστούν σημαντικά τα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Όμιλος προς το παρόν δεν έχει προχωρήσει στην εφαρμογή εργαλείων αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, καθώς τη στιγμή αυτή και λόγω της γενικότερης αστάθειας του χρηματοπιστωτικού συστήματος, δεν υφίσταται αγορά εργαλείων αντιστάθμισης με το RON. Παρόλα ταύτα στο πλαίσιο της επαρκούς αντιμετώπισης του ανωτέρω κινδύνου βρίσκεται σε διαρκή επαφή με τους χρηματοοικονομικούς του συμβούλους, προκειμένου να προσδιορίζεται συνεχώς η ορθότερη πολιτική αντιστάθμισης σε ένα περιβάλλον το οποίο διαρκώς μεταβάλλεται. Αναλυτική παράθεση στην σημείωση 10.1 των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, με εξαίρεση το τομέα των κατασκευών καθώς σημαντικό τμήμα των εσόδων του εν λόγω τομέα προέρχεται από πωλήσεις προς το Δημόσιο. Επομένως ως επί το πλείστον τα έσοδα αυτά εισπράττονται από τους πελάτες με κάποια καθυστέρηση, η οποία ποικίλλει από 1 έως 5 μήνες στην Ελλάδα και έως 3 έως 7 μήνες στο εξωτερικό. Για την κάλυψη των καθυστερήσεων



αυτών και την εξασφάλιση της αναγκαίας ρευστότητας, στόχος του ομίλου είναι να διατηρεί ικανά τραπεζικά όρια για την προεξόφληση υπογεγραμμένων λογαριασμών από τραπεζικά ιδρύματα. Σε περίπτωση επιμήκυνσης της παραπάνω καθυστέρησης είσπραξης των εσόδων ενδεχομένως να επηρεαστούν σημαντικά τα αποτελέσματα του Ομίλου. Γενικότερα η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μικρός, καθ' όσον κανένα από τα ακίνητα του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων αυτών του τουριστικού συγκροτήματος του ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ δεν έχει χρησιμοποιηθεί ως εγγύηση για κάλυψη τραπεζικής χρηματοδότησης.

Επιπλέον, η Διοίκηση του Ομίλου συστηματικά αξιολογεί την έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, και για το λόγο αυτό βρίσκεται σε διαρκή επαφή με τους χρηματοοικονομικούς της συμβούλους, προκειμένου να προσδιορίζεται συνεχώς η ορθότερη πολιτική μείωσης ή εξάλειψης του πιστωτικού κινδύνου σε ένα περιβάλλον το οποίο διαρκώς μεταβάλλεται. Αναλυτική παράθεση στις σημειώσεις 10.3 και 10.4 των οικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Τα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από δανειακές υποχρεώσεις αλλά και από υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία, η πολιτική δε του Ομίλου, είναι να διατηρεί περίπου το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου. Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση των δανειακών του υπολοίπων στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα, με ταυτόχρονη όμως διασφάλιση τέτοιων γραμμών χρηματοδότησης από τις συνεργαζόμενες τράπεζες που να ικανοποιούν απρόσκοπτα τη σχεδιαζόμενη ανάπτυξη και επέκταση του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση και λόγω της μικρής επίπτωσης στα λειτουργικά έσοδα και ταμειακές ροές του Ομίλου από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων, η Διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί την έκθεση στον κίνδυνο αυτό ως χαμηλή.

Παρακάτω παρουσιάζεται η ευαισθησία του αποτελέσματος της περιόδου καθώς και των Ιδίων Κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% ή -1%:

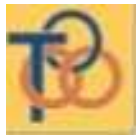
A. Αύξηση επιτοκίων κατά 1%:

Τα αποτελέσματα της περιόδου καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου σε αυτή την περίπτωση θα επιβαρύνονταν κατά € 394 χιλ. και € 648 χιλ. την 31/12/2009 και 31/12/2008 αντίστοιχα.

B. Μείωση επιτοκίων κατά 1%:

Τα αποτελέσματα της περιόδου καθώς και τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου σε αυτή την περίπτωση θα αυξάνονταν κατά € 394 χιλ. και € 648 χιλ. την 31/12/2009 και 31/12/2008.

Αναλυτική παράθεση στη σημείωση 10.2 των οικονομικών καταστάσεων.



Κίνδυνοι που συνδέονται με την ικανότητα της Εταιρείας να διαχειρίζεται αποτελεσματικά εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε διαφορετικούς κλάδους

Ο Όμιλος διαθέτει συμμετοχές σε μια σειρά από διαφορετικούς κλάδους όπως κατασκευές, αξιοποίηση γης και ακινήτων, ξενοδοχειακών επιχειρήσεων και εκμετάλλευσης τουριστικών μαρίνων, εμπορίας (ΟΙΝΟΠΟΙΕΙΟ-ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ) και λοιπές δραστηριότητες (π.χ. διαχείριση καζίνο). Η αποτελεσματική διαχείριση των διαφορετικών κλάδων αποτελεί σύνθετο και πολυσήμαντο έργο και απαιτεί ιδιαίτερη προσοχή στη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων και την επιλογή προτεραιοτήτων. Σε περίπτωση που η διοίκηση του Ομίλου προβεί στην υλοποίηση μη επαρκώς τεκμηριωμένων επενδυτικών αποφάσεων ή και στη μη αποτελεσματική εφαρμογή τους, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά οι δραστηριότητες και η κερδοφορία του Ομίλου της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ.

Κίνδυνοι από μεταβολές στις συνθήκες που επικρατούν στον κλάδο των κατασκευών

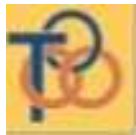
Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία του προγράμματος επενδύσεων σε έργα υποδομής που εφαρμόζει το ελληνικό και ρουμανικό κράτος. Επομένως, η εξέλιξη των οικονομικών αποτελεσμάτων της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ και συνεπακόλουθα του Ομίλου επηρεάζεται στο άμεσο μέλλον από το βαθμό και το ρυθμό υλοποίησης των έργων που χρηματοδοτούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση αλλά και τα Π.Δ.Ε. των χωρών αυτών. Δεν αποκλείεται μελλοντικές αλλαγές στη διαδικασία κατανομής των δημοσίων ή κοινοτικών πόρων για έργα υποδομής να επηρεάσουν τις δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την καλή εκτέλεση κατασκευαστικών έργων

Τα κατασκευαστικά έργα που αναλαμβάνουν οι εταιρείες του Ομίλου, περιλαμβάνουν σαφείς ρήτρες σχετικά με την ορθή και έγκαιρη εκτέλεσή τους. Η εταιρεία και ο όμιλος τη ΜΟΧΛΟΣ διαθέτουν πολύ μεγάλη εμπειρία και τεχνογνωσία στην εκτέλεση σύνθετων και μεγάλων κατασκευαστικών έργων και μέχρι σήμερα δεν έχουν σημειωθεί γεγονότα ή απρόβλεπτα έξοδα που να σχετίζονται με την εκτέλεση των έργων. Όμως δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο πιθανής εμφάνισης στο μέλλον έκτακτων εξόδων από απρόβλεπτα γεγονότα με αποτέλεσμα πιθανώς να επηρεαστούν δυσμενώς οι δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την εκτέλεση έργων από υπεργολάβους

Σε πολλά έργα οι εταιρείες του Ομίλου αναθέτουν μέρος των εργασιών σε τρίτες εταιρείες με το καθεστώς της υπεργολαβίας. Στις περιπτώσεις αυτές ο Όμιλος φροντίζει να συνάπτει συμφωνίες με τους υπεργολάβους οι οποίες να καλύπτουν την υποχρέωση των τελευταίων για αποκατάσταση τυχόν σφαλμάτων με δική τους ευθύνη, δεν μπορεί όμως να αποκλεισθεί, αν και θεωρείται ελάχιστα πιθανόν, το ενδεχόμενο σε ορισμένες περιπτώσεις οι υπεργολάβοι να αδυνατούν να εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις τους, με συνέπεια αυτές να βαρύνουν τελικά τον Όμιλο.



Κίνδυνοι που συνδέονται με το νομικό καθεστώς που διέπει την προκήρυξη, ανάθεση, εκτέλεση και επίβλεψη των δημοσίων και ιδιωτικών έργων

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου στον κατασκευαστικό κλάδο εξαρτώνται από τη νομοθεσία που ρυθμίζει τόσο τα δημόσια έργα (προκήρυξη, ανάθεση, εκτέλεση, επίβλεψη), όσο και θέματα που αναφέρονται στο περιβάλλον, στην ασφάλεια, στη δημόσια υγεία, στο εργασιακό και στη φορολόγηση. Είναι γεγονός ότι ο Όμιλος έχει το μέγεθος και τις υποδομές να ανταποκριθεί αποτελεσματικά σε μεταβολές της σχετικής νομοθεσίας, αλλά δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο μελλοντικές νομοθετικές μεταρρυθμίσεις να προκαλέσουν, έστω και πρόσκαιρα, αρνητικές επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που προκύπτουν από ζημιές / βλάβες σε πρόσωπα, εξοπλισμό και περιβάλλον (ασφαλιστική κάλυψη)

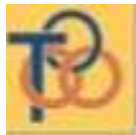
Οι δραστηριότητες του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, ατυχήματα, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζόμενους ή/και τρίτους), βλάβες στο περιβάλλον, ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Όλα τα παραπάνω πιθανόν να προκαλέσουν καθυστερήσεις ή στην δυσμενέστερη περίπτωση διακοπή εκτέλεσης εργασιών στα εμπλεκόμενα έργα. Λαμβάνονται βέβαια όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα ώστε να αποφεύγονται τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα και παράλληλα συνάπτονται τα ενδεχόμενα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Δεν μπορεί όμως να αποκλειστεί το ενδεχόμενο το ύψος των υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου από τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα να υπερβαίνει τις ασφαλιστικές αποζημιώσεις που θα λάβει, με συνέπεια μέρος των εν λόγω προκυπτουσών υποχρεώσεων να απαιτηθεί να καλυφθεί από τις εταιρείες του Ομίλου.

Συνήθως η ασφαλιστική κάλυψη που παρέχουν, καλύπτει κόστος επιδιόρθωσης σχεδιαστικών ή κατασκευαστικών ελαττωμάτων. Όμως, πιθανώς σε κάποιες περιπτώσεις η κάλυψη αυτή να μην αρκετή προκειμένου να καλύψει όλες τις απαιτήσεις από εγγυήσεις για τις οποίες είναι υπεύθυνοι οι κατασκευαστές και είναι συνήθως δαπανηρή.

Αν και συνήθως ο όμιλος απαιτεί από τους υπεργολάβους να τον αποζημιώσουν για ελαττώματα που μπορεί να προκύψουν, δεν μπορεί πάντα να επιβάλλει στις συμβάσεις που υπογράφει τέτοιες αποζημιώσεις. Γι' αυτό το λόγο το κόστος της ασφαλιστικής κάλυψης και η μη ικανοποίηση των ασφαλιστικών απαιτήσεων μπορεί να επιδράσει αρνητικά στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη

Η διοίκηση της Εταιρείας καθώς και των επιμέρους εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Όμιλο, στηρίζεται σε μία ομάδα έμπειρων στελεχών, τα περισσότερα εκ των οποίων εργάζονται στον Όμιλο πολλά έτη και έχουν αποκτήσει βαθιά γνώση του αντικειμένου τους. Στην παρούσα φάση τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία με αντικειμενικό σκοπό την πρόοδο και ανάπτυξη της Εταιρείας. Η Εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη υποδομή ώστε να αντιμετωπίσει τυχόν απώλεια στελέχους ή στελεχών της χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην ομαλή της πορεία.



Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον ξενοδοχειακό - τουριστικό κλάδο

Η οποιαδήποτε διακύμανση της Ξενοδοχειακής-Τουριστικής αγοράς ενδέχεται να επηρεάσει την κερδοφορία θυγατρικών εταιρειών και κατ' επέκταση τα αποτελέσματα του Ομίλου. Οι επιδράσεις της σημειωθείσας κρίσης, αναμένεται να είναι ορατές στον τουριστικό κλάδο παγκόσμια, και για την τρέχουσα χρήση 2010, όμως οι επιπτώσεις αυτών στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί, καθώς θα εξαρτηθεί από την εξέλιξη και άλλων παραγόντων.

Εταιρική διακυβέρνηση

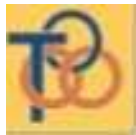
Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές. Η Εταιρική Διακυβέρνηση, ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται κάθε εταιρία του Ομίλου, στόχο έχει την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης, και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων του Ομίλου της και όλων, όσοι συνδέονται με τη λειτουργία του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ απαρτίζεται από οκτώ (8) εκτελεστικά και τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη, τα δύο (2) πληρούν τις προϋποθέσεις που, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης, αποκαλούνται "Ανεξάρτητα".

Η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης, και η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες, όπως αυτές περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, την ισχύουσα νομοθεσία (κυρίως την χρηματιστηριακή) και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία λειτουργεί ως ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα και αναφέρεται κατευθείαν στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Κοινωνικός Απολογισμός

Η εισφορά του ομίλου σε τεχνολογικό επίπεδο, σε επίπεδο κοινωνικών υποδομών, αλλά και σε κοινωνικο-οικονομικό είναι σημαντική. Ο Όμιλος επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση και ενημέρωση των ατόμων, που στελεχώνουν τις εταιρείες του, ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνονται στις σύγχρονες επιχειρηματικές απαιτήσεις και εξελίξεις, με σκοπό τη παροχή ποιοτικών προϊόντων και υπηρεσιών, που να ικανοποιούν τις απαιτήσεις της αγοράς και ταυτόχρονα να προβάλλουν αξίες, που να υπηρετούν το κοινωνικό σύνολο και να προστατεύουν το περιβάλλον.



ΕΝΟΤΗΤΑ Δ'

Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη

Η περαιτέρω αξιοποίηση του συγκροτήματος του ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, η ενίσχυση των δραστηριοτήτων του κατασκευαστικού τομέα, κυρίως μέσω των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω κλάδο, και η γενικότερη αναδιάρθρωση των επενδύσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, είναι οι στόχοι για την νέα χρονιά του 2010.

Αντιμετώπιση της δυσμενούς χρηματοοικονομικής συγκυρίας

Οι προοπτικές του Ομίλου αναμένεται να επηρεασθούν από το δυσχερές επιχειρηματικό περιβάλλον, που έχει διαμορφωθεί παγκόσμια, την επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης και συνεπώς τον περιορισμό της ζήτησης. Οι δύο βασικοί πυλώνες του Ομίλου, ο τομέας των κατασκευών και του τουρισμού, έχουν επηρεασθεί και επηρεάζονται από τις διεθνείς συνθήκες. Ο Όμιλος εκτιμά ότι η επίδραση στα οικονομικά του αποτελέσματα, λόγω του επιδεινούμενου κλίματος, δεν είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί, καθώς θα εξαρτηθεί από:

1. Τη γενικότερη οικονομική κατάσταση του Δημόσιου τομέα σε Ελλάδα και Ρουμανία, όπου ο Όμιλος έχει έκθεση λόγω της εκτέλεσης, κατά κύριο λόγο, Δημοσίων έργων, χρηματοδοτούμενων από το Δημόσιο ή από φορείς του ευρύτερου Δημόσιου τομέα.
2. Τη εξέλιξη της ζήτησης των τουριστικών υπηρεσιών, λόγω περιορισμού της αντίστοιχης ζήτησης από τους τελικούς καταναλωτές, λόγω περιορισμού της κατανάλωσης.
3. Το ανταγωνιστικό περιβάλλον στην Ελλάδα και το Εξωτερικό
4. Τη δημοπράτηση νέων δημοσίων έργων

Υπό τις παρούσες συνθήκες, ο Όμιλος επικεντρώνει την προσπάθειά του στην προστασία των κεφαλαίων και των ταμειακών ροών, προς διατήρηση της κεφαλαιακής του δομής. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά τη διάρκεια της πολυετούς παρουσίας του έχει αποκτήσει ισχυρά θεμέλια, ευέλικτη δομή και ανταγωνιστική διάρθρωση κόστους, που αναμένεται να της επιτρέψουν να αντιμετωπίσει, κατά το δυνατόν, τις αρνητικές συνέπειες της τρέχουσας δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας. Επιπλέον η Διοίκηση του Ομίλου, θα προβεί σε όλες εκείνες τις ενέργειες που βελτιώνουν την ευελιξία και την προσαρμοστικότητα, ώστε να γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές που πιθανώς θα απαιτηθούν. Η αρνητική εξέλιξη των παραπάνω αβεβαιοτήτων, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.



ΕΝΟΤΗΤΑ Ε'

Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Εταιρεία	Σχέση συμ / χής	Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	Τιμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	Θυγατρική	1.300.000	0	0	6.671.938	2.880.000
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	Θυγατρική	181.290	0	0	1.240	3.556.053
ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΑΘΗΝΑΪΚΩΝ ΠΡΟΑΣΤΙΩΝ Α.Ε.	Θυγατρική	1.178	0	0	0	0
ALVITERRA HELLAS Α.Ε.	Θυγατρική	937	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε.	Θυγατρική	773.373	0	0	7.856.703	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΩΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	Θυγατρική	150.720	0	0	357.351	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	Θυγατρική	69.974	0	0	1.294.743	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	Θυγατρική	129.472	0	0	2.436.027	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	Θυγατρική	51.418	0	0	935.765	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	187.713	0	0	0	2.324.738
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Θυγατρική	162.161	0	0	3.002.479	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	Θυγατρική	2.148	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΥΔΡΟΠΛΑΝΑ ΚΑΙ ΣΠΟΥΔΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	1.500	0	0	0	0
ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Θυγατρική	2.057	0	0	0	0
ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	51.440	0	0	154.734	0
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	258.880	0	0	7.276.558	0
ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	1.728	0	0	121.589	0
ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	Θυγατρική	720	0	0	9.952	0
EUROROM CONSTRUCTII '97 SRL	Θυγατρική	0	0	0	0	94.104
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Συγγενής	1.123	0	0	0	0
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Συγγενής	2.189	0	0	27.972	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.657	0	0	0	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.844	0	0	15.925	0
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	128	0	0	0	0
ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	228.036
ΣΤΕΛΕΧΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΑ		3.334.649	0	0	30.162.976	9.082.931



Συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη

Εταιρεία	Σχέση συμ / χής	Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών	Τιμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	Συγγενής	1.372	0	0	0	0
ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΠΛΩΤΑ II Ν.Ε.	Συγγενής	3.648	0	0	445.778	0
ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.095	3.526.603	0	3.647.188	438
TC PARKING PLOT ΝΟΤΙΩΝ ΠΡΟΑΣΤΙΩΝ Ε.Π.Ε.	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	214	0	0	0	0
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	130.037	0	23.249	3.035.606	1.081.821
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	30.365	64.911	0	165.632	232.760
ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	916.442
ΣΤΕΛΕΧΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0	16.794
ΣΥΝΟΛΑ		167.730	3.591.514	23.249	7.294.203	2.248.255



ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ'

Ίδιες μετοχές

Δεν υπάρχουν κατά την 31/12/2009.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ'

Πληροφορίες της παρ.7 και επεξηγηματική έκθεση της παρ.8 του άρθρου 4 του ν.3556/2007

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 165.625.000 και διαιρείται σε 165.625.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία.

Όλες οι μετοχές είναι ονομαστικές και εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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

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

Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας

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

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

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

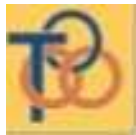
ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΣΤΕΓΓΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	34,31%

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο Καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.



Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

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

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού που διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει σήμερα

Α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) και γ) του Κ.Ν. 2190/1920 και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 6 του καταστατικού της, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών, κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής, περίληψη της οποίας υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει ιδίως τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που μπορούν να εκδοθούν, που δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφισταμένων μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δεν ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών και, κατά μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους, εκδίδει μετοχές στους δικαιούχους που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας το κεφάλαιο της Εταιρείας αντιστοίχως. Περαιτέρω, πιστοποιεί την αύξηση κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 2190/1920.

Εξ άλλου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες, μπορούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων



τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους.

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

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

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

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

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9 έως 11 του Ν. 3556/2007

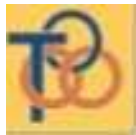
Την 31/12/2009 οι κατωτέρω μέτοχοι κατείχαν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας: Κωνσταντίνος Στέγγος 34,31%

Ο μόνος μέτοχος που μετέβαλε το ποσοστό συμμετοχής εντός της χρήσης 2009, ήταν η εταιρεία FORTIS BANQUE (SUISSE) S.A., η οποία μείωσε το ποσοστό συμμετοχής στα δικαιώματα ψήφου από 6,43% την 31/12/2008 σε 4,92% την 31/12/2009.

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

Ο Πρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΣΤΕΓΓΟΣ



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε. στις 26/03/2010 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.techol.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του ΧΑΑ, όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον Τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμιακών ροών της Εταιρίας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού							
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	7.1	488.735	496.084	314.695	4.651	4.754	4.290
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7.2	14.073	14.202	14.441	30	21	61
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	7.4	0	0	0	367.654	368.667	258.868
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	7.5	298	314	6.206	2	2	4.891
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7.7	11	11	11	0	0	0
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.8	18.166	18.166	15.059	3.918	3.918	3.934
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.9	358	465	1.052	26.667	28.462	16.024
Σύνολο		521.641	529.242	351.464	402.922	405.824	288.068
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού							
Αποθέματα	7.10	6.393	8.585	7.790	0	0	0
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	7.11	40.709	41.827	31.501	1	1	1
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	7.12	25.623	38.584	26.052	3.502	712	3.315
Απαιτήσεις από κοινοπραξίες	7.13	2.253	1.664	1.352	0	0	0
Λοιπές Απαιτήσεις	7.14	37.423	54.179	64.667	396	7.919	303
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.15	24	24	202	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.16	15.690	13.011	17.677	7.146	565	482
Σύνολο		128.115	157.874	149.241	11.045	9.198	4.101
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση		0	0	1.093.564	0	0	0
Σύνολο ενεργητικού		649.756	687.116	1.594.269	413.967	415.022	292.169
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Ίδια κεφάλαια							
Μετοχικό κεφάλαιο	7.17	165.625	165.625	165.625	165.625	165.625	165.625
Διαφορά υπέρ το άρτιο	7.18	253.784	253.784	253.784	253.784	253.784	253.784
Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	7.19	251.327	254.168	127.778	2.156	2.166	1.453
Αποθεματικά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	7.19	0	0	0	163.109	165.358	73.253
Λοιπά αποθεματικά	7.20	22.925	22.932	8.958	7.877	7.877	7.877
Ίδιες μετοχές	7.21	0	(117)	0	0	(117)	0
Αποτελέσματα εις νέο	7.22	(330.180)	(325.896)	(691.218)	(237.027)	(238.587)	(246.181)
Συναλλαγματικές διαφορές	7.23	(247)	(172)	(14.204)	106	112	85
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής		363.234	370.324	(149.277)	355.630	356.217	255.896
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		86.254	84.439	43.472	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		449.488	454.763	(105.805)	355.630	356.217	255.896
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.24	81.192	78.159	46.539	44.212	44.393	24.067
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.25	826	864	684	54	50	69
Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων	7.26	28.173	30.644	33.633	0	0	0
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.27	7.608	6.615	10.365	0	0	0
Λοιπές προβλέψεις	7.28	1.814	2.917	1.788	779	779	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.29	4.501	5.439	25	94	12	12
Σύνολο		124.114	124.638	93.034	45.139	45.233	24.148
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις							
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	7.30	23.795	38.463	49.031	4.022	4.305	3.806
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	7.31	301	1.693	4.516	0	0	386
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	7.27	28.719	43.178	49.685	2.264	3.301	5.703
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	7.13	0	0	567	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.32	23.339	24.381	13.992	6.912	5.965	2.230
Σύνολο		76.154	107.715	117.791	13.198	13.571	12.125
Σύνολο υποχρεώσεων		200.268	232.353	210.825	58.337	58.805	36.273
Υποχρεώσεις που σχετίζονται με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση		0	0	1.489.249	0	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		649.756	687.116	1.594.269	413.967	415.022	292.169

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Πωλήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια		63.137	132.951	0	3.726
Πωλήσεις αγαθών		2.541	2.532	0	0
Παροχή υπηρεσιών		32.580	40.157	1.947	2.594
Πωλήσεις	7.33	98.258	175.640	1.947	6.320
Κόστος πωλήσεων	7.34	(88.809)	(155.151)	(859)	(2.254)
Μικτό κέρδος/(ζημιά) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		9.449	20.489	1.088	4.066
Έξοδα διοίκησης	7.34	(3.813)	(38.346)	(828)	(3.796)
Έξοδα διάθεσης	7.34	(6.223)	(5.880)	(15)	(62)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	7.35	(7.637)	(18.766)	(482)	(1.055)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7.36	7.452	20.371	855	8.347
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(772)	(22.132)	618	7.500
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.37	(3.653)	(5.052)	(273)	(2.191)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.38	281	151	1.471	1.135
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	7.39	(906)	(1.219)	132	(784)
Απομείωση αξίας διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού		0	0	(520)	(1.012)
Κέρδη/(ζημίες) από επενδύσεις	7.40	1.724	3.309	(1)	2.753
Κέρδη/(ζημίες) από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	7.41	0	2.011	0	0
Κέρδη/(ζημίες) από κοινοπραξίες	7.42	(75)	123	0	0
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	7.43	(8)	30	0	0
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(3.409)	(22.779)	1.427	7.401
Φορολογία εισοδήματος	7.44	(2.794)	(6.536)	(11)	181
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(6.203)	(29.315)	1.416	7.582
Διακοπές δραστηριότητες					
Αποτέλεσμα από διακοπές δραστηριότητες		0	395.341	0	0
Κέρδη/(ζημίες) χρήσης μετά φόρων		(6.203)	366.026	1.416	7.582
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης					
Συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού		(161)	(195)	(6)	27
Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		0	0	(2.441)	112.702
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		0	0	192	(25.241)
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση/(αγορά) ιδίων μετοχών		0	0	0	4.645
Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία		266	(117)	251	(117)
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία		637	186.870	0	643
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας		(127)	(34.494)	0	(59)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		0	8.976	0	140
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		102	7.154	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(19)	0	0	0
Επιδράσεις από την μη ενοποίηση θυγατρικών εταιρειών		2	0	0	0
Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών		0	(571)	0	0
Δημιουργία αποθεματικού από την έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης		228	0	0	0
Αλλαγή ποσοστών		0	16.292	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) χρήσης μετά φόρων		928	194.542	(2.004)	92.739
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης		(5.275)	560.568	(588)	100.321

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη χρήσης αποδιδόμενα σε:					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(7.068)	366.926	1.416	7.582
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		865	(900)	0	0
		(6.203)	366.026	1.416	7.582
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα χρήσης αποδιδόμενα					
Ιδιοκτήτες της μητρικής		(6.457)	519.601	(588)	100.321
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.182	40.967	0	0
		(5.275)	560.568	(588)	100.321

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€/μετοχή)	7.46	(0,0428)	2,2167	0,0086	0,0458
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€/μετοχή) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	7.46	(0,0428)	(0,1717)	0,0086	0,0458
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (€/μετοχή) από διακοπείσες δραστηριότητες	7.46	-	2,3884	-	-

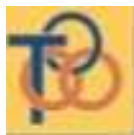
ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη/ζημίες προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(Α)	13.275	(7.414)	771	7.703
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(772)	(22.132)	618	7.500
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων		(3.409)	(22.779)	1.427	7.401
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		(6.203)	366.026	1.416	7.582

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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη προ φόρων	(3.409)	(22.779)	1.427	7.401
Πλέον: Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	4.278	6.120	(1.330)	1.840
Πλέον: Επενδυτικά αποτελέσματα	(1.641)	(5.473)	521	(1.741)
Πλέον: Αποσβέσεις	14.047	14.718	153	203
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	13.275	(7.414)	771	7.703

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2009

Ποσά σε € '000

Υπόλοιπο την 31/12/2008

Κέρδη/(ζημιές) χρήσης

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2009

Συναλλαγματικές διαφορές

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών

Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Πώληση/(αγορά) ιδίων μετοχών

Επιδράσεις από συγχώνευση θυγατρικών και εκτός ομίλου εταιρειών

Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Απόσβεση αποθεματικού από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο

Αναβαλλόμενη φορολογία από απόσβεση αποθεματικών από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο

Επίδραση αλλαγής ποσοστών σε θυγατρικές

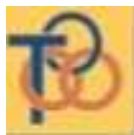
Κέρδος/(ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια

Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/(ζημιά) χρήσης

Υπόλοιπο την 31/12/2009

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέο	Συναλλαγματικές διαφορές	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
165.625	253.784	254.168	22.932	(117)	(325.896)	(172)	370.324	84.439	454.763
0	0	0	0	0	(7.068)	0	(7.068)	865	(6.203)
0	0	0	0	0	0	(75)	(75)	(85)	(161)
0	0	0	0	0	0	0	0	102	102
0	0	0	0	0	(18)	0	(18)	(1)	(19)
0	0	0	0	0	2	0	2	0	2
0	0	0	0	117	147	0	264	2	266
0	0	0	0	0	0	0	0	228	228
0	0	549	0	0	0	0	549	88	637
0	0	(110)	0	0	0	0	(110)	(17)	(127)
0	0	(4.100)	0	0	4.100	0	0	0	0
0	0	820	0	0	(820)	0	0	0	0
0	0	0	(7)	0	(627)	0	(633)	633	0
0	0	(2.841)	(7)	117	2.784	(75)	(22)	950	928
0	0	(2.841)	(7)	117	(4.284)	(75)	(7.090)	1.815	(5.275)
165.625	253.784	251.327	22.925	0	(330.180)	(247)	363.234	86.254	449.488

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2008

Ποσά σε € '000

Υπόλοιπο την 31/12/2007

Κέρδη/ (ζημιές) χρήσης

Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2008

Συναλλαγματικές διαφορές

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών

Μεταφορά υπολοίπου κερδών εις νέο σε τακτικό αποθεματικό

Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία

Απόσβεση αποθεματικού από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο

Αναβαλλόμενη φορολογία από απόσβεση αποθεματικών από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο

Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας

Πώληση/(αγορά) ιδίων μετοχών

Επιδράσεις από την μη ενοποίηση θυγατρικών εταιρειών εξωτερικού

Επιδράσεις από την μη ενοποίηση θυγατρικών εταιρειών εσωτερικού

Δημιουργία αποθεματικού από την έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options)

Επίδραση αλλαγής ποσοστών σε θυγατρικές

Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια

Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης

Υπόλοιπο την 31/12/2008

Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέο	Συναλλαγματικές διαφορές	Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
165.625	253.784	127.778	8.958	0	(691.218)	(14.204)	(149.277)	43.472	(105.805)
0	0	0	0	0	366.926	0	366.926	(900)	366.026
0	0	0	0	0	0	(87)	(87)	(108)	(195)
0	0	0	0	0	0	0	0	7.154	7.154
0	0	0	40	0	(40)	0	0	0	0
0	0	161.059	0	0	0	0	161.059	25.811	186.870
0	0	(29.825)	0	0	0	0	(29.825)	(4.669)	(34.494)
0	0	(1.852)	0	0	1.852	0	0	0	0
0	0	461	0	0	(461)	0	0	0	0
0	0	7.698	0	0	0	0	7.698	1.278	8.976
0	0	0	0	(117)	0	0	(117)	0	(117)
0	0	0	0	0	(14.119)	14.119	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	(571)	(571)
0	0	0	13.935	0	0	0	13.935	2.357	16.292
0	0	(11.151)	0	0	11.162	0	11	10.616	10.627
0	0	126.390	13.974	(117)	(1.604)	14.032	152.675	41.867	194.542
0	0	126.390	13.974	(117)	365.322	14.032	519.601	40.967	560.568
165.625	253.784	254.168	22.932	(117)	(325.896)	(172)	370.324	84.439	454.763

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

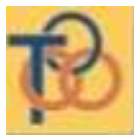


ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2009

Ποσά σε € '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	Αποθεματικά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέο	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2008	165.625	253.784	2.166	165.358	7.877	(117)	(238.587)	112	356.217
Κέρδη/ (ζημιές) χρήσης	0	0	0	0	0	0	1.416	0	1.416
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2009									
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	(6)	(6)
Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	(2.441)	0	0	0	0	(2.441)
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	192	0	0	0	0	192
Απόσβεση αποθεματικού από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο	0	0	(12)	0	0	0	12	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία από απόσβεση αποθεματικών από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο	0	0	2	0	0	0	(2)	0	0
Πώληση/(αγορά) ιδίων μετοχών	0	0	0	0	0	117	134	0	251
Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	(10)	(2.249)	0	117	144	(6)	(2.004)
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης	0	0	(10)	(2.249)	0	117	1.560	(6)	(588)
Υπόλοιπο την 31/12/2009	165.625	253.784	2.156	163.109	7.877	0	(237.027)	106	355.630

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31/12/2008

Ποσά σε € '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία	Αποθεματικά από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	Λοιπά αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέο	Συναλλαγματικές διαφορές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2007	165.625	253.784	1.453	73.253	7.877	0	(246.181)	85	255.896
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	0	0	0	0	0	0	7.582	0	7.582
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την χρήση 2008									
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	0	0	0	0	27	27
Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	112.702	0	0	0	0	112.702
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	(25.241)	0	0	0	0	(25.241)
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή αποθεματικού χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	0	0	0	4.645	0	0	0	0	4.645
Επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία	0	0	643	0	0	0	0	0	643
Αναβαλλόμενη φορολογία από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων σε εύλογη αξία	0	0	(59)	0	0	0	0	0	(59)
Απόσβεση αποθεματικού από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο	0	0	(13)	0	0	0	13	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία από απόσβεση αποθεματικών από αποτίμηση ακινήτων σε εύλογη αξία στα αποτελέσματα εις νέο	0	0	2	0	0	0	(2)	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας	0	0	140	0	0	0	0	0	140
Πώληση/(αγορά) ιδίων μετοχών	0	0	0	0	0	(117)	0	0	(117)
Απόσβεση αποθεματικού εύλογης αξίας	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Κέρδος / (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	0	0	713	92.105	0	(117)	11	27	92.739
Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος / (ζημιά) χρήσης	0	0	713	92.105	0	(117)	7.593	27	100.321
Υπόλοιπο την 31/12/2008	165.625	253.784	2.166	165.358	7.877	(117)	(238.587)	112	356.217

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ)

Ποσά σε € '000	σημ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημιές) χρήσης (προ φόρου) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(3.409)	(22.779)	1.427	7.401
Κέρδη/ (ζημιές) χρήσης (προ φόρου) από διακοπείσες δραστηριότητες		0	395.341	0	0
Προσαρμογές στα κέρδη	(i)	11.451	(360.677)	(525)	(6.607)
		8.042	11.885	902	794
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
(Αύξηση)/μείωση αποθεμάτων		2.193	(796)	0	0
(Αύξηση)/μείωση εμπορικών απαιτήσεων		(1.837)	(362)	(2.873)	(2.153)
(Αύξηση)/μείωση λοιπών απαιτήσεων		(16.512)	(11.822)	449	(3.349)
Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων		10.311	1.252	723	4.266
Εκροή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης		0	(249)	0	0
		(5.845)	(11.977)	(1.701)	(1.236)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2.197	(92)	(799)	(442)
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος		(1.137)	(1.542)	0	(395)
Συναλλαγματικές διαφορές		(232)	(38)	(5)	27
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		828	(1.672)	(804)	(809)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων παγίων		(5.279)	(14.574)	(36)	(45)
Ιδιοπαραγωγή ενσώματων παγίων		0	(213)	0	0
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(50)	(46)	(24)	(4)
Αύξηση/(μείωση) μετοχικού κεφαλαίου συγγενών		0	(520)	0	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0	0	0	9.532
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		0	10.275	0	0
Πώληση/(αγορά) Ιδίων Μετοχών		266	(117)	251	(117)
Επιστροφή φόρου από πώληση μετοχών θυγατρικών εξωτερικού		7.281	0	7.281	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από μετασχηματισμό		2.110	7.154	(1.424)	0
Δάνεια χορηγηθέντα		0	0	0	(5.660)
Εισπράξεις από χορηγηθέντα δάνεια		0	0	2.600	0
Πωλήσεις ενσώματων παγίων		482	1.171	0	0
Πωλήσεις επενδύσεων σε ακίνητα		0	179	0	0
Εισροές από κρατικές επιχορηγήσεις		13.358	9.029	0	0
Αγορές επενδύσεων σε ακίνητα		0	(65)	0	0
		18.168	12.273	8.647	3.706
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(15)	(67)	0	0
Δάνεια αναληφθέντα		59.169	74.624	0	3.542
Αποπληρωμή δανεισμού		(70.506)	(82.789)	(1.064)	(5.945)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		281	148	192	21
Τόκοι πληρωθέντες		(2.907)	(4.979)	(222)	(451)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(2.098)	(2.216)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής		(71)	(6)	0	0
		(16.148)	(15.285)	(1.094)	(2.832)
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.847	(4.684)	6.749	65
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		13.011	17.677	565	482
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		(168)	18	(168)	18
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα					
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		15.690	13.011	7.146	565

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΗ (Ι) ΕΠΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Οι προσαρμογές στα κέρδη αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000

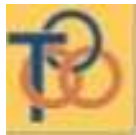
Προσαρμογές στα Κέρδη για:

Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας θυγατρικών
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων σε
εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
(Κέρδη)/Ζημιές από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων
διαθεσίμων προς πώληση
Απομειώσεις - αναστροφές απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού
Προβλέψεις - απομειώσεις έκτακτων γεγονότων
(Κέρδη)/Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές
(Κέρδη)/Ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων
Μεταβολή υποχρέωσης παροχών στο προσωπικό
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων
Επιστροφή φόρου Αμερικής
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων πάγιου ενεργητικού
(Κέρδη)/Ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες
Προσαρμογή αποθεματικού χορηγηθέντων δικαιωμάτων
συμμετοχικών τίτλων
Έσοδα τόκων
Έξοδα τόκων

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
16.125	14.435	138	159
178	283	15	44
(1.725)	0	0	0
0	178	0	0
0	(2.871)	0	(2.753)
(2.530)	681	681	1.028
(1.581)	1.129	0	779
(106)	438	(165)	662
6	128	0	0
(59)	359	3	(22)
0	(2.022)	0	0
0	95	0	64
0	(7.626)	0	(7.626)
(2.256)	(2.099)	0	0
0	(395.686)	0	0
0	27.001	0	0
(747)	(152)	(1.470)	(1.135)
4.146	5.052	273	2.191
11.451	(360.677)	(525)	(6.607)

Οι συνημμένες σημειώσεις από αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ συστήθηκε το 1965 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία "Τεχνική Εταιρεία Μελετών και Κατασκευών ΠΕΛΟΨ Ε.Π.Ε. - Κ. Γαλανόπουλος και Κ. Στέγγος" και έδρα της την Πάτρα. Το 1967 μετατράπηκε σε ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία "Ανώνυμη Τεχνική Εταιρεία ΠΕΛΟΨ". Το 1980 μετονομάστηκε σε "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ". Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αλίμου Αττικής (Σολωμού 20, Άνω Καλαμάκι) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (Μ.Α.Ε.) με αριθμό 6801/02/Β/86/8. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 57 έτη, δηλαδή μέχρι την 22/12/2037.

Οι αρχικές δραστηριότητες της Εταιρείας τα έτη 1965 - 1970 ήταν η μελέτη και κατασκευή εθνικών και επαρχιακών οδών στους Νομούς Ηλείας και Αχαΐας καθώς και η κατασκευή διαφόρων ιδιωτικών οικοδομικών έργων στην περιοχή των Πατρών. Από το έτος 1971 η Εταιρεία εισήλθε δυναμικά και σε άλλες κατηγορίες κατασκευαστικών έργων, προέβη σε μεγάλες επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό και στην κατασκευή κάθε είδους έργων (αρδευτικά, υδραυλικά, αποχετευτικά, λιμενικά, οδοποιίας, κτιριακά, ηλεκτρομηχανολογικά κ.λ.π.). Τα επόμενα έτη η Εταιρεία συνέχισε την αναπτυξιακή της πολιτική κάνοντας σημαντικές επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό καθώς και σε εξαγορές μετοχών και ίδρυση εταιρειών ιδίου και παρεμφερούς αντικειμένου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. συμμετέχει σε μια σειρά εταιρειών οι οποίες δραστηριοποιούνται στις κατασκευές δημόσιων και ιδιωτικών έργων, την κατασκευή κατοικιών, τον τουρισμό και τον τομέα της φιλοξενίας γενικότερα (εκμετάλλευση και διαχείριση τεσσάρων ξενοδοχείων, εγκαταστάσεων γκολφ, εκμετάλλευση και διαχείριση μαρίνας ελλιμενισμού σκαφών αναψυχής, κ.λ.π.), την αξιοποίηση και ανάπτυξη γης (REAL ESTATE) στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, τις παραχωρήσεις εκτέλεσης και διαχείρισης έργων (BOOT), όπως η μαρίνα Σάμου. Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:



Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος (Πρόεδρος Δ.Σ.)
Ζωή Στέγγου (Α' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)
Ανδρέας Στέγγος (Β' Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)
Γεώργιος Στέγγος (Διευθύνων Σύμβουλος)
Μαρία Σβώλη (Εκτελεστικό μέλος)
Αθανάσιος Κλαπαδάκης (Εκτελεστικό μέλος)
Κωνσταντίνος Λυρίγκος (Εκτελεστικό μέλος)
Παναγιώτης Καζαντζής (Εκτελεστικό μέλος)
Στυλιανή Στέγγου (Μη εκτελεστικό μέλος)
Μαριάννα Στέγγου (Μη εκτελεστικό μέλος)
Κωνσταντίνος Ριζόπουλος (Ανεξάρτ.μη εκτελεστικό μέλος)
Αλέξανδρος Παπαιωάννου (Ανεξάρτ.μη εκτελεστικό μέλος)

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
MARFIN EGNATIA BANK
ALPHA BANK
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ
BNP PARIBAS
GENIKI BANK
EUROBANK
MILLENNIUM
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
CITIBANK
ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Εποπτεύουσα αρχή

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ/ΓΕΝ.ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ/ Δ/ΝΣΗ ΑΕ & ΠΙΣΤΕΩΣ

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094105288

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

6801/06/B/86/08

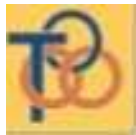
Νομικοί Σύμβουλοι

Σταμούλης Γεώργιος
Δικηγορικό Γραφείο Δρυλλεράκης & Συνεργάτες

Ελεγκτές

Grant Thornton S.A.

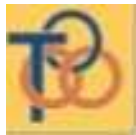
Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της 31/12/2009 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 26η Μαρτίου του 2010 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία θα συνέλθει εντός του πρώτου εξαμήνου του 2010. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τροποποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις δεν επιτρέπονται μετά την έγκρισή τους.



2. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ έχει δημιουργήσει έναν ισχυρό άξονα διαχείρισης συμμετοχών στους τομείς των κατασκευών, ανάπτυξης γης, ξενοδοχειακών επιχειρήσεων, ενέργειας και εκμετάλλευσης τουριστικών μαρίνων. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία δραστηριοποιείται πλέον στα εξής:

- § Στον κλάδο των κατασκευών είτε απευθείας η ίδια, είτε συμμετέχοντας στον ΜΟΧΛΟ, η οποία συμμετοχή εξασφαλίζει την πρόσβαση της Εταιρείας στα μεγάλα τεχνικά έργα αλλά και στα μικρότερα μέσω της εταιρείας του Ομίλου ΤΟΞΟΤΗΣ.
- § Στον κλάδο των κατασκευών real estate του τομέα των επενδύσεων ακινήτων, μέσω της συμμετοχής της στις εταιρείες ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στην Ελλάδα, EUROROM CONSTRUCTII SRL και LAMDA OLYMPIC SRL στη Ρουμανία.
- § Στον κλάδο του τουρισμού μέσω της συμμετοχής της στις εταιρείες ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΑΣ VILLAGE CLUB, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ και ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ.
- § Στη διαχείριση, εκμετάλλευση και έμμεσα στην κατασκευή μαρίνων μέσω της ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ και ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ.
- § Στη γεωργική & κτηνοτροφική εκμετάλλευση εκτάσεων και στη βιομηχανική παραγωγή και εμπορεία πάσης φύσεως γεωργικών & κτηνοτροφικών προϊόντων καθώς και στην εξαγωγή αυτών στην αλλοδαπή μέσω της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ.
- § Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ αποτελεί τον νευραλγικό κόμβο του Ομίλου καθώς παρακολουθεί και συντονίζει όλες τις εταιρείες, καθορίζει και επιβλέπει τους στόχους και τα έργα που έχουν αναλάβει να υλοποιήσουν, εξασφαλίζει την οργανική και λειτουργική συνέργια των διαφόρων κλάδων.



3. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

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. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ενοποιημένες και εταιρικές 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 (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.ΡΙ.Σ.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Επίσης, οι παραπάνω ενοποιημένες 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 (Ι.Α.Σ.Β.) καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.ΡΙ.Σ.) της Ι.Α.Σ.Β.

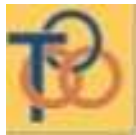
Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρίας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 4.

3.2. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

3.2.1. Ανασκόπηση μεταβολών και τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα έναρξης ισχύος 2009

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

Ο Όμιλος υιοθέτησε το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων" (αναθεώρηση 2007) στις ενοποιημένες οικονομικές του 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 "Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα"**

Ο Όμιλος υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Α. 8 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 ο όμιλος αναγνωρίζει τους λειτουργικούς του 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:

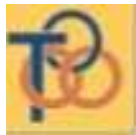
Τα αποτελέσματα κάθε τομέα βασίζονται στα λειτουργικά αποτελέσματα κάθε ξεχωριστού τομέα πληροφόρησης. Στα αποτελέσματα των λειτουργικών τομέων δεν περιλαμβάνονται, το χρηματοοικονομικό κόστος και τα χρηματοοικονομικά έσοδα, περιλαμβανομένων των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από επενδύσεις στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών, καθώς και τα αποτελέσματα από φόρους και από διακοπές δραστηριότητες. Επιπλέον, η Διοίκηση του Ομίλου, 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. Η παρουσίαση των λειτουργικών τομέων παρουσιάζεται στην σημείωση 6.

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

Ο Όμιλος 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.

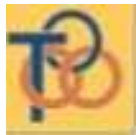
Η μέχρι τώρα εφαρμοζόμενη πολιτική αφορούσε στην άμεση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης με το σύνολο των χρηματοοικονομικών εξόδων. Η αλλαγή στον τρόπο της λογιστικής πολιτικής αναγνώρισης των εξόδων αυτών επηρεάζει κατά βάση την χρονική στιγμή της αναγνώρισης του εξόδου όπως και τον τρόπο παρουσίασης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



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

- **Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 27: "Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις", του Δ.Π.Χ.Α. 1 "Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α." όσον αφορά το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες ή συγγενείς εταιρίες και υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 28: "Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε συγγενείς"**

Με την παρούσα τροποποίηση, το κόστος κτήσης συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας, δεν επηρεάζεται πλέον από διανομές κερδών που είχαν σχηματισθεί πριν την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών. Οι εν λόγω διανομές θα καταχωρούνται πλέον στα αποτελέσματα ως έσοδα από μερίσματα. Με την τροποποίηση αυτή επήλθαν επίσης αλλαγές στο Δ.Λ.Π. 36 - Απομείωση στοιχείων Ενεργητικού, στο οποίο προστέθηκαν ενδείξεις για την απομείωση συμμετοχών, με βάση την επίπτωση στην καθαρή θέση των εταιριών λόγω της διανομής μερισμάτων στις επενδύουσες σε αυτές εταιρίες. Σε ότι αφορά τις επιχειρήσεις που για πρώτη φορά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και προκειμένου να καταστεί ευχερέστερη η διαδικασία συντάξεως των εν λόγω καταστάσεων, δίνονται εναλλακτικοί τρόποι προσδιορισμού του κόστους κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, με βάση την εύλογη αξία των συμμετοχών ή τη λογιστική αξία που αυτές είχαν με το προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Σε προηγούμενες χρήσεις, λόγω της απουσίας συγκεκριμένων απαιτήσεων από τα Πρότυπα, οι αυξήσεις στη συμμετοχή των θυγατρικών είχαν τον ίδιο λογιστικό χειρισμό όπως και στην εξαγορά των θυγατρικών με αναγνώριση υπεραξίας όπου ήταν απαραίτητο. Η επίδραση από τη μείωση μιας συμμετοχής σε θυγατρική που δεν περιέκλειε απώλεια ελέγχου, αναγνωριζόταν στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνταν. Σύμφωνα, με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27 όλες οι αυξήσεις και οι μειώσεις συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες, αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια με καμία επίδραση στην υπεραξία και στα αποτελέσματα της περιόδου. Σε περίπτωση απώλειας του ελέγχου μιας θυγατρικής ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής, το αναθεωρημένο πρότυπο απαιτεί ο Όμιλος να προχωρήσει στην αποαναγνώριση όλων των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των μη ελεγχουσών συμμετοχών, στην τρέχουσα αξία τους. Οποιοδήποτε δικαίωμα παραμένει στην πρώην θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου της θυγατρικής. Κέρδος ή Ζημιά από την απώλεια του ελέγχου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου ως η διαφορά μεταξύ των εισπράξεων, αν υπάρχουν τέτοιες, και των προσαρμογών.



- **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 μέσο στις περιπτώσεις αναταξινόμησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που αποτιμάται στην εύλογη αξία του.

- **Υιοθέτηση των Ετήσιων Βελτιώσεων του 2008**

Το Διεθνές Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων (ΔΣΛΠ) 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 στον Όμιλο.

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

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

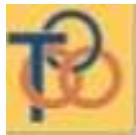
- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 13: Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

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.

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

Η αναθεώρηση του προτύπου διευκρινίζει ότι ως προϋποθέσεις κατοχύρωσης θεωρούνται μόνο οι προϋποθέσεις υπηρεσίας και οι προϋποθέσεις αποδοτικότητας, ενώ οποιοδήποτε άλλο στοιχείο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την εκτίμηση της εύλογης αξίας των σχετικών παροχών κατά την ημερομηνία παραχώρησης.

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



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

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

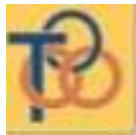
- **Δ.Λ.Π. 32 - (Τροποποίηση) "Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση" και Δ.Λ.Π.1 (Τροποποίηση) "Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων" - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή "puttable" μέσο).**

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

Ο Όμιλος 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 από το ΔΣΛΠ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, έχουν δημοσιευθεί, τα οποία όμως δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τις οποίες ο όμιλος δεν έχει προγενέστερα υιοθετήσει. Συνοπτικά οι ανωτέρω Διερμηνείες και Πρότυπα ορίζουν τα ακόλουθα:



- **Υιοθέτηση του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 3: "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" και του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 27: "Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και λογιστικός χειρισμός για επενδύσεις σε θυγατρικές"**

Το αναθεωρημένο Δ.Π.Χ.Α.3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδοποίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος ("contingent consideration") στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο Δ.Λ.Π.27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και από την απώλεια του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας.

Το αναθεωρημένα πρότυπα αναμένεται να επηρεάσουν τη λογιστική αντιμετώπιση συνενώσεων επιχειρήσεων μελλοντικών περιόδων, ενώ η επίδραση αυτή θα εκτιμηθεί όταν αυτές οι συνενώσεις πραγματοποιηθούν και εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερα εφαρμογή της Διερμηνείας ενθαρρύνεται αρκεί το γεγονός αυτό να γνωστοποιείται στις Επεξηγηματικές Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της επιχείρησης.

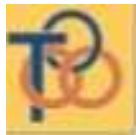
- **Δ.Λ.Π. 39: "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση" - Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 39 για στοιχεία που πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης**

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 του Ομίλου.

- **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 του Ομίλου.



- **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.

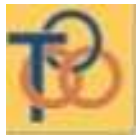
Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 15 "Συμφωνίες Κατασκευής Ακινήτων εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2009. Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές αναγνωρίζονται σύμφωνα με όσα ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 8. Σύμφωνα με τον Κανονισμό 636/2009 της ΕΕ, οι εταιρείες εφαρμόζουν την ΕΔΔΠΧΑ 15 το αργότερο από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους που αρχίζει μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2009.

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

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

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

Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 16 "Αντισταθμίσεις Καθαρής Επένδυσης σε Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Εξωτερικού" εφαρμόζεται από επιχειρήσεις για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/10/2008. Σύμφωνα με τον Κανονισμό 460/2009 της ΕΕ, οι εταιρείες εφαρμόζουν την ΕΔΔΠΧΑ 16, το αργότερο από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού έτους τους που αρχίζει μετά τις 30 Ιουνίου 2009.



- **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.

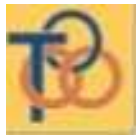
Η Διερμηνεία 17 "Διανομές μη Ταμειακών Στοιχείων του Ενεργητικού στους Ιδιοκτήτες" εφαρμόζεται από τις επιχειρήσεις μελλοντικά για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2009. Νωρίτερη εφαρμογή της Διερμηνείας επιτρέπεται αρκεί η επιχείρηση να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό στις Επεξηγηματικές 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 στον Όμιλο.

- **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, κτιριακές 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 στον Όμιλο.



3.2.4. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9: "Χρηματοοικονομικά Μέσα"**

Το ΔΣΛΠ 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

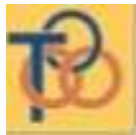
β) των χαρακτηριστικών των συμβατών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (αν δεν έχει επιλέξει να ορίσει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων).

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 μοντέλου που θα διαλέξει η επιχείρηση για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της.

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

Το Δ.Σ.Λ.Π. 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 του Ομίλου. 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 του Ομίλου.



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

Η τροποποίηση παρέχει εξαίρεση από την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στους τομείς πετρελαίου, φυσικού αερίου και μισθώσεων. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010. Η τροποποίηση δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

- **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 τον Όμιλο.

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

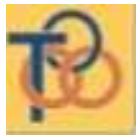
Με την παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζεται η έννοια των συνδεδεμένων μερών και επιχειρείται μείωση στις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη του δημοσίου. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με 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.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α.14 (Τροποποίηση) - "Προπληρωμές ελάχιστον 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 στον Όμιλο.

- **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:

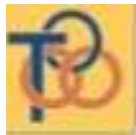
- § η έκδοση συμμετοχικών τίτλων στον οφειλέτη για εξόφληση μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή ενός τμήματος μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης είναι η ανταλλαγή που καταβάλλεται σύμφωνα με την παράγραφο 41 του Δ.Λ.Π. 39 η οντότητα επιμετρά τους συμμετοχικούς τίτλους που εκδίδονται στην εύλογη αξία, 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 το ΔΣΛΠ προέβη στην έκδοση των ετήσιων Βελτιώσεων 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.

Ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

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



4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ, ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) απαιτεί από τη Διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών η διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποιώντας ως βάση την πληρέστερη πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της εφαρμόζει την κρίση της με γνώμονα τη γνώση της για την εταιρεία αλλά και της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Μεταγενέστερες πιθανές αλλαγές στις υπάρχουσες συνθήκες λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να εφαρμοστεί η κατάλληλη λογιστική πολιτική. Οι κρίσεις της διοίκησης αναφορικά με τη διενέργεια εκτιμήσεων σε ότι αφορά τις λογιστικές πολιτικές συνοψίζονται στις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων:

§ Έλεγχος απομείωσης συμμετοχών

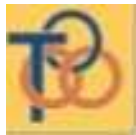
Ο Όμιλος διενεργεί σχετικό έλεγχο απομείωσης των συμμετοχών σε θυγατρικές / συγγενείς εταιρίες όπου υπάρχουν σχετικές ενδείξεις. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης (value in use) των μονάδων παραγωγής ταμειακών ροών (τις οποίες αποτελούν η κάθε θυγατρική ή συγγενής). Ο εν λόγω προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της κάθε μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ταμειακών ροών.

§ Έλεγχος απομείωσης της άδειας Καζίνο

Η εταιρεία διενεργεί σε ετήσια βάση έλεγχο για τυχόν απομείωση της αξίας της άδειας Καζίνο και ενδιάμεσα, όταν τα γεγονότα ή οι συνθήκες καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης. Αν υπάρξουν ενδείξεις απομείωσης, απαιτείται η αποτίμηση της αξίας της άδειας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Εφαρμόζοντας αυτή τη μεθοδολογία, η Εταιρεία βασίζεται σε μία σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, τα μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οι οικονομικές προεκτάσεις και τα δεδομένα της αγοράς.

§ Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από διάφορες φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και



υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η διοίκηση του Ομίλου αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

§ Προβλέψεις

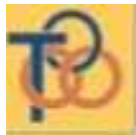
Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ., χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

§ Ενδεχόμενα γεγονότα

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2009. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον. Ημερομηνία μετάβασης αποτέλεσε για τον Όμιλο η 1η Ιανουαρίου 2004.

§ Αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια

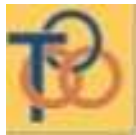
Ο χειρισμός των εσόδων και εξόδων μίας κατασκευαστικής σύμβασης, εξαρτάται από εάν το τελικό αποτέλεσμα από την εκτέλεση του συμβατικού έργου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα (και αναμένεται να αποφέρει κέρδος στον κατασκευαστή ή το αποτέλεσμα από την εκτέλεση είναι ζημιογόνο). Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, τότε τα έσοδα και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Οι σωρευτικές επιδράσεις των αναθεωρήσεων / επανεκτιμήσεων του συνολικού προϋπολογιζόμενου κόστους των έργων και του συνολικού συμβατικού τιμήματος (αναγνώριση υπερσυμβατικών εργασιών), καταχωρούνται στις χρήσεις κατά τις οποίες προκύπτουν οι σχετικές αναθεωρήσεις. Το συνολικό προϋπολογισμένο κόστος και το συνολικό συμβατικό τίμημα των έργων προκύπτουν κατόπιν εκτιμητικών διαδικασιών και επανεκτιμώνται και



αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Απαιτούνται συνεπώς, σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης, αναφορικά με το μικτό αποτέλεσμα με το οποίο θα εκτελείται η εκάστοτε εκτελούμενη κατασκευαστική σύμβαση (εκτιμώμενο κόστος εκτέλεσης).

§ Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2009 η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Τα αναπόσβεστα υπόλοιπα αναλύονται στις σημειώσεις 7.1 και 7.2. Τα πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα, ωστόσο, είναι πιθανό να διαφέρουν λόγω τεχνικής βαθμιαίας απαξίωσης, κυρίως όσον αφορά το λογισμικό και το μηχανογραφικό εξοπλισμό.



5. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2009, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται και συνοψίζονται κατωτέρω. Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ. Σημειώνεται ότι τυχόν μικρές αποκλίσεις σε δεκαδικά οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

5.1. 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. Ως πρωτεύων τύπο για την κατά τομέα πληροφόρησης, ο Όμιλος έχει επιλέξει την πληροφόρηση κατά γεωγραφικό τομέα.

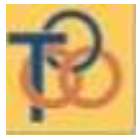
Ο Όμιλος, παρουσιάζει ως βασικούς επιχειρηματικούς τομείς τον κλάδο των κατασκευών, τον ξενοδοχειακό κλάδο, την λειτουργία Καζίνο και τη διαχείριση Μαρίνων. Γεωγραφικά ο Όμιλος παρουσιάζει τους τομείς Ελλάδα, Ρουμανία, Αμερική, Ρωσία.

5.2. Ενοποίηση - επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής Εταιρείας (ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.) καθώς και όλων των θυγατρικών εταιρειών.

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την Εταιρεία, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της Εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι δυνατό να ασκηθούν κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους



στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της αγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού.

Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε θυγατρικές αποτιμήθηκαν ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία του ενεργητικού με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 (σε εύλογες αξίες).

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας Εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην Εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμώνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, το κόστος συμμετοχής αυξάνεται με την αναλογία του ομίλου στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γέννη εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες έχουν αποτιμηθεί σε εύλογες αξίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 ως Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης τους καταχωρούνται σε λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων, ενώ τυχόν αρνητικό αποτέλεσμα, το οποίο αντιπροσωπεύει απομείωση, καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσεως.



Κοινοπραξίες: Είναι οι συμβατικοί διακανονισμοί, σύμφωνα με τους οποίους δύο ή περισσότερα μέρη αναλαμβάνουν μια οικονομική δραστηριότητα που υπόκειται σε από κοινού έλεγχο. Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικά καταμεμηθείσα κατανομή του ελέγχου πάνω σε μια επιχείρηση, δηλαδή της δυνατότητας να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας επιχείρησης, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της.

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε κοινοπραξίες αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης μείον τυχόν σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

5.3. Δομή ομίλου

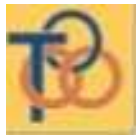
Η δομή του Ομίλου στις 31/12/2009 έχει ως εξής:

Μέθοδος πλήρους ενοποίησης	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ
EUROROM CONSTRUCTII '97 SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	48,23%
TECHNICAL OLYMPIC SERVICES INC.	ΑΜΕΡΙΚΗ	100,00%
ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,86%
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	94,91%
ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	83,88%
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	48,23%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	86,20%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	97,53%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	92,94%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	56,67%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	30,60%
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΥΔΡΟΠΛΑΝΑ ΚΑΙ ΣΠΟΥΔΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	41,54%
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	97,18%
ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,94%
ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	30,78%

Μέθοδος καθαρής θέσης	Χώρα Εγκατάστασης	Ισοδύναμο % Συμμετοχής
LAMDA OLYMPIC SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	EUROROM με 50%

5.4. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας. Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, της εκάστοτε χώρας όπου κάθε



Εταιρεία του Ομίλου λειτουργεί ο Όμιλος (λειτουργικό νόμισμα). Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που μετέχουν στην ενοποίηση, και οι οποίες αρχικά παρουσιάζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου, έχουν μετατραπεί σε Ευρώ. Τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν μεταφραστεί σε Ευρώ στην ισοτιμία κλεισίματος την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα έσοδα και τα έξοδα έχουν μετατραπεί στο νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου στις μέσες ισοτιμίες κάθε αναφερόμενης περιόδου. Όποιες διαφορές προκύπτουν από αυτή την διαδικασία έχουν χρεωθεί / (πιστωθεί) στο αποθεματικό μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών σε ξένο νόμισμα, της καθαρής θέσης.

5.5. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα οικόπεδα και κτίρια απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σε αναπροσαρμοσμένες αξίες όπως αυτές προσδιορίστηκαν με σχετική εκτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία μετάβασης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Οι αναπροσαρμογές γίνονται με επαρκή συχνότητα, προκειμένου να βεβαιώνεται ότι η λογιστική αξία του παγίου δεν διαφέρει ουσιαστικά από αυτή που θα προσδιοριζόταν με τη χρησιμοποίηση της εύλογης αξίας κατά την ημέρα του Ισολογισμού.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός και τα λοιπά ενσώματα πάγια απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα των χρήσεων που πραγματοποιούνται.



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

Κτίρια	από 12 έως 50 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	από 5 έως 15 έτη
Εναέρια μέσα	από 18 έως 20 έτη
Οχήματα	από 7 έως 9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	από 4 έως 7 έτη

Η λογιστική αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ελέγχεται για απομείωση όταν υπάρχουν ενδείξεις, δηλαδή γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία πιθανόν να μην είναι ανακτήσιμη. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη και η λογιστική αξία ξεπερνά το προβλεπόμενο ανακτήσιμο ποσό, τα περιουσιακά στοιχεία ή μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησής τους και της αξίας χρήσης τους. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανakλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το περιουσιακό στοιχείο.

Για περιουσιακά στοιχεία που δεν δημιουργούν ταμειακές εισροές από τη συνεχή χρήση που είναι κυρίως ανεξάρτητες από εκείνες των άλλων περιουσιακών στοιχείων, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα που δημιουργεί ταμειακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

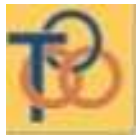
Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται αρχικά σε μείωση του σχηματισθέντος αποθεματικού εύλογης αξίας (εάν υπάρχει για το αντίστοιχο πάγιο) το οποίο απεικονίζεται σε λογαριασμούς των ιδίων κεφαλαίων. Κάθε προκύψουσα απομείωση πέρα από το σχηματισθέν αποθεματικό για το συγκεκριμένο πάγιο, αναγνωρίζεται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

5.6. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για απόκλιση ενοικίων, για κεφαλαιακή ενίσχυση ή και για τα δύο. Επενδύσεις σε ακίνητα είναι οι επενδύσεις που αφορούν όλα εκείνα τα ακίνητα (στα οποία περιλαμβάνονται η



γη, τα κτίρια ή τα μέρη κτιρίων ή και τα δύο) τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο, είτε για να αποκομίζει μισθώματα από την εκμίσθωσή τους είτε για την αύξηση της αξίας τους (ενίσχυση κεφαλαίου) ή και για τα δύο.

Ο Όμιλος εκτιμά σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης όλα τα έξοδα που πραγματοποιεί για μια επένδυση σε ακίνητα κατά τη χρονική στιγμή που πραγματοποιούνται. Αυτά τα έξοδα περιλαμβάνουν έξοδα που αρχικά πραγματοποιήθηκαν για την απόκτηση του ακινήτου και έξοδα που πραγματοποιήθηκαν μεταγενέστερα για την προσθήκη ή την αντικατάσταση μέρους του ακινήτου. Σύμφωνα με τα κριτήρια αναγνώρισης, ο Όμιλος δεν περιλαμβάνει τα έξοδα επισκευής στη λογιστική αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα, τα οποία είναι έξοδα που αναγνωρίζονται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, το οποίο είναι προσαυξημένο με όλα εκείνα τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους (π.χ. συμβολαιογραφικά, μεσιτικά, φόροι μεταβίβασης). Το κόστος ενός ακινήτου για επένδυση είναι η ισοδύναμη, τοις μετρητοίς, τιμή. Στην περίπτωση που η πληρωμή για την απόκτηση ενός ακινήτου για επένδυση αναβάλλεται πέρα από τα συνήθη πιστωτικά όρια, τότε η διαφορά μεταξύ του συνόλου των πληρωμών και του ισοδύναμου, τοις μετρητοίς, ποσού θα αναγνωρίζεται και θα απεικονίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ως τόκοι (έξοδα) καθ' όλη τη διάρκεια της πίστωσης.

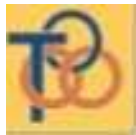
Ο Όμιλος επέλεξε να αποτιμά τις επενδύσεις σε ακίνητα με βάση την εύλογη αξία. Σύμφωνα με την πολιτική αυτή η εύλογη αξία μιας επένδυσης σε ακίνητα είναι η τιμή στην οποία το ακίνητο μπορεί να ανταλλαχθεί μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή. Η εύλογη αξία εξαιρεί μια εκτιμημένη τιμή προσαυξημένη ή μειωμένη εξαιτίας ειδικών όρων ή περιστάσεων, όπως ασυνήθιστη χρηματοδότηση, πώληση με συμφωνία επαναμίσθωσης, ειδικές αντιπαροχές ή παραχωρήσεις που γίνονται από οποιονδήποτε σχετίζεται με την πώληση. Κάθε κέρδος (ή ζημιά) που προκύπτει από μεταβολή στην εύλογη αξία της επένδυσης, συνιστά αποτέλεσμα και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτει.

Προσδιοριστικός παράγοντας της εύλογης αξίας είναι η τρέχουσα τιμή σε μια ενεργό αγορά για όμοια ακίνητα, στην ίδια τοποθεσία και στην ίδια κατάσταση.

5.7. 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. Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται η άδεια χρήσης Καζίνο καθώς και άδειες λογισμικού.

Άδεια χρήσης KAZINO: Η ωφέλιμη ζωή της άδειας είναι απεριόριστη, καθώς δεν μπορεί να αφαιρεθεί από την εταιρία χωρίς να υπάρχει αλλαγή του καθεστώτος με προηγούμενη ψήφιση σχεδίου νόμου. Ως εκ τούτου δεν υπολογίζονται αποσβέσεις αλλά η άδεια χρήσης εξετάζεται ετησίως ώστε να διαπιστωθεί εάν υπάρχει περίπτωση απομείωσης της αξίας. Η λογιστική αξία της άδειας την ημερομηνία του Ισολογισμού ήταν € 13.935 χιλ.



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.

Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων περιλαμβάνονται στο "Κόστος πωλήσεων" και στα "Έξοδα διοίκησης" της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

5.8. Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης τουλάχιστον 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. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εξετάζεται εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις.

Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης.

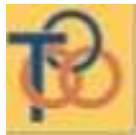
Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προσχωρούν οικειοθελώς, μετά από την αφαίρεση κάθε πρόσθετου άμεσου κόστους διάθεσης του στοιχείου ενεργητικού, ενώ, αξία χρήσης είναι 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.

Όταν η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

5.9. 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 περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ισολογισμού περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις, συμμετοχές και βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνου ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους καταχωρείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα



χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με τον νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

5.9.1. Κατηγορίες χρηματοοικονομικών μέσων

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

5.9.1.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

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

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

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

5.9.1.2. 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:

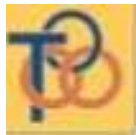
- § απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- § απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- § οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων 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 αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

5.9.1.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη, τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη



τους. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Ο Όμιλος δεν κατέχει επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

5.9.1.4. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αυτής της κατηγορίας αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηριστούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

5.9.1.5. Αρχική αναγνώριση και μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

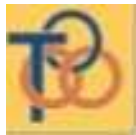
Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτές στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

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.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν



στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

5.10. Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης προσδιορίζεται με την μέθοδο FIFO. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμημένη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης.

Στα αποθέματα περιλαμβάνονται αγαθά, τα οποία αποκτήθηκαν με σκοπό την μελλοντική πώλησή τους.

Στο κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνονται όλα τα κόστη που γίνονται για την αγορά των αποθεμάτων. Εάν τα αποθέματα διατίθενται από τον Όμιλο σε διαφορετική μορφή ή χρησιμοποιούνται για την παραγωγή άλλων προϊόντων, τότε προστίθεται στο κόστος αγοράς και το κόστος μετατροπής, καθώς και τα λοιπά έξοδα που πραγματοποιούνται προκειμένου τα αποθέματα να πάρουν την τελική τους μορφή και να καταστούν έτοιμα προς πώληση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με την μέθοδο FIFO και δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

5.11. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου, μείον κάθε πρόβλεψη για πιθανή μείωση της αξίας τους. Κάθε σχετική ζημιά απομείωσης, όταν δηλαδή υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης που προκύπτει.

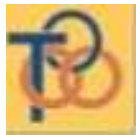
5.12. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως REPOS και τραπεζικές καταθέσεις.

5.13. Μετοχικό κεφάλαιο

Άμεσα έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανόμενων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων (αποθεματικό υπέρ το άρτιο).



5.14. 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 στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της 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 χρήσης.

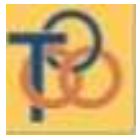
Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή 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 θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν στοιχείο του φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, εκτός από αυτές που προκύπτουν από συγκεκριμένες μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις, οι οποίες αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας και έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται/ πιστώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.



5.15. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. 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.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις και άλλες εισφορές (εφ' απαξ 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

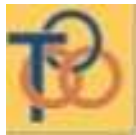
Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς 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 βάσει του Ν.2112/20 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



προβλεπόμενης 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.

5.16. Επιχορηγήσεις

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια:

- § Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και
- § 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.

5.17. Προβλέψεις

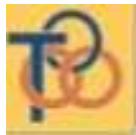
Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν 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 εκροών 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.

5.18. 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.



5.19. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, 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.

5.20. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία εκτελεσθέντων έργων, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα διεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Πωλήσεις ακινήτων και κατασκευές κατοικιών

Το έσοδο αναγνωρίζεται όταν μεταβιβάζεται ο νομικός τίτλος στον αγοραστή και ισχύουν οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- § η πώληση έχει ολοκληρωθεί,
- § ένα σημαντικό μέρος της απαίτησης από τον πελάτη έχει εισπραχθεί,
- § το έσοδο έχει καταστεί δουλευμένο και
- § η είσπραξη της υπολειπόμενης απαίτησης από τον πελάτη θεωρείται βέβαιη.

Παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών

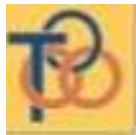
Το έσοδο από την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών αναγνωρίζεται όταν τα ενυπόθηκα δάνεια και τα δικαιώματα από τα διάφορα χρηματοδοτικά προγράμματα πωλούνται σε τρίτους.

Κατασκευαστικά Συμβόλαια Έργων

Τα έσοδα από την εκτέλεση κατασκευαστικών συμβολαίων λογίζονται την περίοδο που κατασκευάζεται το έργο, με βάση τη μέθοδο ποσοστιαίας ολοκλήρωσης του έργου (όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 5.23).

Έσοδα ξενοδοχείου

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



Έσοδα Καζίνο

Τα παιχνίδια διεξάγονται με βάση τον Κανονισμό Διοικητικού Ελέγχου και Εποπτείας της Λειτουργίας των Καζίνο. Ο Έλεγχος και η εποπτεία ασκείται από τη Διεύθυνση Καζίνο της Γενικής Γραμματείας Τουρισμού του Υπουργείου Ανάπτυξης, επιτόπια, καθημερινά και καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του Καζίνο διά των κλιμακίων των εντεταλμένων για τον έλεγχο υπαλλήλων της.

Η διαχείριση του συνόλου των παιχνιδιών γίνεται με τη βοήθεια εγκεκριμένων από την Επιτροπή Εποπτείας της Λειτουργίας των Καζίνο, προγραμμάτων λογισμικού.

Το καζίνο υποχρεούται σε καθημερινή βάση να προβαίνει στο λογιστικό άνοιγμα όλων των τραπεζιών τυχερών παιχνιδιών του, έχει δε το δικαίωμα, ανάλογα με το πλήθος των πελατών του να θέτει σε λειτουργία το σύνολο ή μέρος των τραπεζιών αυτών.

Μετά το πέρας του κλεισίματος του τραπεζιού διενεργείται καταμέτρηση χρημάτων και καταγράφεται στο έντυπο κλεισίματος αποτελέσματος, όπου υπάρχουν η αρχική προκαταβολή, το κλείσιμο τραπεζιού με μάρκες, το υπόλοιπο μαρκών που είχε μείνει στο τραπέζι, η πρόσθετη προκαταβολή, το συμπλήρωμα που είχε γίνει και ακολούθως τα χαρτονομίσματα ξεχωριστά ανά αξία, και προκύπτει το αποτέλεσμα ημέρας το οποίο καταχωρείται στα βιβλία.

Ελλιμενισμός σκαφών

Τα έσοδα παροχής υπηρεσιών από τις μαρίνες αναγνωρίζονται κατά την διάρκεια του ελλιμενισμού των σκαφών με βάση την πραγματική παραμονή τους. Καταγράφεται η είσοδος και η έξοδος των σκαφών και τιμολογείται το χρονικό διάστημα παραμονής σύμφωνα με προκαθορισμένες τιμές που προκύπτουν από υπογεγραμμένες συμβάσεις καθώς επίσης και από τιμοκατάλογο υπηρεσιών.

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.

Πωλήσεις αγαθών

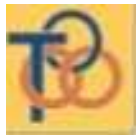
Τα έσοδα καταχωρούνται όταν οι ουσιαστικοί κίνδυνοι και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών έχουν μεταβιβαστεί στον αγοραστή.

Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έσοδα από τόκους

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



Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

5.21. Κόστος δανεισμού

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

5.22. Μισθώσεις

Εταιρεία Ομίλου ως Μισθωτής

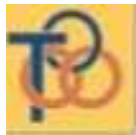
Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στον Όμιλο, όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η αποσβεστέα αξία των παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση κατανέμεται σε συστηματική και ομοιόμορφη βάση κατά τη διάρκεια των ετών που τα πάγια αυτά αναμένεται να χρησιμοποιηθούν, σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, η οποία ακολουθείται και για τα ιδιόκτητα πάγια. Όταν υπάρχει βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα αποκτήσει την κυριότητα των παγίων αυτών κατά τη λήξη της μίσθωσης, αναμενόμενη περίοδος χρήσης λαμβάνεται η ωφέλιμη ζωή των παγίων αυτών, ενώ σε αντίθετη περίπτωση τα πάγια αυτά αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

Εταιρεία Ομίλου ως Εκμισθωτής

Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα



αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

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 ιδιότητες 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.

5.23. Κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μίας χρήσης. Τα έξοδα που αφορούν στο κάθε συμβόλαιο αναγνωρίζονται όταν πραγματοποιούνται.

Τα έσοδα αναγνωρίζονται ως εξής:

α) Στην περίπτωση όπου το αποτέλεσμα μιας σύμβασης κατασκευής έργου δεν είναι εφικτό να αποτιμηθεί αξιόπιστα, και κυρίως στην περίπτωση όπου το έργο βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο:

§ το έσοδο αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που το αναληφθέν συμβατικό κόστος ενδέχεται να ανακτηθεί και

§ το συμβατικό κόστος αναγνωρίζεται στα έξοδα της χρήσης στην οποία αναλήφθηκε

Επομένως για τα συμβόλαια αυτά αναγνωρίζεται τέτοιο έσοδο ούτως ώστε το κέρδος από το συγκεκριμένο έργο να είναι μηδενικό.

β) Όταν το αποτέλεσμα ενός συμβολαίου έργου μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, το έσοδο και τα έξοδα του συμβολαίου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια του συμβολαίου, αντίστοιχα, ως έσοδο και έξοδο.

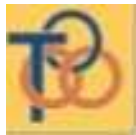
Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της ποσοστιαίας ολοκλήρωσης για να καθορίσει το κατάλληλο ποσό εσόδου και εξόδου που θα αναγνωρίσει σε μια συγκεκριμένη περίοδο.

Το στάδιο ολοκλήρωσης μετράται με βάση το συμβατικό κόστος που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού σε σχέση με το συνολικό εκτιμώμενο κόστος κατασκευής κάθε έργου. Το ανωτέρω ποσοστό εφαρμόζεται επί του συνολικού (αναθεωρημένου) συμβατικού τιμήματος προκειμένου να προσδιοριστούν τα σωρευμένα έσοδα του έργου με βάση τα οποία αναπροσαρμόζονται τιμολογηθέντα έσοδα.

Όταν είναι πιθανό το συνολικό κόστος του συμβολαίου να υπερβεί το συνολικό έσοδο, τότε η αναμενόμενη ζημία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσεως ως έξοδο.

Για τον υπολογισμό του κόστους που πραγματοποιήθηκε έως το τέλος της χρήσης, τυχόν έξοδα που σχετίζονται με μελλοντικές εργασίες αναφορικά με το συμβόλαιο εξαιρούνται και εμφανίζονται ως έργο σε εξέλιξη. Το σύνολο του κόστους που πραγματοποιήθηκε και του κέρδους / ζημίας που αναγνωρίστηκε για κάθε συμβόλαιο συγκρίνεται με τις προοδευτικές τιμολογήσεις μέχρι το τέλος της χρήσης.

Όπου τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί υπερβαίνουν τις προοδευτικές τιμολογήσεις, η διαφορά εμφανίζεται ως απαίτηση από πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι "Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια". Όταν οι προοδευτικές τιμολογήσεις



υπερβαίνουν τα πραγματοποιηθέντα έξοδα πλέον των καθαρών κερδών (μείον των ζημιών) που έχουν αναγνωρισθεί, το υπόλοιπο εμφανίζεται ως υποχρέωση προς τους πελάτες συμβολαίων έργων στο κονδύλι "Υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια".

5.24. Βιολογικά στοιχεία του ενεργητικού

Ο Όμιλος, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 41, αναγνωρίζει ένα βιολογικό στοιχείο ενεργητικού, όταν και μόνον όταν:

- § ελέγχει το βιολογικό στοιχείο του ενεργητικού λόγω κάποιου γεγονότος του παρελθόντος.
- § είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που έχουν σχέση με το στοιχείο του ενεργητικού θα εισρεύσουν στον Όμιλο.
- § η εύλογη αξία του στοιχείου του ενεργητικού μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Τα βιολογικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώρισή τους στις οικονομικές καταστάσεις και κατά την ημερομηνία κάθε μεταγενέστερου Ισολογισμού, στην εύλογή τους αξία μειωμένη με τα εκτιμώμενα μέχρι την πώλησή τους έξοδα (προμήθειες σε μεσίτες και πωλητές, εισφορές σε καταστατικά όργανα και Χρηματιστήρια εμπορευμάτων, φόροι μεταβίβασης και δασμοί).

Στην περίπτωση κατά την οποία η αξία ενός βιολογικού στοιχείου ενεργητικού δεν μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα (π.χ. περιπτώσεις όπου κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου δεν είναι διαθέσιμες στην αγορά αξίες και ο Όμιλος δεν μπορεί να στηριχτεί σε εναλλακτικές εκτιμήσεις διότι εμφανίζονται αναξιόπιστες), το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο κόστος του μείον κάθε συσσωρευμένη απόσβεση και κάθε συσσωρευμένη ζημιά από μείωση της αξίας του.

Σημειώνεται ότι στα εκτιμώμενα μέχρι την πώληση έξοδα δεν συμπεριλαμβάνονται τα έξοδα μεταφοράς και άλλα αντίστοιχα κόστη, η καταβολή των οποίων απαιτείται προκειμένου να φτάσουν τα βιολογικά στοιχεία ενεργητικού σε μία αγορά. Η αποτίμηση των βιολογικών στοιχείων του ενεργητικού στην εύλογη αξία τους, έχει ως σκοπό να απεικονίσει όσο το δυνατόν πιο αξιόπιστα, τη μεταβολή που επήλθε στα βιολογικά στοιχεία ενεργητικού, ως συνέπεια του βιολογικού μετασχηματισμού τους.

Το γεωργικό προϊόν, το οποίο αποτελεί προϊόν της συγκομιδής από τα βιολογικά στοιχεία του ενεργητικού, αποτιμάται στην εύλογή του αξία κατά τη χρονική στιγμή της συγκομιδής μείον τα εκτιμώμενα, μέχρι την πώληση, κόστη και η αξία αυτή είναι το κόστος των αποθεμάτων του γεωργικού προϊόντος.

Ο Όμιλος δεν προχώρησε στην αποτίμηση των βιολογικών του στοιχείων, τα οποία είναι κυρίως αμπελώνες, καθώς εκτιμά ότι η αξία αυτή δεν θα είχε σημαντική επίδραση τις οικονομικές του καταστάσεις.

5.25. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.



6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

6.1. Πρωτεύων τομέας πληροφόρησης - επιχειρηματικοί τομείς

Ο Όμιλος έχει ως πρωτεύοντα τομέα πληροφόρησης τον επιχειρηματικό και ως δευτερεύοντα τον γεωγραφικό. Ο Όμιλος αναγνωρίζει πέντε επιχειρηματικούς τομείς (κατασκευαστικός, ξενοδοχειακός, λειτουργία καζίνο, διαχείριση μαρίνων και πωλήσεις οينوπνευματωδών αγαθών) ως τους λειτουργικούς της τομείς. Οι ανωτέρω λειτουργικοί τομείς είναι αυτοί που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της επιχείρησης για εσωτερικούς σκοπούς και οι στρατηγικές αποφάσεις της διοίκησης λαμβάνονται με βάση τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά αποτελέσματα του κάθε παρουσιαζόμενου τομέα, τα οποία χρησιμοποιούνται για την μέτρηση της αποδοτικότητας τους. Οι μικρότερης σημασίας τομείς, για τους οποίους τα απαιτούμενα ποσοτικά όρια για γνωστοποίηση δεν συναντούνται, στον πίνακα που ακολουθεί συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία λοιπά. Τα αποτελέσματα κάθε τομέα για τη χρήση 2009 και 2008 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2009

Πωλήσεις

Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες

Πωλήσεις σε άλλους τομείς

Καθαρές πωλήσεις τομέα

Κέρδη εκμετάλλευσης

Κόστος υλικών / αποθεμάτων

Παροχές στο προσωπικό

Αμοιβές και έξοδα τρίτων

Παροχές τρίτων

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Έξοδα για ασφάλιστρα

Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων

Φόροι και τέλη

Έξοδα προβολής

Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων

περιουσιακών στοιχείων

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών

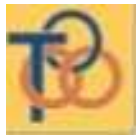
περιουσιακών στοιχείων

Ιδιοπαράγωγη

Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)

Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΖΙΝΟ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΟΙΝΟΠΝΕΥΜΑΤΩΔΩΝ ΚΑΙ ΑΓΑΘΩΝ	HOME BUILDING / REAL ESTATE	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
63.137	18.450	12.125	1.580	2.541	0	425	98.258
0	0	0	0	0	0	0	0
63.137	18.450	12.125	1.580	2.541	0	425	98.258
(16.963)	(3.064)	(340)	(135)	(482)	0	(88)	(21.072)
(8.991)	(9.149)	(4.751)	(1.232)	(1.280)	0	(967)	(26.370)
(19.082)	(1.622)	(457)	(444)	(317)	(3)	(680)	(22.605)
(605)	(498)	(448)	(72)	(37)	0	(955)	(2.615)
(347)	(50)	(15)	(217)	(45)	0	(55)	(729)
(504)	(56)	(16)	(15)	(10)	0	(27)	(628)
(320)	(222)	(84)	(8)	(82)	0	(167)	(883)
(829)	(151)	(464)	(36)	(42)	(2)	(193)	(1.717)
(28)	(1.459)	(2.947)	(13)	(136)	0	(43)	(4.626)
(4.275)	(7.281)	(697)	(974)	(1.301)	0	(1.774)	(16.302)
5.539	0	0	0	0	0	0	5.539
5.355	1.845	0	0	97	0	0	7.297
(15.463)	536	(1.313)	504	407	(5)	1.015	(14.319)
6.624	(2.721)	593	(1.062)	(687)	(10)	(3.509)	(772)



Ποσά σε € '000

Αποτελέσματα τομέα την 31/12/2008

Πωλήσεις

Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες

Πωλήσεις σε άλλους τομείς

Καθαρές πωλήσεις τομέα

Κέρδη εκμετάλλευσης

Κόστος υλικών / αποθεμάτων

Παροχές στο προσωπικό

Αμοιβές και έξοδα τρίτων

Παροχές τρίτων

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Έξοδα για ασφάλιστρα

Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων

Φόροι και τέλη

Έξοδα προβολής

Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων

περιουσιακών στοιχείων

Απομείωση μη χρηματοοικονομικών

περιουσιακών στοιχείων

Ιδιοπαρογωγή

Λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα)

Λειτουργικό αποτέλεσμα τομέα

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΖΙΝΟ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΟΙΝΟΠΝΕΥΜΑΤΩΔΩΝ ΚΑΙ ΑΓΑΘΩΝ	HOME BUILDING / REAL ESTATE	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
132.951	22.667	14.957	1.443	2.532	0	1.090	175.640
0	0	0	0	0	0	0	0
132.951	22.667	14.957	1.443	2.532	0	1.090	175.640
(51.674)	(2.481)	(1.308)	(142)	82	0	(105)	(55.628)
(14.044)	(9.960)	(5.309)	(1.036)	(1.236)	0	(1.036)	(32.621)
(39.288)	(3.457)	(1.657)	(772)	(529)	(8)	(20.141)	(65.852)
(949)	(331)	(415)	(57)	(44)	0	(1.121)	(2.917)
(1.039)	(132)	(65)	(213)	(49)	0	(63)	(1.561)
(208)	(186)	(41)	(17)	(15)	0	(279)	(746)
(534)	(235)	(93)	(16)	(63)	0	(267)	(1.208)
(1.785)	(329)	(305)	(12)	(18)	(4)	(721)	(3.174)
(58)	(2.183)	(2.045)	(2)	(156)	0	(71)	(4.515)
(4.739)	(6.576)	(1.840)	(972)	(1.118)	0	639	(14.606)
(5.479)	0	0	0	0	0	0	(5.479)
10.436	1.096	1.088	2	148	0	0	12.770
(23.368)	506	79	455	565	(21)	(451)	(22.235)
222	(1.600)	3.045	(1.339)	99	(33)	(22.526)	(22.132)

Η κατανομή των ενοποιημένων στοιχείων του ενεργητικού κατά επιχειρηματικό τομέα είναι η εξής:

Ποσά σε € '000

Περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31/12/2009

Περιουσιακά στοιχεία τομέα

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων τομέα

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΖΙΝΟ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΟΙΝΟΠΝΕΥΜΑΤΩΔΩΝ ΚΑΙ ΑΓΑΘΩΝ	HOME BUILDING / REAL ESTATE	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
138.671	31.668	8.855	9.467	14.520	10	446.267	649.458
294	0	0	0	0	0	4	298
138.965	31.668	8.855	9.467	14.520	10	446.271	649.756

Ποσά σε € '000

Περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31/12/2008

Περιουσιακά στοιχεία τομέα

Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων τομέα

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΖΙΝΟ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΜΑΡΙΝΩΝ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΟΙΝΟΠΝΕΥΜΑΤΩΔΩΝ ΚΑΙ ΑΓΑΘΩΝ	HOME BUILDING / REAL ESTATE	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
155.765	49.456	7.179	11.268	14.889	53	448.192	686.802
310	0	0	0	0	0	4	314
156.075	49.456	7.179	11.268	14.889	53	448.196	687.116

6.2. Δευτερεύων τομέας πληροφόρησης - γεωγραφικοί τομείς

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά γεωγραφικό τομέα έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000

ΕΛΛΑΔΑ

ΡΟΥΜΑΝΙΑ

ΑΜΕΡΙΚΗ

ΡΩΣΙΑ

ΣΥΝΟΛΟ

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009	
Πωλήσεις	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού
85.310	520.542
12.948	1.096
0	0
0	3
98.258	521.641

Ποσά σε € '000

ΕΛΛΑΔΑ

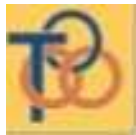
ΡΟΥΜΑΝΙΑ

ΑΜΕΡΙΚΗ

ΡΩΣΙΑ

ΣΥΝΟΛΟ

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2008	
Πωλήσεις	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού
134.506	527.435
41.134	1.807
0	0
0	0
175.640	529.242



7. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

7.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Το σύνολο των οικοπέδων και των κτιρίων του συγκροτήματος του ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και πιο συγκεκριμένα από την εκτιμητική εταιρεία ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE την 31/12/2009 με εφαρμογή των παρακάτω τρόπων προσδιορισμού της εκτίμησης:

- § την μέθοδο προεξόφλησης μελλοντικών χρηματοροών (DCF)
- § την μέθοδο αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης (DRC)

Οι αξίες που προέκυψαν προσαρμόστηκαν κατάλληλα για να απεικονίζουν την εύλογη αξία τους την 31/12/2009.

Τα υπόλοιπα οικόπεδα και κτίρια του Ομίλου αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και πιο συγκεκριμένα από την εταιρεία KING HELLAS A.E. την 31/12/2008 με εφαρμογή των παρακάτω τρόπων προσδιορισμού της εκτίμησης:

- § την μέθοδο εισοδήματος (Income Method)
- § την μέθοδο συγκριτικών στοιχείων και κτηματαγοράς

Οι αξίες που προέκυψαν προσαρμόστηκαν κατάλληλα για να απεικονίζουν την εύλογη αξία τους την 31/12/2008.



Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση
Κόστος κτήσης την 01/01/2008	158.001	120.895	58.951	14.073	24.481	3.050
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.917)	(10.425)	(31.238)	(11.069)	(10.107)	0
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2008	156.084	110.470	27.713	3.005	14.374	3.050
Προσθήκες	0	2.915	2.922	86	5.119	3.532
Πωλήσεις / διαγραφές	(80)	(167)	(603)	(2.043)	(48)	(133)
Διαγραφές αξίας κτήσης λόγω πώλησης θυγατρικής	0	(38)	(6.336)	(28)	(29)	(355)
Μεταφορές	0	2.455	0	0	0	(2.481)
Συναλλαγματικές διαφορές κόστους	(8)	(13)	(263)	(1)	(19)	0
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	63.529	107.856	0	0	0	0
Ζημίες απομείωσης αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0	(34)	0	0	0	(138)
Ζημίες απομείωσης που αναστράφηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	73	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	(528)	(3.853)	(5.910)	(470)	(3.656)	0
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	0	11	456	1.078	58	0
Διαγραφή αποσβέσεων λόγω πώλησης θυγατρικής	0	51	2.795	27	28	0
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	0	131	0	16	0
Αναπροσαρμοσμένες αποσβέσεις	2.445	13.039	0	0	0	0
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	221.515	233.869	54.671	12.087	29.504	3.475
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.177)	(33.766)	(10.434)	(13.661)	0
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	221.515	232.692	20.905	1.653	15.843	3.475
Προσθήκες	0	925	1.614	245	467	2.066
Πωλήσεις / διαγραφές	0	0	(325)	(156)	(107)	0
Μεταφορές	0	1.026	0	0	0	(1.026)
Συναλλαγματικές διαφορές κόστους	(4)	(1)	536	0	49	0
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	(8.689)	5.776	0	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	(37)	(7.001)	(4.963)	(321)	(3.803)	0
Αποσβέσεις πωληθέντων / διαγραφέντων	0	0	218	154	107	0
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	0	(599)	0	(52)	0
Αναπροσαρμοσμένες αποσβέσεις	37	6.515	0	0	0	0
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	212.822	241.595	56.496	12.176	29.913	4.515
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1.663)	(39.110)	(10.601)	(17.409)	0
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	212.822	239.932	17.386	1.575	12.504	4.515

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση σε επίπεδο ομίλου αφορούν κυρίως την ανακαίνιση του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB, και του οينوποιείου. Οι ανωτέρω επενδύσεις πραγματοποιούνται σε εκτέλεση εγκεκριμένων επενδυτικών προγραμμάτων και συγκεκριμένα:

α) Υπαγωγή στις διατάξεις του Ν. 3299/2004 (απόφαση 51324/ΥΠΕ/4/00476/Ε/Ν.3299/2004/13.12.2006) για τον εκσυγχρονισμό και την αναβάθμιση κατηγορίας από 3* σε 5* του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB. 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

β) Επιχορήγηση του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων που εντάχθηκε στο Μέτρο 2.1 του ΕΠΑΑ & ΑΥ 2000-2006 για τη χορήγηση ενίσχυσης με αντικείμενο επένδυσης την ίδρυση Οينوποιείου σε αντικατάσταση υφισταμένου. Το κόστος των επιλεγμένων δαπανών της επένδυσης σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση ανήλθε σε € 11 εκατ., η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε ύψος € 4,37 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου.



Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						Σύνολο
	Οικόπεδα	Κτίρια	Μηχανήματα	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	
Κόστος κτήσης την 01/01/2008	1.098	1.395	0	1.469	912	997	5.871
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(113)	0	(617)	(851)	0	(1.581)
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2008	1.098	1.282	0	852	61	997	4.290
Προσθήκες	0	0	0	0	4	41	45
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	673	(168)	0	0	0	0	505
Ζημίες απομείωσης αναγνωρισμένες στην κατάσταση αποτελεσμάτων	0	0	0	0	0	(138)	(138)
Ζημίες απομείωσης που αναστράφηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	73	0	0	0	0	0	73
Αποσβέσεις χρήσης	0	(26)	0	(90)	(43)	0	(159)
Αναπροσαρμοσμένες αποσβέσεις	0	138	0	0	0	0	138
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	1.844	1.227	0	1.469	916	900	6.356
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(1)	0	(707)	(894)	0	(1.602)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	1.844	1.226	0	762	22	900	4.754
Προσθήκες	0	0	0	2	2	32	36
Αποσβέσεις χρήσης	0	(31)	0	(91)	(17)	0	(139)
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	1.844	1.227	0	1.471	918	932	6.392
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	0	(32)	0	(798)	(911)	0	(1.741)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	1.844	1.195	0	673	7	932	4.651

Η Εταιρεία περιλαμβάνει στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση κόστη για την κατασκευή κτιρίου - γραφείων της επί της οδού Σολωμού 26-28 στον Άλιμο. Την κατασκευή των γραφείων έχει αναλάβει η θυγατρική εταιρεία ΤΟΞΟΤΗΣ βάσει του ιδιωτικού συμφωνητικού της 03/02/2004.

Ο Όμιλος έχει αποκτήσει μηχανήματα και μεταφορικά μέσα με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η λογιστική αξία των παγίων αυτών, η οποία περιλαμβάνεται στους πίνακες που προηγήθηκαν, αναλύεται παρακάτω:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	Μηχανήματα & λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	27.298	863	28.161
μείον: συσσωρευμένες αποσβέσεις	(15.145)	(319)	(15.464)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	12.153	544	12.697
Πωλήσεις χρήσης	(297)	0	(297)
Αποσβέσεις πωληθέντων	200	0	200
Αποσβέσεις Χρήσης	(2.843)	(76)	(2.919)
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	27.001	863	27.864
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(17.788)	(395)	(18.183)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	9.213	468	9.681

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των ενσώματων στοιχείων του Ενεργητικού για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.



7.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου αφορούν σε λογισμικά προγράμματα και σε δικαιώματα βιομηχανικής ιδιοκτησίας (άδεια λειτουργίας του Καζίνο). Η ανάλυση των άυλων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Άδεια λειτουργίας καζίνο	Computer Software	Σύνολο	Computer Software	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 01/01/2008	15.000	1.761	16.761	206	206
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.065)	(1.256)	(2.321)	(145)	(145)
Καθαρή λογιστική αξία την 01/01/2008	13.935	505	14.441	61	61
Προσθήκες	0	45	45	4	4
Συναλλαγματικές διαφορές κόστους	0	(2)	(2)	0	0
Μειώσεις κόστους κτήσης λόγω πώλησης θυγατρικής	0	(20)	(20)	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	0	(283)	(283)	(44)	(44)
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	1	1	0	0
Μειώσεις αποσβέσεων λόγω πώλησης θυγατρικής	0	20	20	0	0
Μεταφορές αποσβέσεων	23	(23)	0	0	0
Κόστος κτήσης την 31/12/2008	15.000	1.785	16.785	210	210
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.042)	(1.541)	(2.583)	(189)	(189)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2008	13.958	244	14.202	21	21
Προσθήκες	0	49	49	24	24
Συναλλαγματικές διαφορές κόστους	0	(1)	(1)	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	0	(177)	(177)	(16)	(16)
Συναλλαγματικές διαφορές αποσβέσεων	0	1	1	0	0
Κόστος κτήσης την 31/12/2009	15.000	1.832	16.832	235	235
Μείον: Σωρευμένες αποσβέσεις	(1.042)	(1.717)	(2.759)	(205)	(205)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2009	13.958	115	14.073	30	30

Δυνάμει της υπ' αριθμ. 2096/9-12-94 απόφασης του Υπουργού Τουρισμού παραχωρήθηκε άδεια για την λειτουργία και εκμετάλλευση καζίνο στην δικαιοπάροχο της εταιρείας "ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ". Η ως άνω υπουργική απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 994/30-12-1994 (Τεύχος Β'). Μεταξύ των σημαντικότερων όρων της παραχώρησης της άδειας είναι οι εξής:

- § Απαγορεύεται στον κάτοχο της αδείας η μεταφορά της επιχείρησης Καζίνο εκτός των εγκαταστάσεων του Πόρτο Καρράς Χαλκιδικής.
- § Προβλέπεται συμμετοχή του Δημοσίου στα μικτά κέρδη των παιχνιδιών (ποσοστό 20%).
- § Το Δημόσιο αναλαμβάνει την υποχρέωση για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) ετών από την έναρξη λειτουργίας της επιχείρησης να μην χορηγούνται άλλες άδειες καζίνο πέραν αυτών που προβλέπονται από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 1 του Ν. 2206/1994.

Σύμφωνα με την πρόβλεψη του άρθρου 43 του Ν. 3105/2003, μέχρι τις 31/08/2014 δεν θα χορηγηθεί άλλη άδεια λειτουργίας καζίνο στο Νομό Χαλκιδικής και σε περιμετρική απόσταση 30 χλμ. από τα όρια του Νομού.

Η ωφέλιμη ζωή της άδειας είναι απεριόριστη, καθώς δεν μπορεί να αφαιρεθεί από την Εταιρεία χωρίς να υπάρχει αλλαγή του καθεστώτος με προηγούμενη ψήφιση σχεδίου νόμου και συνεπώς δεν υπάρχει προβλεπτό όριο για τη διάρκεια μέσα στην οποία η άδεια αυτή αναμένεται να παράγει ταμειακές ροές για τον Όμιλο. Ως εκ τούτου δεν υπολογίζονται αποσβέσεις αλλά η άδεια χρήσης εξετάζεται ετησίως ώστε να διαπιστωθεί εάν υπάρχει



περίπτωση απομείωσης της αξίας της. Η Εταιρεία διενέργησε έλεγχο κατά την κλειόμενη χρήση για τυχόν απομείωση της αξίας της άδειας Καζίνο χρησιμοποιώντας την μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών χωρίς να προκύψει απομείωση της αξίας της. Η ωφέλιμη ζωή της άδειας επανεξετάζεται, επίσης, ετησίως για να διαπιστωθεί εάν τα γεγονότα και οι συνθήκες εξακολουθούν να υποστηρίζουν την εκτίμηση της απεριόριστης ωφέλιμης ζωής.

Ο Όμιλος βάσει των προηγούμενων λογιστικών αρχών απόσβενε την άδεια σε διάρκεια δώδεκα ετών. Κατά την ημερομηνία μετάβασης, επειδή ο χειρισμός αυτός ήταν συνεπής με το ΔΛΠ 38 το οποίο ίσχυε μέχρι τις 31/12/2003, δεν έγινε προσαρμογή για προηγούμενες χρήσεις και έτσι το αναπόσβεστο υπόλοιπο την 1/1/2004 θεωρήθηκε τεκμαιρόμενο κόστος.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των άυλων παγίων στοιχείων έναντι δανεισμού. Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση άυλων παγίων.

7.3. Χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρούμενα στην εύλογη αξία

Από την 01/01/2009 η Εταιρεία εφαρμόζει την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 που απαιτεί την γνωστοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω ιεράρχησης τριών επιπέδων:

- § Επίπεδο 1: Δημοσιευόμενες τιμές αγοράς (χωρίς τροποποίηση ή αναπροσαρμογή) για χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές
- § Επίπεδο 2: Τεχνικές αποτίμησης βασιζόμενες απευθείας σε δημοσιευόμενες τιμές αγοράς ή υπολογιζόμενες εμμέσως από δημοσιευόμενες τιμές για παρόμοια στοιχεία
- § Επίπεδο 3: Τεχνικές αποτίμησης που δεν βασίζονται σε διαθέσιμες πληροφορίες από τρέχουσες συναλλαγές σε ενεργές χρηματαγορές

Ο πίνακας που ακολουθεί απεικονίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την 31/12/2009:

Ποσά σε € '000

Στοιχεία Ενεργητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Καθαρή Εύλογη Αξία

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
0	0	11	11
24	0	0	24
0	0	0	0
0	0	298	298
24	0	309	333

Ποσά σε € '000

Στοιχεία Ενεργητικού

Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Καθαρή Εύλογη Αξία

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2009			
Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
6.374	306.048	55.232	367.654
0	0	2	2
6.374	306.048	55.234	367.656



Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται από τις δημοσιευμένες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού "Ενεργός χρηματαγορά υπάρχει όταν υπάρχουν άμεσα διαθέσιμες και αναθεωρούμενες σε τακτά διαστήματα τιμές, που δημοσιεύονται από χρηματιστήριο, χρηματιστή, κλάδο, οργανισμό αξιολόγησης ή οργανισμό εποπτείας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές χρηματαγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, οι οποίες βασίζονται ως επί το πλείστον σε διαθέσιμες πληροφορίες για συναλλαγές που διενεργούνται σε ενεργείς αγορές ενώ χρησιμοποιούν κατά το δυνατό λιγότερο εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας. Αυτά τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 2. Εάν οι τεχνικές αποτίμησης δεν βασίζονται σε διαθέσιμες αγοραίες πληροφορίες τότε τα χρηματοοικονομικά εργαλεία περιλαμβάνονται στο επίπεδο 3.

7.4. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. αποτιμήθηκε με βάση την χρηματιστηριακή της αξία κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ως εταιρεία εισηγμένη σε Χρηματιστήριο Αξιών. Η εύλογη αξία της την 31η Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007 ήταν € 6,38, € 5,67 εκατ. και € 16,29 εκατ. αντίστοιχα.

Οι εταιρείες ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε., ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε., ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε. και ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ αποτιμήθηκαν με βάση σχετική έκθεση αποτίμησης από την Διοίκηση της Εταιρείας, με την μέθοδο των προεξοφλημένων ελεύθερων ταμειακών ροών και η εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. με την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής καθαρής θέσης αντίστοιχα. Η εύλογη αξία τους την 31η Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007 ήταν € 361 εκατ., € 363 εκατ. και € 240 εκατ. αντιστοίχως.

Οι λοιπές εταιρείες, δεδομένου ότι δεν ήταν εφικτό να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους αξιόπιστα, αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσης τους. Η λογιστική τους αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009, 2008 και 2007 είναι € 0,15 εκατ., € 0,25 εκατ. και € 2,62 εκατ. αντίστοιχα. Για όλες τις εταιρείες διενεργείται έλεγχος προς διαπίστωση τυχόν απομείωσης της αξίας τους. Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	368.667	258.867	562.397
Κέρδος από αποτίμηση σε εύλογες αξίες αναγνωριζόμενο στα ίδια κεφάλαια	2.105	127.235	7.397
Μείωση αποθεματικού αναπροσαρμογής λόγω απομείωσης	(4.546)	(14.828)	(138.111)
Απόκτηση συμμετοχής	2.042	0	0
Πώληση συμμετοχής	0	(2.374)	0
Μείωση συμμετοχής	(94)	0	0
Ζημιά αποτίμησης σε εύλογη αξία αναγνωριζόμενη στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(520)	(234)	(172.816)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	367.654	368.667	258.867



Η δομή του Ομίλου καθώς και τα ποσοστά συμμετοχής που έχει, άμεσα ή έμμεσα, η μητρική στις λοιπές επιχειρήσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στην παράγραφο 5.3.

Οι θυγατρικές επιχειρήσεις της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Επενδύσεις σε θυγατρικές" είναι οι εξής:

Ποσά σε € '000	Επωνυμία θυγατρικής	Χώρα	31/12/2009		31/12/2008	
			% συμμετοχής	Ίδια κεφάλαια	% συμμετοχής	Ίδια κεφάλαια
	ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,86%	(55)	67,58%	(154)
	ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	94,91%	10.085	94,91%	10.886
	ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	48,23%	78.027	48,23%	79.986
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	86,20%	374.051	86,20%	373.356
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	97,53%	2.742	96,57%	1.792
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%	3.796	90,00%	4.891
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,00%	4.391	90,00%	4.428
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	92,94%	23.366	92,94%	26.684
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	56,67%	33.874	56,67%	37.667
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	30,60%	293	30,60%	303
	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΥΔΡΟΠΛΑΝΑ ΚΑΙ ΣΠΟΥΔΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	41,54%	36	58,75%	32
	ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	97,18%	(1.985)	-	-
	ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,94%	(19)	-	-
	ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	554	99,00%	567
	ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	30,77%	5.027	-	-
	TECHNICAL OLYMPIC SERVICES INC.	ΑΜΕΡΙΚΗ	100,00%	(241)	100,00%	(243)

Ο έλεγχος στην θυγατρική εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ τεκμαίρεται ότι υπάρχει, καθώς η εταιρεία ελέγχει την πλειονότητα των ψήφων του Διοικητικού Συμβουλίου και συνεπώς κατευθύνει τις αποφάσεις της εταιρείας.

Η θυγατρική εταιρεία ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. έχει εκχωρήσει το σύνολο των μετοχών της θυγατρικής Σάμος Μαρίνες Α.Ε. ως ενέχυρο βάση της σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου της θυγατρικής Σάμος Μαρίνες Α.Ε. με την Εμπορική Τράπεζα. Επιπλέον, η θυγατρική εταιρεία ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ, τελεί ακόμη υπό καθεστώς εκκαθάρισης.

7.5. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις για τον Όμιλο και την Εταιρεία είναι οι παρακάτω:

Ποσά σε € '000	31/12/2009								
	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΑΓΡΟΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (i)	31,00%	ΕΛΛΑΔΑ	0	0	0	0	0	0	0
LAMDA OLYMPIC SRL	EUROROM με 50%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	678	0	963	0	285	161	177
ZACOLA VENTURES LIMITED	4,82%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	0	0	0	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	2,00%	ΕΛΛΑΔΑ	69	0	82	0	13	0	7



	31/12/2008								
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΑΓΡΟΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (i)	31,00%	ΕΛΛΑΔΑ	0	0	0	0	0	0	0
LAMDA OLYMPIC SRL	EUROROM με 50%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	715	0	1.009	0	294	0	60
ZACOLA VENTURES LIMITED	4,82%	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	0	0	0	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	4,00%	ΕΛΛΑΔΑ	20	0	26	0	6	0	43

31/12/2009									
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΑΓΡΟΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (i)	31,00%	ΕΛΛΑΔΑ	0	0	0	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	2,00%	ΕΛΛΑΔΑ	69	0	82	0	13	0	7

31/12/2008									
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Χώρα	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Μακρο-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Βραχυ-πρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
ΑΓΡΟΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (i)	31,00%	ΕΛΛΑΔΑ	0	0	0	0	0	0	0
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ Α.Ε.	4,00%	ΕΛΛΑΔΑ	20	0	26	0	6	0	43

Σημειώσεις:

(i) Η εταιρεία βρίσκεται σε εκκαθάριση και δεν ήταν διαθέσιμα κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων τα στοιχεία της εταιρείας

Η μεταβολή στο κονδύλι του ομίλου Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις περιγράφεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	314	6.206	6.607	2	4.890	5.159
Αυξήσεις κεφαλαίου	0	0	2	0	0	2
Μειώσεις κεφαλαίου	0	(199)	(1.020)	0	0	0
Πώληση συγγενούς επιχείρησης	0	(5.657)	0	0	(4.888)	0
Απομείωση της αξίας	0	0	0	0	0	(852)
Κέρδος από αποτίμηση σε εύλογες αξίες αναγνωριζόμενο στα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0	581
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(16)	30	734	0	0	0
Συναλλαγματικές διαφορές	0	(66)	(117)	0	0	0
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	298	314	6.206	2	2	4.890

7.6. Επενδύσεις σε κοινοπραξίες

Οι επενδύσεις σε κοινοπραξίες εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με μηδενικά υπόλοιπα.

7.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση του Ομίλου αφορούν συμμετοχή στις εταιρείες ΔΙΕΠΑΓ/ΚΗ ΟΡΓ. ΑΜΠΕΛΟΥ ΚΑΙ ΟΙΝΟΥ Β.ΕΛΛΑΔΟΣ και ΔΙΚΤΥΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΧΑΛΚΙΔΙΚΗΣ.



7.8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ποσά που έχουν αναγνωριστεί στον ισολογισμό και αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	31/12/2007	31/12/2007
Υπόλοιπο την 31/12/2007	15.059	3.934
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα	0	0
Προσθήκες	1.112	0
Υπεραξία επανεκτίμησης	2.022	0
Πωλήσεις / μειώσεις	(27)	(16)
Υπόλοιπο την 31/12/2008	18.166	3.918
Μεταφορά από ιδιοχρησιμοποιούμενα	0	0
Προσθήκες	0	0
Υπεραξία επανεκτίμησης	0	0
Πωλήσεις / μειώσεις	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2009	18.166	3.918

Τα έσοδα που έχουν αναγνωριστεί στα αποτελέσματα της χρήσης και αφορούν επενδύσεις σε ακίνητα έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Έσοδα από μισθώματα	797	678	43	64
Άμεσες λειτουργικές δαπάνες	(382)	(412)	0	0

Σημειώνεται ότι για τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου και της εταιρείας, ο Όμιλος βασίσθηκε στις αποτιμήσεις των οικοπέδων και κτιρίων της Εταιρείας που έγινε από ανεξάρτητους επαγγελματίες εκτιμητές την 31/12/2007 και 31/12/2008 με εφαρμογή των μεθόδων προσδιορισμού της εκτίμησης:

- την μέθοδο εισοδήματος (Income Method) και
- τα στοιχεία της κτηματαγοράς

και σε συνδυασμό με συγκριτικά στοιχεία της κτηματαγοράς για τα ακίνητα αυτά με σκοπό να προσδιορισθούν τυχόν απομειώσεις της εύλογης αξίας αυτών.

Την 31/12/2009 η τρέχουσα αξία των επενδύσεων του Ομίλου και της Εταιρείας σε οικόπεδα και κτίρια, προσδιορίσθηκε από την Εταιρεία, η οποία χρησιμοποίησε τις παραπάνω μεθόδους τις οποίες είχε εφαρμόσει ο ανεξάρτητος εκτιμητής και από την παραπάνω εργασία δεν προέκυψαν διαφορές στα αποτελέσματα της χρήσης. Οι μεταβολές στις αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα καθώς και τα ποσά που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης για τον Όμιλο και την εταιρεία έχουν ως εξής:



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	ΑΚΙΝΗΤΟ ΓΛΥΦΑΔΑΣ	ΟΙΚΟΠΕΔΟ ΑΝΔΡΑΒΙΔΑΣ	ΑΚΙΝΗΤΟ ΠΑΤΡΑΣ	ΑΚΙΝΗΤΟ ΠΥΛΑΙΑΣ	ΠΟΛΥΚΑΤΟΙΚΙΑ ΠΑΤΡΑΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΚΙΝΗΤΑ
Λογιστική αξία την 31/12/2007	3.694	141	2.051	5.800	0	767
Εύλογη αξία την 31/12/2007	6.300	141	2.051	5.800	0	767
Κέρδος / (Ζημιά)	2.607	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31/12/2008	6.273	141	2.051	5.800	1.112	767
Εύλογη αξία την 31/12/2008	6.273	141	4.069	5.800	1.116	767
Κέρδος / (Ζημιά)	0	0	2.018	0	4	0
Λογιστική αξία την 31/12/2009	6.273	141	4.068	5.800	1.116	767
Εύλογη αξία την 31/12/2009	6.273	141	4.068	5.800	1.116	767
Κέρδος / (Ζημιά)	0	0	0	0	0	0

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	ΑΚΙΝΗΤΟ ΓΛΥΦΑΔΑΣ	ΟΙΚΟΠΕΔΟ ΑΝΔΡΑΒΙΔΑΣ	ΛΟΙΠΑ ΟΙΚΟΠΕΔΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστική αξία την 31/12/2007	2.220	141	13	2.374
Εύλογη αξία την 31/12/2007	3.780	141	13	3.934
Κέρδος / (Ζημιά)	1.560	0	0	1.560
Λογιστική αξία την 31/12/2008	3.764	141	13	3.918
Εύλογη αξία την 31/12/2008	3.764	141	13	3.918
Κέρδος / (Ζημιά)	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31/12/2009	3.764	141	13	3.918
Εύλογη αξία την 31/12/2009	3.764	141	13	3.918
Κέρδος / (Ζημιά)	0	0	0	0

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη ρευστοποίηση των επενδύσεων (πέραν του ακινήτου της Πυλαίας Θεσσαλονίκης που έχει πωληθεί και επαναμισθωθεί με σύμβαση lease-back) σε ακίνητα ή στην απόδοση των εσόδων ή του προϊόντος πιθανής διάθεσής τους. Δεν υπάρχουν συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά, κατασκευή ή την αξιοποίηση των επενδύσεων σε ακίνητα ή για πιθανές επισκευές και συντηρήσεις που γίνονται σε αυτά.

7.9. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Δοσμένες εγγυήσεις	358	465	1.052	0	0	0
Δάνεια σε εταιρείες ομίλου	0	0	0	22.532	24.926	18.900
Αποτίμηση δανείων σε εταιρείες του ομίλου	0	0	0	(2.729)	(3.801)	(2.876)
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0	0	0	6.864	7.338	0
Σύνολο	358	465	1.052	26.667	28.462	16.024

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

Το κονδύλι των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων σε εταιρικό επίπεδο αφορά απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες που για λόγους ενίσχυσης της ρευστότητας αυτών, η εταιρεία συμφώνησε να εισπράξει πέραν τις 31/12/2010.



Οι απαιτήσεις από δάνεια σε εταιρείες του Ομίλου, αφορούν σε δάνεια χορηγηθέντα σε συνδεδεμένα μέρη. Κατά την αρχική αναγνώριση τα στοιχεία αυτά αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία χρησιμοποιώντας ένα επιτόκιο αγοράς για αντίστοιχα δάνεια, λόγω του ότι αυτά είναι άτοκα, ενώ όλες οι μετέπειτα μεταβολές, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Ανάλυση των δανείων αυτών παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε € '000	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ - Α'	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ - Β'	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ - Γ'	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ	ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΣ ΚΛΑΜΠ	ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ	ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ	ΣΥΝΟΛΑ
Ημερομηνία χορήγησης	29/03/2004	15/11/2005	30/01/2006	29/03/2004	29/03/2004	14/02/2008	29/02/2008	07/09/2005	
Ποσό δανείου	1.750	4.890	2.110	1.000	2.600	1.700	3.960	3.950	21.960
Αποτίμηση δανείων σε εύλογη αξία	(112)	(699)	(321)	(64)	(167)	(408)	(958)	0	(2.729)
Οφειλόμενοι Τόκοι	0	0	0	0	0	0	0	572	572
Λογιστική αξία δανείου	1.638	4.191	1.789	936	2.433	1.292	3.002	4.522	19.803

Τα δάνεια αυτά είναι άτοκα, ομολογιακά και μετατρέψιμα σε μετοχές. Για την αποτίμηση των δανείων αυτών στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία χορήγησης, χρησιμοποιήθηκε επιτόκιο προεξόφλησης 5,5%, το οποίο θεωρείται και το πραγματικό επιτόκιο για μελλοντική αποτίμηση.

Το ομολογιακό δάνειο με τη ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. είναι έντοκο με βάση υπολογισμού επιτοκίου το EURIBOR 3μήνου πλέον περιθωρίου 2,5%.

7.10. Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας παρατίθεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Εμπορεύματα	240	215	213
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή, υποπροϊόντα και υπολείμματα	3.917	4.597	3.918
Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα υλικά, ανταλλακτικά και είδη συσκευασίας	2.236	3.773	3.659
Συνολική ρευστοποιήσιμη αξία	6.393	8.585	7.790

Το σύνολο των αποθεμάτων αυτών έχουν αποτιμηθεί κατά το τέλος της χρήσεως στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμη αξία τους. Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων του Ομίλου έναντι δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.



7.11. Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια

Τα κατασκευαστικά συμβόλαια αφορούν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων ή ομάδα συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων ειδικά για πελάτες σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στα σχετικά συμβόλαια και των οποίων η εκτέλεση συνήθως διαρκεί για χρονικό διάστημα άνω της μια χρήσης. Η ανάλυση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας από κατασκευαστικές συμβάσεις έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τιμολογήσεις που λογίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	46.304	100.555	108.417	0	3.726	3.074
Σωρευμένο κόστος έργων	466.670	583.361	605.351	5.162	5.162	2.911
πλέον: Κέρδος που αναγνωρίστηκε (σωρευτικά)	49.094	79.615	72.504	1.638	1.638	163
μείον: Ζημία που αναγνωρίστηκε (σωρευτικά)	(12.496)	(15.027)	(23.092)	0	0	0

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαίτηση από κατασκευαστικές συμβάσεις (από πελάτες)	40.709	41.827	31.501	1	1	1
Υποχρέωση από κατασκευαστικές συμβάσεις (προς πελάτες)	(228)	(90)	(1.799)	(1.068)	(1.068)	(1.068)
Σύνολο ληφθέντων προκαταβολών	1.915	(2.955)	6.095	0	0	0
Κρατήσεις Πελατών για καλή εκτέλεση	0	3.544	5.411	0	0	0

7.12. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Η ανάλυση των απαιτήσεων από πελάτες και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων για τον Όμιλο και την Εταιρεία παρατίθεται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις από πελάτες	17.434	18.322	5.913	240	99	266
Απαιτήσεις από πελάτες Ρουμανίας	7.839	18.131	16.485	0	124	0
Γραμμάτια εισπρακτέα	120	120	120	0	0	0
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	1.275	2.085	4.383	356	357	3.061
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	0	3.096	285	140
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	173	1.009	76	0	0	0
Σύνολο απαιτήσεων	26.841	39.667	26.977	3.692	865	3.467
Μείον: Πρόβλεψη υποτίμησης	(1.218)	(1.083)	(925)	(190)	(153)	(153)
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων	25.623	38.584	26.052	3.502	712	3.314

Η μεταβολή των μεγεθών των απαιτήσεων από πελάτες οφείλεται κυρίως στην είσπραξη σημαντικού μέρους των απαιτήσεων από το Ρουμανικό Δημόσιο. Η ενηλικίωση του συνόλου των απαιτήσεων (εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, σημείωση 7.12, 7.13 και 7.14) παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Λιγότερο από 3 μήνες	13.805	20.556	39.978	1.988	89	140
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	17.059	30.540	27.997	1.885	6.945	3.383
Μεταξύ 6 μηνών και 1 έτους	50.973	64.917	19.817	11.800	13.231	113
Μεγαλύτερη του 1 έτους	0	0	24.435	0	0	11.995
Μείον προβλέψεις	(16.538)	(21.586)	(20.156)	(11.775)	(11.634)	(12.013)
Σύνολο	65.299	94.427	92.071	3.898	8.631	3.618

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες έχει σχηματιστεί αντίστοιχη πρόβλεψη € 16.538χιλ.(2008: € 21.586 χιλ., 2007: € 20.156χιλ) και € 11.775 χιλ. (2008: € 11.634 χιλ., 2007: € 12.013χιλ).

Στα ανωτέρω ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια λόγω διαφορετικής φύσης της απαίτησης, καθώς αυτή υπολογίζεται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου και διαφοροποιείται ανάλογα κάθε περίοδο.

7.13. Απαιτήσεις από κοινοπραξίες / υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες

Ο Όμιλος συμμετέχει κυρίως μέσω των θυγατρικών ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. και ΤΟΞΟΤΗΣ σε αρκετές κοινοπραξίες, που ασχολούνται με κατασκευές. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από και προς Κοινοπραξίες αναλύονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Απαιτήσεις από κοινοπραξίες ΜΟΧΛΟΣ	2.641	4.497	1.706	0	0	0
Απαιτήσεις από κοινοπραξίες ΤΟΞΟΤΗΣ	510	647	627	0	0	0
Σύνολο απαιτήσεων από κοινοπραξίες	3.151	5.145	2.332	0	0	0
Μείον: πρόβλεψη υποτίμησης	(898)	(3.481)	(980)	0	0	0
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων από κοινοπραξίες	2.253	1.664	1.352	0	0	0

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες ΜΟΧΛΟΣ	0	0	567	0	0	0
Υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες ΤΟΞΟΤΗΣ	0	0	0	0	0	0
Σύνολο υποχρεώσεων προς κοινοπραξίες	0	0	567	0	0	0

Οι κοινοπραξίες έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης και ως εκ τούτου οι αντίστοιχες απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν έχουν απαλειφθεί από τον ενοποιημένο ισολογισμό.

Ο όμιλος ενοποιεί τις κοινοπραξίες με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις κοινοπραξίες αυτές καθώς και επιλεγμένα οικονομικά μεγέθη των κοινοπραξιών αυτών παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:



		Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009					
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΓΑΝΤΖΟΥΛΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΟΛΥΜΒΗΣΗΣ	32,5%	(751)	0	1.706	2.458	606	272
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΝΤΙΣΦΑΙΡΙΣΗΣ ΟΑΚΑ	50,0%	15	0	246	231	5.808	1.073
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΠΑΝΘΕΣΣΑΛΙΚΟ ΣΤΑΔΙΟ Ν. ΙΩΝΙΑΣ ΒΟΛΟΥ	32,5%	1.433	0	3.662	2.229	1.237	372
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΤΗΣ ΔΩΔΩΝΗΣ	50,0%	60	63	2.997	3.000	412	768
Κ/Ξ ΗΣΑΠ - ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟΣ	30,0%	10	254	10.907	11.150	12.224	11.333
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ - ΑΓΟΛΜΑ	89,4%	(49)	100	376	526	72	49
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ - ΓΟΥΣΓΟΥΝΗΣ	99,0%	2	0	284	283	0	0

		Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2008					
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΓΑΝΤΖΟΥΛΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΟΛΥΜΒΗΣΗΣ	32,5%	0	14	1.193	1.207	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΝΤΙΣΦΑΙΡΙΣΗΣ ΟΑΚΑ	50,0%	15	3	77	65	0	42
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΠΑΝΘΕΣΣΑΛΙΚΟ ΣΤΑΔΙΟ Ν. ΙΩΝΙΑΣ ΒΟΛΟΥ	32,5%	(481)	0	2.635	3.116	0	(113)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΤΗΣ ΔΩΔΩΝΗΣ	50,0%	0	65	2.942	3.007	2.189	3.807
Κ/Ξ ΗΣΑΠ - ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟΣ	30,0%	10	31	6.737	6.758	10.783	9.470

		Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2007					
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Κυκλοφορούν ενεργητικό	Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ - ΓΑΝΤΖΟΥΛΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΕΝΤΡΟ ΚΟΛΥΜΒΗΣΗΣ	32,5%	(1.304)	0	2.723	4.027	428	132
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΝΤΙΣΦΑΙΡΙΣΗΣ ΟΑΚΑ	50,0%	(21)	12	8.152	8.185	37	205
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ - ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΠΑΝΘΕΣΣΑΛΙΚΟ ΣΤΑΔΙΟ Ν. ΙΩΝΙΑΣ ΒΟΛΟΥ	32,5%	28	0	3.673	3.645	0	64
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΡΓΟ ΤΗΣ ΔΩΔΩΝΗΣ	50,0%	0	96	4.953	5.049	2.129	3.099

Σημειώσεις:

(i) Αφορά συμμετοχές της ΜΟΧΛΟΣ στις συγκεκριμένες Κοινοπραξίες. Το ποσοστό συμμετοχής της ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ στην ΜΟΧΛΟΣ είναι 48,23%.



Οι εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν και σε κάποιες κοινοπραξίες που δεν περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι κοινοπραξίες που δεν ενοποιούνται, το ποσοστό συμμετοχής των εταιριών του Ομίλου σε αυτές, οι λόγοι για τους οποίους δεν ενοποιούνται και τα βασικά οικονομικά τους μεγέθη κατά την χρήση 2009:

			Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009			
Ποσά σε € '000		% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο ενεργητικού	Κύκλος εργασιών	Αποτελέσματα πρό φόρων
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i)	60,0%	0	9	0	0
Κ/Ξ ΤΕΟ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	49,0%	1	196	0	(6)
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i)	50,0%	1	18	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΤΟ	(i)	60,0%	1	354	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΓΕΚ	(ii)	99,8%	1	191	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΩΡΙΩΝ	(i)	50,0%	15	314	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ	(i)	90,0%	2	11	0	0
Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ-J&P-ΑΒΑΞ-ΑΘΗΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	34,5%	59	286	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	(i)	50,0%	6	302	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΑΤΤΙΚΑΤ-ΒΙΟΤΕΡ	(ii)	40,0%	29	58	0	0
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	50,0%	1	10	0	0
Κ/Ξ DE LIETO SPA-ΣΙΓΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-ΜΕΤΡΟ ΑΤΕ-ΕΛΤΕΚ ΑΤΕ-ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.- ΓΕΚ Α.Ε-ΕΡΓΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΔΩΡΙΚΗ ΑΤΕ-ΗΝΙΟΧΟΣ ΑΤΕ-ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΤΕ	(i)	20,0%	31	141	0	0

			Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2008			
Ποσά σε € '000		% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο ενεργητικού	Κύκλος εργασιών	Αποτελέσματα πρό φόρων
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i)	60,0%	1	10	0	0
Κ/Ξ ΤΕΟ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	49,0%	1	348	1.060	70
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i)	50,0%	1	18	0	(3)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΤΟ	(i)	60,0%	1	351	0	5
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΓΕΚ	(ii)	99,8%	1	191	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΩΡΙΩΝ	(i)	50,0%	15	314	0	(2)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ	(i)	90,0%	2	19	0	0
Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ-J&P-ΑΒΑΞ-ΑΘΗΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	34,5%	59	289	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	(i)	50,0%	6	217	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΑΤΤΙΚΑΤ-ΒΙΟΤΕΡ	(ii)	40,0%	29	58	250	(1)
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ-ΑΓΟΛΜΑ	(i)	89,4%	0	897	304	107
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ-ΓΟΥΣΓΟΥΝΗΣ	(i)	99,0%	2	571	0	6
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(ii)	50,0%	1	10	0	0
Κ/Ξ DE LIETO SPA-ΣΙΓΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-ΜΕΤΡΟ ΑΤΕ-ΕΛΤΕΚ ΑΤΕ-ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.- ΓΕΚ Α.Ε-ΕΡΓΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΔΩΡΙΚΗ ΑΤΕ-ΗΝΙΟΧΟΣ ΑΤΕ-ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΤΕ	(i)	20,0%	31	141	0	0



		Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2007			
Ποσά σε € '000	% Συμμ.	Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο ενεργητικού	Κύκλος εργασιών	Αποτελέσματα πρό φόρων
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i) 60,0%	1	9	0	8
Κ/Ξ ΤΕΟ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii) 49,0%	1	493	1.710	118
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(i) 50,0%	1	13	0	(1)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΤΟ	(i) 60,0%	1	320	0	1
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΓΕΚ	(ii) 99,8%	1	174	0	(1)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΩΡΙΩΝ	(i) 50,0%	15	317	0	(166)
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ	(i) 90,0%	2	20	0	(1)
Κ/Ξ ΜΗΧΑΝΙΚΗ-J&P-ΑΒΑΞ-ΑΘΗΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ	(ii) 34,5%	59	3.498	4.685	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	(i) 50,0%	6	465	367	356
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ-ΑΤΤΙΚΑΤ-ΒΙΟΤΕΡ	(ii) 40,0%	29	33	0	(25)
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ-ΑΓΟΛΜΑ	(i) 89,4%	0	575	99	(2)
Κ/Ξ ΤΟΞΟΤΗΣ-ΓΟΥΣΓΟΥΝΗΣ	(i) 99,0%	2	571	365	9
Κ/Ξ Τ.Ο.-ΜΟΧΛΟΣ	(ii) 50,0%	1	10	0	0
Κ/Ξ DE LIETO SPA-ΣΙΓΑΛΑΣ ΑΤΕ-ΜΕΤΡΟ ΑΤΕ-ΕΛΤΕΚ ΑΤΕ-ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.- ΓΕΚ Α.Ε-ΕΡΓΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΔΩΡΙΚΗ ΑΤΕ-ΗΝΙΟΧΟΣ ΑΤΕ-ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΤΕ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΤΕ	(i) 20,0%	31	135	0	(6)

Σημειώσεις:

(i) Πρόκειται για ανενεργές κοινοπραξίες, οι οποίες παραμένουν υφιστάμενες λόγω εκκρεμών δικαστικών διεκδικήσεων των κοινοπραξιών αυτών κατά του ελληνικού δημοσίου.

(ii) Πρόκειται για κοινοπραξίες αναδόχου με κατασκευάστριες τα μέλη της κοινοπραξίας, όπου το έσοδο και το έξοδο περιλαμβάνεται απευθείας στα βιβλία των μελών της.

7.14. Λοιπές απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0	2.693	4.053	0	0	96
Λοιπές προκαταβολές	2.602	5.000	4.859	0	28	67
Προπληρωθέντα έξοδα	267	411	371	17	62	3
Χρεώστες διάφοροι	4.561	7.440	11.474	1.974	1.885	1.819
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου	31.542	20.573	15.943	9.630	9.630	10.007
Απαίτηση επιστροφής φόρου Αμερικής	0	6.945	0	0	6.945	0
Προκαταβολές σε προσωπικό	36	70	65	0	0	0
Παρακρατημένες εγγυήσεις πελατών	662	1.244	1.203	0	0	0
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	4.413	9.042	12.106	360	851	171
Απαιτήσεις από Φ.Π.Α.	2.904	2.601	4.757	0	0	0
Απαιτήσεις από επενδυτικά προγράμματα	5.721	18.925	27.953	0	0	0
Σύνολο λοιπών απαιτήσεων	52.708	74.944	82.784	11.981	19.401	12.163
Μείον: Πρόβλεψη αποτίμησης	(15.285)	(20.765)	(18.117)	(11.585)	(11.482)	(11.860)
Σύνολο καθαρών λοιπών απαιτήσεων	37.423	54.179	64.667	396	7.919	303

Η μεταβολή των μεγεθών στις επίδικες απαιτήσεις κατά Ελληνικού Δημοσίου οφείλεται κατά κύριο λόγο στην έκδοση τελεσίδικων αποφάσεων από τα αρμόδια δικαστήρια που δικαιώναν την Εταιρεία στις διεκδικήσεις της έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.



Η μεταβολή των μεγεθών στις απαιτήσεις από επενδυτικά προγράμματα οφείλεται κατά κύριο λόγο στην είσπραξη σημαντικού μέρους από τις εγκεκριμένες επιχορηγήσεις των επενδυτικών προγραμμάτων του Ομίλου. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην σημείωση 7.26 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Επιπλέον η μεταβολή στις προβλέψεις υποτίμησης προήλθε κατά κύριο λόγο στην αναστροφή των προβλέψεων από το υποκατάστημα της Ρουμανίας η οποία οφείλεται κυρίως στην προσωρινή παραλαβή των κατασκευαστικών έργων που εκτελεί από τους κυρίους των έργων.

7.15. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Πρόκειται για τοποθετήσεις υψηλής ρευστότητας, σε μετοχές με βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ
Υπόλοιπο την 01/01/2008	202
Αγορές	0
Πωλήσεις	0
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	(177)
Υπόλοιπο την 31/12/2008	24
Αγορές	0
Πωλήσεις	0
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	0
Υπόλοιπο την 31/12/2009	24

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτελούνται από το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.

7.16. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Διαθέσιμα στο ταμείο	728	799	460	1	5	26
Διαθέσιμα στις τράπεζες	14.523	9.812	15.060	7.145	560	456
Ισοδύναμα διαθεσίμων - repos	0	2.400	2.084	0	0	0
Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα	439	0	73	0	0	0
Σύνολο	15.690	13.011	17.677	7.146	565	482

7.17. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 165.625.000 Ευρώ και διαιρείται σε 165.625.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ η κάθε μία. Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία.



7.18. Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται την 31/12/2009, στο ποσό των € 253.783.681 και έχει προκύψει από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

7.19. Αποθεματικά εύλογης αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		Σύνολο
	Αποτίμηση παγίων σε εύλογες αξίες	Σύνολο	Αποτίμηση παγίων σε εύλογες αξίες	Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	
Υπόλοιπο την 01/01/2008	127.778	127.778	1.453	73.253	74.706
Αύξηση εύλογης αξίας	161.059	161.059	643	0	643
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος	(29.825)	(29.825)	(59)	0	(59)
Μείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	(14.828)	(14.828)
Αύξηση αξίας συμμετοχών	0	0	0	127.235	127.235
Μεταφορά αποθεματικού σε αποτελέσματα λόγω απομείωσης	0	0	0	777	777
Μεταφορά αποθεματικού σε αποτελέσματα λόγω πώλησης	0	0	0	(483)	(483)
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή αποθεματικού χρηματοοικονομικών	0	0	0	4.645	4.645
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	0	0	0	(25.241)	(25.241)
Απόσβεση αποθεματικού εύλογης αξίας	(1.852)	(1.852)	(13)	0	(13)
Αναβαλλόμενος Φόρος απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας	461	461	3	0	3
Αναβαλλόμενη φορολογία από αλλαγή φορολογικού συντελεστή απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας	7.698	7.698	140	0	140
Επίδραση αλλαγής ποσοστών σε θυγατρικές	(11.151)	(11.151)	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2008	254.168	254.168	2.166	165.358	167.524
Αύξηση εύλογης αξίας	549	549	0	0	0
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος	(110)	(110)	0	0	0
Μείωση αξίας συμμετοχών	0	0	0	(2.441)	(2.441)
Πλέον: Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	0	0	0	192	192
Απόσβεση αποθεματικού εύλογης αξίας	(4.100)	(4.100)	(12)	0	(12)
Αναβαλλόμενος Φόρος απόσβεσης αποθεματικού εύλογης αξίας	820	820	2	0	2
Υπόλοιπο την 31/12/2009	251.327	251.327	2.156	163.109	165.265

Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση επί του κέρδους επανεκτίμησης παγίων σε εύλογες αξίες. Επίσης η Εταιρεία είχε αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση επί της υπεραξίας που προέκυψε από την αποτίμηση κυρίως της θυγατρικής εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.



7.20. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Ειδικά & αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό χορηγηθέντων δικαιωμάτων συμμετοχικών τίτλων	
Υπόλοιπο την 31/12/2007	4.739	5.460	(1.241)	0	8.958
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	0	0	0
Αποθεματικό εσωτερικής αξίας stock option	40	0	0	13.935	13.975
Υπόλοιπο την 31/12/2008	4.779	5.460	(1.241)	13.935	22.932
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	0	0	0
Επιδράσεις από την αλλαγή ποσοστών θυγατρικών	0	(8)	0	0	(8)
Υπόλοιπο την 31/12/2009	4.779	5.452	(1.241)	13.935	22.925

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				Σύνολο
	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτα αποθεματικά	Ειδικά & αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό χορηγηθέντων δικαιωμάτων συμμετοχικών τίτλων	
Υπόλοιπο την 31/12/2007	4.174	1.095	2.608	0	7.877
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2008	4.174	1.095	2.608	0	7.877
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2009	4.174	1.095	2.608	0	7.877

Τακτικό Αποθεματικό: 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.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα και τα αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αφορούν έσοδα από τόκους και πωλήσεις συμμετοχών μη εισηγμένων στο Χρηματιστήριο εταιρειών και τα οποία είναι μη φορολογήσιμα ή έχει γίνει παρακράτηση φόρου στην πηγή. Πέραν των τυχόν προπληρωθέντων φόρων τα αποθεματικά αυτά υπόκεινται σε φορολόγηση στην περίπτωση διανομής τους. Στην παρούσα φάση η Εταιρεία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και ως εκ τούτου δε λογιστικοποιήθηκε η σχετική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.



Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων και λοιπά ειδικά αποθεματικά: 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 λογιστικοποιηθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

7.21. Ίδιες μετοχές

Σε εκτέλεση σχετικής απόφασης της από 3 Αυγούστου 2009 απόφασης της μετ αναβολήν Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης και σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920, προέβη στις 29 Σεπτεμβρίου 2009 σε πώληση 500.000 ιδίων μετοχών, με μέση τιμή πώλησης ευρώ 0,50 ανά μετοχή, συνολικής αξίας ευρώ 250.000 και στις 30 Σεπτεμβρίου 2009 σε πώληση 1.617 ιδίων μετοχών, με μέση τιμή πώλησης ευρώ 0,47 ανά μετοχή, συνολικής αξίας ευρώ 760. Μετά τις ανωτέρω συναλλαγές ολοκληρώθηκε η πώληση του συνόλου των 501.638 ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρεία με μέση τιμή πώλησης ευρώ 0,4998.

7.22. Υπόλοιπο κερδών εις νέο

Για την χρήση 2009 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της Εταιρείας.

7.23. Συναλλαγματικές διαφορές

Η μεταβολή του κονδυλίου των συναλλαγματικών διαφορών για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Υπόλοιπο την 31/12/2007	(14.204)	85
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής υποκ/των εξωτερικού	27	27
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	14.005	0
Υπόλοιπο την 31/12/2008	(172)	112
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής υποκ/των εξωτερικού	(71)	(6)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής θυγατρικών εξωτερικού	(4)	0
Υπόλοιπο την 31/12/2009	(247)	106

7.24. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά για τον Όμιλο είναι τα παρακάτω:



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	244	(72.024)	300	(71.562)	754	(43.192)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	58	(2.515)	17	(2.381)	47	(2.890)
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	6	0	6	0	6
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	267	(6.377)	267	(4.870)	267	(2.056)
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	0	(661)	0	(661)	74	(689)
Αποθεματικά κεφάλαια	0	(52)	0	0	19	0
Παροχές προσωπικού	145	0	155	0	167	0
Λοιπές υποχρεώσεις	120	(546)	0	0	1	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	(882)	0	(536)	0	(313)
Ομολογιακό δάνειο	1.041	0	0	459	0	101
Πάγια αποκτηθέντα με χρηματοδοτική μίσθωση	17	(448)	58	(760)	84	(1.409)
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	415	0	1.351	0	2.492	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	2.307	(83.499)	2.147	(80.306)	3.904	(50.443)
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης)		(81.192)		(78.159)		(46.539)

Τα αντίστοιχα ποσά που είναι καταχωρημένα στην Εταιρεία είναι τα εξής:

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	0	(770)	0	(780)	0	(1.103)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	53	0	0	75	0	120
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0	(43.773)	0	(43.965)	0	(23.368)
Παροχές προσωπικού	11	0	10	0	17	0
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	267	0	267	0	267	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)	331	(44.543)	277	(44.670)	284	(24.351)
Υπόλοιπο απαίτησης / (υποχρέωσης)		(44.212)		(44.393)		(24.067)

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας έχει ληφθεί υπόψη ο Ν.3697/25.09.2008 σύμφωνα με τον οποίον 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%.

Πιο συγκεκριμένα για κατηγορίες κονδυλίων που η αναβαλλόμενη φορολογία τους πρόκειται να διακανονιστεί στο άμεσο μέλλον έχει επιλεχτεί η σταδιακή μείωση του φορολογικού συντελεστή μέχρι το 2014 ενώ για τις κατηγορίες των μακροπρόθεσμων κονδυλίων του Ομίλου έχει επιλεχτεί φορολογικός συντελεστής 20%

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή του Ομίλου είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο της διανομής τους.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η μητρική Εταιρεία και οι υπόλοιπες εταιρείες που έχουν έδρα στην Ελλάδα για το έτος 2009 είναι ίσος με 25%.



Η θυγατρική Εταιρεία EUROROM με έδρα την Ρουμανία, υπόκειται σε πραγματική φορολογία εισοδήματος με συντελεστή 16%.

Στις 31/12/2009 υπήρχαν φορολογικές ζημιές σε για την εταιρεία, ύψους € 5.879 χιλ. περίπου για τις οποίες υπολογίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση βάσει των εκτιμήσεων της διοίκησης ότι αυτές θα μειώσουν το φορολογητέο κέρδος επόμενων χρήσεων. Με βάση την φορολογική νομοθεσία, ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αξιοποιήσει φορολογικά τις προαναφερθείσες ζημιές κατά τη διάρκεια μιας πενταετίας από τη χρήση στην οποία δημιουργήθηκαν.

7.25. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν 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.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία, δεν έχουν επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κανένα ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους, 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 του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ποσά σε € '000				
Υποχρεώσεις Ισολογισμού αρχής	678	735	69	58
Συνταξιοδοτικές παροχές	186	(51)	(19)	11
Σύνολο	864	684	50	69
Χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	186	(51)	(19)	11
Σύνολο	186	(51)	(19)	11

Η υποχρέωση της Εταιρείας και του ομίλου αναλύονται ως εξής

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Ποσά σε € '000				
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	913	956	30	57
Μη καταχωρηθέντα λογιστικά κέρδη / (ζημιές)	77	(139)	20	12
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(126)	(133)	0	0
Σύνολο	864	684	50	69



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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	232	160	9	8
Χρηματοοικονομικό κόστος	44	38	3	2
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(265)	(418)	0	(10)
Κόστος περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού	205	165	0	11
Κόστος αναδιοργάνωσης	0	0	0	0
Άλλα έσοδα/έξοδα	(41)	0	(30)	0
Αναγνώριση αναλογιστικού κέρδους/ζημιάς	10	3	0	0
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	3	2	0	0
Σύνολο	188	(51)	(18)	11

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

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,67%	4,80%	5,67%	4,80%
Μελλοντικές αυξήσεις τιμών	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Μέσος υπολοιπόμενος χρόνος εργασίας	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

Δημογραφικές Υποθέσεις

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

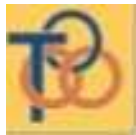
Νοσηρότητα: Δεδομένου του μακροχρόνιου ορίζοντα της αποτίμησης λήφθηκαν υπόψη πιθανότητες νοσηρότητας χρησιμοποιώντας τον αντίστοιχο ελβετικό πίνακα EVK2000 για άνδρες και γυναίκες τροποποιημένο κατά 50%.

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.

7.26. Κρατικές επιχορηγήσεις παγίων

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι επιχορηγήσεις παγίου ενεργητικού.

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	Επιχορήγηση Κατασκευής Αιολικού Πάρκου	Επιχορήγηση Κατασκευής Μαρινών	Λοιπές επιχορηγήσεις	Ανακαίνιση Ξενοδοχείων	Κατασκευή SPA	Σύνολο
Υπόλοιπο την 31/12/2007	892	3.785	7.000	18.278	3.678	33.633
Αναγνώριση επιχορηγήσεων	0	0	0	0	0	0
Μεταφορά εσόδου στα αποτελέσματα χρήσης	0	(241)	(579)	(1.044)	(233)	(2.097)
Διαγραφή επιχορηγήσεων	0	0	0	0	0	0
Μείωση επιχορηγήσεων λόγω πώλησης θυγατρικής	(892)	0	0	0	0	(892)
Λογιστική αξία την 31/12/2008	0	3.544	6.421	17.234	3.445	30.644
Αναγνώριση επιχορηγήσεων	0	0	0	148	0	148
Μεταφορά εσόδου στα αποτελέσματα χρήσης	0	(241)	(663)	(1.130)	(222)	(2.256)
Διαγραφή επιχορηγήσεων	0	0	(363)	0	0	(363)
Λογιστική αξία την 31/12/2009	0	3.303	5.395	16.252	3.223	28.173



Τα σημαντικότερα από τα επιχορηγούμενα επενδυτικά σχέδια τα οποία έχει αναλάβει ο Όμιλος αφορούν:

- § Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε. με αντικείμενο επένδυσης τον εκσυγχρονισμό της πτέρυγας Α & Γ του ξενοδοχείου. Το κόστος των επιλεγμένων δαπανών της επένδυσης σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση ανέρχεται σε € 18,22 εκατ., ενώ το ποσό της επιχορήγησης ανέρχεται σε ποσό € 6,38 εκατ. Έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του παραπάνω έργου από το Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και η εγκεκριμένη δαπάνη της επένδυσης ανήλθε στο ποσό των 21,03 εκατ. ευρώ και η επιχορήγηση ανήλθε στο ποσό 6,53 εκατ. η οποία και εισπράχθηκε.
- § Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ με αντικείμενο επένδυσης την ανακαίνιση με αναβάθμιση από 4* σε 5* του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 23,81 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε ύψος € 9,52 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου. Για το εν λόγω έργο έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση και η έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας της επένδυσης από το Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Η συνολική τελική δαπάνη του έργου που εγκρίθηκε από το αρμόδιο Κ.Ο.Ε. ανήλθε σε € 18,64 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε € 7,46 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου η οποία και εισπράχθηκε.
- § Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε. για την ίδρυση Κέντρου Θαλασσοθεραπείας SPA και στη δημιουργία νέων χρήσεων των κοινόχρηστων χώρων του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 5,70 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε € 1,71 εκατ., ήτοι ποσοστό 30% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου. Για το εν λόγω έργο έως το τέλος της χρήσης 2009 πραγματοποιήθηκε ο έλεγχος και πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του από το αρμόδιο Κεντρικό Όργανο Ελέγχου (Κ.Ο.Ε.) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και αναμένεται η είσπραξη του αναλογούντος υπολοίπου τμήματος της δικαιούμενης επιχορήγησης.
- § Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για ίδρυση Οινοποιείου σε αντικατάσταση υφιστάμενου στο συγκρότημα "ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ". Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 11,00 εκατ. ενώ η δικαιούμενη επιχορήγηση ανέρχεται σε € 4,38 εκατ., ήτοι ποσοστό 39,77% της συνολικής εγκεκριμένης δαπάνης. Έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του έργου από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων η εγκεκριμένη δαπάνη ανήλθε στο ποσό 9,96 εκατ. ευρώ και η επιχορήγηση 4,01 εκατ. ευρώ η οποία και εισπράχθηκε.
- § Επιχορήγηση του ΥΠΕΘΟ προς την εταιρεία VILLAGE CLUB ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για τον εκσυγχρονισμό και την αναβάθμιση κατηγορίας από 3* σε 5* του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB. 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.

§ Οι δεσμεύσεις του Ομίλου σχετικά με αυτές τις επιχορηγήσεις αναφέρονται στην σημείωση 9.7.

7.27. Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τραπεζικός δανεισμός	2.654	745	1.975	0	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	4.954	5.870	7.248	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	1.142	0	0	0
Σύνολο	7.608	6.615	10.365	0	0	0

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Τραπεζικός δανεισμός	27.932	42.177	45.054	2.264	3.301	2.203
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	787	1.001	1.131	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	3.500	0	0	3.500
Σύνολο	28.719	43.178	49.685	2.264	3.301	5.703

Η μείωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην προσπάθεια της Διοίκησης για μείωσης της εξάρτησης από εξωτερικές κεφαλαιακές πηγές χρηματοδότησης.

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων του ομίλου (σε έτη) είναι οι εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός την 31/12/2009				
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	0	2.654	0	2.654
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	27.932	0	0	27.932
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	787	2.970	1.984	5.741
Σύνολο	28.719	5.624	1.984	36.327

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Δανεισμός την 31/12/2008				
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	0	745	0	745
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	42.177	0	0	42.177
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.001	3.802	2.068	6.871
Σύνολο	43.178	4.547	2.068	49.793



Ποσά σε € '000

Δανεισμός την 31/12/2007

Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ			
Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
0	3.117	0	3.117
48.554	0	0	48.554
1.131	1.598	5.650	8.379
49.685	4.715	5.650	60.050

Ποσά σε € '000

Δανεισμός την 31/12/2009

Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
Σύνολο

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
0	0	0	0
2.264	0	0	2.264
0	0	0	0
2.264	0	0	2.264

Ποσά σε € '000

Δανεισμός την 31/12/2008

Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
Σύνολο

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
0	0	0	0
3.301	0	0	3.301
0	0	0	0
3.301	0	0	3.301

Ποσά σε € '000

Δανεισμός την 31/12/2007

Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης
Σύνολο

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
0	0	0	0
5.703	0	0	5.703
0	0	0	0
5.703	0	0	5.703

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια δανεισμού του ομίλου έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Επιτόκιο βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	BEX - 1,0 %	B.E.X. - 1,0 %	Euribor + 2,5 %
Επιτόκιο μακρόπροθεσμου τραπεζικού δανεισμού	Euribor + 2,0 %	Euribor + 2,0 %	Euribor + 2,0 %

Οι όροι των δανείων προβλέπουν τον υπολογισμό του επιτοκίου, όρους αποπληρωμής, πληρωμής και προπληρωμής του δανείου καθώς και περιπτώσεις καταγγελίας.



7.27.1. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Οι κυριότεροι όροι των εν ισχύ συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρίας την 31/12/2009 έχουν ως εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΗΜ / ΝΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΙΣΘΙΟΥ	ΑΞΙΑ (σε χιλ.€)	ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (σε €)	ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ	ΠΟΣΟ ΜΙΣΘΩΜΑΤΟΣ (σε χιλ.€)	ΛΗΞΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	04/05/2007	4 μηχανές συλλογής & διαχωρισμού μαρκών	67	10	EURIBOR Μ.Ο ΜΗΝΑ +2%	20 Τριμηνιαία	4	10/09/2012
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	09/07/2007	1 σύστημα ηλεκτρονικής ρουλέτας	230	10	EURIBOR Μ.Ο ΜΗΝΑ + 2%	12 Τριμηνιαία	11	10/07/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	05/02/2005	2 υδραυλικές σφύρες ΗΜ2300 Marathon- Atlas Copco/KRUPP	59	100	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	20 Τριμηνιαία	3	05/02/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	25/05/2006	2 εργοταξικά αναβατόρια SAFI MOD. GAMMA AS.	59	100	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	20 Τριμηνιαία	3	25/05/2011
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	07/03/2006	Καλούπι σύραγγος	175	10	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2%	12 Τριμηνιαία	16	07/03/2009
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	05/09/2006	Διατρητικό μηχάνημα Tamrock Axera	540	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,2%	20 Τριμηνιαία	31	05/09/2011
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	14/09/2006	Φρέζα ψυχρής κοπής WIRTGEN W50 DC	150	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	20 Τριμηνιαία	9	14/09/2011
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	26/08/2006	Οικοδομικός γερανός SIMMA, μηχ/μα εκτόξ. σκυροδέματος CIFA φορτηγό MERCEDES ACTROS & υδρ. γερανοβραχίονας AUTOGRU	275	1	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	16 Τριμηνιαία	19	25/08/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	11/10/2006	Λαστιχοφόρος εκσκαφέας HYUNDAI R200 W7	115	1	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	16 Τριμηνιαία	8	10/10/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	27/11/2006	Μηχάνημα εκτόξευσης σκυροδέματος CIFA CSS-2 PAS307	218	3	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,4%	20 Τριμηνιαία	13	27/11/2011



ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΗΜ / ΝΙΑ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΙΣΘΙΟΥ	ΑΞΙΑ (σε χιλ.€)	ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ (σε €)	ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ	ΠΟΣΟ ΜΙΣΘΩΜΑΤΟΣ (σε χιλ.€)	ΛΗΞΗ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	05/02/2007	Ερπυστριοφόρο διατρητικό μηχάνημα SOILMEC	608	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,2%	20 Τριμηνιαία	35	05/12/2012
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	26/02/2007	Μηχανή ελικοπτέρου Standard Aero	71	10	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2%	12 Τριμηνιαία	5	26/10/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	24/04/2007	Διατρητικό μηχάνημα Tamrock Axera	500	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,2%	12 Τριμηνιαία	44	24/04/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	04/05/2007	Ακίνητο Θεσ/νίκης μισθωμένο σε Vodafone SA (SLB)	5.000	1.000.000	EURIBOR Μ.Ο ΜΗΝΑ	240 Μηνιαία	32	04/05/2027
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	15/05/2007	Ερπυστριοφόρος εκσκαφέας LIEBHERR 932	135	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,2%	12 Τριμηνιαία	12	15/05/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	16/07/2007	2 ελαστικοφόροι εκσκαφείς HYUNDAI τύπου R200W-7	230	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2%	12 Τριμηνιαία	15	13/07/2011
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	13/02/2008	Κινητήρας εκσκαφέα Caterpillar (Engine AR-CM)	27	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ + 2,2%	12 Τριμηνιαία	3	13/02/2011
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ	11/04/2007	Travel Lift	196	0	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ +2,2%	12 Τριμηνιαία	18	12/04/2010
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ	01/06/2005	2 Γεωργική ελκυστήρες MASSEY FERGUSON 3435 CF	53	100	EURIBOR 3ΜΗΝΟΥ	20 Τριμηνιαία	1	05/06/2010



7.28. Λοιπές προβλέψεις

Οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο κονδύλι αυτό αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σύνολο	Προβλέψεις για διαφορές φορολογικού ελέγχου	Λοιπές προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Σύνολο
Λογιστική αξία την 01/01/2008	800	988	1.788	0	0	0
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	350	779	1.129	0	779	779
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	0	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31/12/2008	1.150	1.767	2.917	0	779	779
Διενέργεια επιπλέον προβλέψεων	0	0	0	0	0	0
Χρησιμοποίηση προβλέψεων	(175)	(928)	(1.103)	0	0	0
Λογιστική αξία την 31/12/2009	975	839	1.814	0	779	779

Επίσης οι εταιρείες του ομίλου σχηματίζουν προβλέψεις για ασφαλιστικές και δικαστικές διεκδικήσεις που προκύπτουν από τα κατασκευαστικά συμβόλαια με υπεργολάβους, με βάση τα ιστορικά στοιχεία της δραστηριότητά της.

Οι συνολικές σχηματιζόμενες προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε € 975 χιλ.

7.29. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2008
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.804	12	25	0	12	12
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Ρουμανίας	0	500	0	94	0	0
Μακροπρόθεσμες προκαταβολές πελατών Ρουμανίας	697	510	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες προκαταβολές πελατών	0	1.092	0	0	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις προς κοινοπραξίες	0	1.272	0	0	0	0
Ληφθείσες εγγυήσεις Ρουμανίας	0	1.143	0	0	0	0
Δικαιούχοι αμοιβών	0	910	0	0	0	0
Σύνολο	4.501	5.439	25	94	12	12

Για λόγους ενίσχυσης της ρευστότητας, ο Όμιλος προχώρησε σε σύναψη συμφωνιών με διάφορους προμηθευτές και πιστωτές για επιμήκυνση των πληρωμών προς αυτούς πέραν της 31/12/2010.



7.30. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Προμηθευτές	19.161	24.048	30.253	459	324	265
Προμηθευτές Ρουμανίας	3.272	6.255	0	8	10	15
Ενδοεταιρικοί λογαριασμοί πληρωτέοι	0	0	0	3.555	3.791	3.245
Επιταγές πληρωτέες (μεταχρονολογημένες)	1.362	8.160	18.778	0	180	281
Σύνολο	23.795	38.463	49.031	4.022	4.305	3.806

Η παρατηρούμενη μεταβολή των μεγεθών των υποχρεώσεων προς προμηθευτές οφείλεται κατά κύριο λόγο στην είσπραξη ήδη εκτελεσμένων εργασιών από τους κυρίους των έργων στη Ρουμανία και την παράλληλη αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές καθώς και στην πληρωμή σημαντικού μέρους των εγχώριων υποχρεώσεων.

7.31. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος.

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	0	81	404	0	0	0
Φόρος εισοδήματος προηγούμενων χρήσεων	152	390	1.475	0	0	386
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	149	1.222	2.637	0	0	0
Σύνολο	301	1.693	4.516	0	0	386

7.32. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Προκαταβολές πελατών	538	1.806	1.675	0	9	4
Μισθοί και ημερομίσθια πληρωτέα	1.465	1.295	1.515	6	11	19
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.337	1.387	933	3	4	6
Μερίσματα πληρωτέα	399	470	476	399	399	399
Προβλέψεις για κατασκευαστικά συμβόλαια (IAS11)	228	90	1.799	1.068	1.068	1.068
Λοιποί φόροι (πλην φόρου εισοδήματος)	10.171	7.832	5.109	12	286	536
Τόκοι πληρωτέοι	0	6	6	0	0	0
Αμοιβές μελών Δ.Σ. πληρωτέες	974	3.248	462	211	1.519	0
Δεδουλευμένα έξοδα	1.970	253	582	0	2	43
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες	0	0	0	5.205	2.667	0
Έσοδα επομένων χρήσεων	0	0	6	0	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.257	7.994	1.429	8	0	155
Σύνολο υποχρεώσεων	23.339	24.381	13.992	6.912	5.965	2.230

Η μεταβολή των δεδουλευμένων εξόδων οφείλεται σε προϋπολογισμένες εργασίες και αμοιβές που δεν έχουν ακόμη τιμολογηθεί.



7.33. Πωλήσεις

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κατασκευαστικός τομέας	63.137	132.950	0	3.726
Ξενοδοχειακός τομέας	10.559	22.667	0	0
Λειτουργία καζίνο	20.016	14.957	0	0
Διαχείριση μαρίνων	1.580	1.443	0	0
Πωλήσεις οινοπνευματωδών και αγαθών	2.541	2.532	0	0
Παροχή διοικητικών υπηρεσιών	0	0	1.947	2.594
Λοιπά	425	1.091	0	0
Σύνολο	98.258	175.640	1.947	6.320

7.34. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

Η ανάλυση των εξόδων του Ομίλου ανά κατηγορία είναι οι εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009			
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	21.072	0	0	21.072
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	23.470	2.244	655	26.369
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	20.234	1.992	379	22.605
Παροχές τρίτων	2.469	110	37	2.616
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	577	144	9	730
Έξοδα για ασφάλιστρα	488	137	2	627
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	798	86	0	884
Φόροι και τέλη	1.007	470	97	1.574
Διάφορα έξοδα	10.703	3.274	555	14.532
Έξοδα προβολής	102	37	4.488	4.627
Αποσβέσεις	15.444	857	1	16.302
Προβλέψεις ζημίας κατασκευαστικών έργων	(258)	0	0	(258)
Προβλέψεις	0	(5.538)	0	(5.538)
Ιδιοπαραγωγή	(7.297)	0	0	(7.297)
Σύνολο	88.809	3.813	6.223	98.845



Ποσά σε € '000

Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού
Αμοιβές και έξοδα τρίτων
Παροχές τρίτων
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων
Έξοδα για ασφάλιστρα
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων
Φόροι και τέλη
Έξοδα προβολής
Αποσβέσεις
Προβλέψεις ζημίας κατασκευαστικών έργων
Ιδιοπαραγωγή
Διάφορα έξοδα
Αμοιβές μελών Δ.Σ. από την έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2008

Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
55.628	0	0	55.628
28.355	3.599	668	32.622
35.276	14.003	281	49.560
2.161	710	46	2.917
1.259	281	20	1.560
681	64	2	747
1.097	111	0	1.208
1.822	1.266	86	3.174
99	69	4.347	4.515
13.620	986	0	14.606
5.945	0	0	5.945
(12.770)	0	0	(12.770)
21.978	966	430	23.374
0	16.291	0	16.291
155.151	38.346	5.880	199.377

Η ανάλυση των εξόδων της εταιρείας ανά κατηγορία είναι η εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2009

Ποσά σε € '000

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού
Αμοιβές και έξοδα τρίτων
Παροχές τρίτων
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων
Έξοδα για ασφάλιστρα
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων
Φόροι και τέλη
Διάφορα έξοδα
Αποσβέσεις
Σύνολο

Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
91	96	0	187
313	316	15	644
125	63	0	188
0	22	0	22
2	109	0	111
38	7	0	45
55	38	0	93
143	115	0	258
92	62	0	154
859	828	15	1.702



Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2008

Ποσά σε € '000

	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Σύνολο
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	239	253	0	492
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	821	2.774	59	3.654
Παροχές τρίτων	328	258	0	586
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	0	12	0	12
Έξοδα για ασφάλιστρα	5	12	0	17
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων	100	3	0	103
Φόροι και τέλη	144	143	0	287
Διάφορα έξοδα	375	0	0	375
Έξοδα προβολής	0	9	0	9
Αποσβέσεις	241	203	0	444
Διάφορα έξοδα	0	129	3	132
Σύνολο	2.254	3.796	62	6.112

Οι παροχές στο προσωπικό στον όμιλο και την εταιρεία αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα	19.476	24.282	163	328
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	5.759	7.413	21	58
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις)	34	422	3	8
Αποζημιώσεις απόλυσης	766	80	0	10
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	334	446	0	1
Σύνολο	26.369	32.643	187	405

7.35. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	0	1.019	0	0
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	779	0	779
Λοιποί φόροι τέλη, πρόστιμα και προσυζητήσεις	1.871	31	15	1
Λοιπά πρόστιμα και προσυζητήσεις	14	8	0	0
Ζημιά από πώληση, διαγραφή και επανεκτίμηση	1.427	441	0	154
Επίδραση αλλαγής ποσοστών σε θυγατρικές	0	10.625	0	0
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	1.659	1.738	1	76
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	2.666	4.125	466	45
Σύνολο	7.637	18.766	482	1.055



7.36. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.313	1.015	67	90
Έσοδα από επιχορηγήσεις / επιδοτήσεις	2.831	2.797	0	0
Κέρδη από πώληση / επανεκτίμηση ενσώματων παγίων	21	155	0	73
Επιστροφή φόρου Αμερικής	0	7.626	0	7.626
Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	1.795	1.345	537	35
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	346	138	18	2
Λοιπά έσοδα Ρουμανίας	0	1.218	0	0
Έσοδα δικαστικών διεκδικήσεων	0	5.412	0	378
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.146	665	233	143
Σύνολο	7.452	20.371	855	8.347

7.37. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων	349	431	0	0
Προεξόφληση δανείων χορηγηθέντων σε συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	1.770
Τόκοι δανείων	3.255	4.569	271	419
Τόκοι προκαταβολών έργων	0	8	0	0
Χρηματοοικονομικό κόστος παροχών προσωπικού	49	44	2	3
Σύνολο	3.653	5.052	273	2.192

7.38. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Προεξόφληση δανείων χορηγηθέντων σε συνδεδεμένα μέρη	0	0	1.279	844
Τόκοι δανείων χορηγηθέντων σε συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	270
Έσοδα τόκων τραπεζών	281	151	192	21
Σύνολο	281	151	1.471	1.135



7.39. Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	(1.233)	(1.558)	(505)	(732)
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	1.353	1.231	671	40
Διάφορα έξοδα τραπεζών	(165)	(173)	(24)	(37)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(861)	(719)	(10)	(55)
Σύνολο	(906)	(1.219)	132	(784)

7.40. Κέρδη / (ζημιές) από επενδύσεις

Τα αποτελέσματα από επενδύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη/(ζημιές) από την αποτίμηση μετοχών και χρεογράφων	0	(178)	0	0
Κέρδη/(ζημιές) από την πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	0	3.486	(1)	2.752
Κέρδη/(ζημιές) από συγχώνευση εταιρειών	1.724	0	0	0
Κέρδη από πώληση μετοχών (TOUSA)	0	1	0	1
Σύνολο	1.724	3.309	(1)	2.753

7.41. Κέρδη/ζημιές από την αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων

Τα κέρδη και οι ζημιές που προέκυψαν από την επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη από μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα	0	2.011	0	0
Σύνολο	0	2.011	0	0



7.42. Κέρδη / (ζημιές) από κοινοπραξίες

Η ανάλυση των κερδών και των ζημιών από κοινοπραξίες αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Κέρδη από κοινοπραξίες				
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟΣ	216	296	0	0
Κ/Ξ ΠΑΝΘΕΣΣΑΛΙΚΟΥ ΣΤΑΔΙΟΥ (ΜΟΧΛΟΣ)	0	711	0	0
Κέρδη από λοιπές κοινοπραξίες	39	83	0	0
Σύνολο κερδών από κοινοπραξίες	255	1.090	0	0
Ζημιές από κοινοπραξίες				
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟΣ (ΟΜΒΡΙΑ ΥΔΑΤΑ)	(1)	0	0	0
Κ/Ξ ΔΩΔΩΝΗΣ (ΜΟΧΛΟΣ)	(21)	(809)	0	0
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΛΕΥΚΟΠΕΤΡΑΣ	(4)	(149)	0	0
Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΘΗΝΑ (ΣΗΡΑΓΓΑ Σ2)	(304)	0	0	0
Ζημιές από λοιπές κοινοπραξίες	0	(9)	0	0
Σύνολο ζημιών από κοινοπραξίες	(330)	(967)	0	0
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από κοινοπραξίες	(75)	123	0	0

7.43. Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
LAMDA OLYMPIC SRL	0	30	0	0
Αναλογία κερδών συγγενών επιχειρήσεων	0	30	0	0
LAMDA OLYMPIC SRL	(8)	0	0	0
Αναλογία ζημιών συγγενών επιχειρήσεων	(8)	0	0	0
Αναλογία αποτελέσματος συγγενών επιχειρήσεων	(8)	30	0	0



7.44. Φορολογία εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε διάφορους συντελεστές φόρου εισοδήματος ανάλογα με την χώρα των εγκαταστάσεων του και συνεπώς απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης των φόρων. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τα οποία ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η δαπάνη για το φόρο εισοδήματος των χρήσεων που έληξαν στις 31/12/2009 και 2008 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Φόρος χρήσης	0	(122)	0	0
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(90)	(605)	0	(9)
Αναβαλλόμενος φόρος	(2.704)	(5.809)	(11)	190
Σύνολο	(2.794)	(6.536)	(11)	181

7.45. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με βάση το μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία επί του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας και έχουν ως εξής:

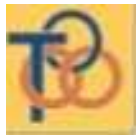
<i>Ποσά σε € '000</i>	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους	(7.068)	366.926	1.416	7.582
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	165.253	165.526	165.253	165.526
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€/μετοχή)	(0,0428)	2,2167	0,0086	0,0458
Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(7.068)	(28.415)	1.416	7.582
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	165.253	165.526	165.253	165.526
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€/μετοχή)	(0,0428)	(0,1717)	0,0086	0,0458
Αποτέλεσμα από διακοπείσες δραστηριότητες	0	395.341	0	0
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	165.253	165.526	165.253	165.526
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€/μετοχή)	-	2,3884	-	-



Ο υπολογισμός του μέσου σταθμισμένου όρου των μετοχών αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

31/12/2009					
Μεταβολές στις μετοχές	Έως	Ημέρες	Αριθμός μετοχών	Σύνολο μετοχών	Σταθμισμένος αριθμός μετοχών
Μετοχές την 31/12/2008	29/09/2009	271	165.123.362	165.123.362	122.598.441
Πώληση ιδίων μετοχών	30/09/2009	1	500.000	165.623.362	453.763
Πώληση ιδίων μετοχών	31/12/2009	93	1.638	165.625.000	42.200.342
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών					165.252.546

31/12/2008					
Μεταβολές στις μετοχές	Έως	Ημέρες	Αριθμός μετοχών	Σύνολο μετοχών	Σταθμισμένος αριθμός μετοχών
Μετοχές την 31/12/2007	10/10/2008	283	165.625.000	165.625.000	128.065.232
Αγορά ιδίων μετοχών	15/10/2008	5	(30.000)	165.595.000	2.262.227
Αγορά ιδίων μετοχών	16/10/2008	1	(90.000)	165.505.000	452.199
Αγορά ιδίων μετοχών	17/10/2008	1	(15.500)	165.489.500	452.157
Αγορά ιδίων μετοχών	20/10/2008	3	(3.000)	165.486.500	1.356.447
Αγορά ιδίων μετοχών	21/10/2008	1	(25.000)	165.461.500	452.081
Αγορά ιδίων μετοχών	22/10/2008	1	(126.000)	165.335.500	451.736
Αγορά ιδίων μετοχών	23/10/2008	1	(50.000)	165.285.500	451.600
Αγορά ιδίων μετοχών	24/10/2008	1	(16.708)	165.268.792	451.554
Αγορά ιδίων μετοχών	27/10/2008	3	(80.000)	165.188.792	1.354.006
Αγορά ιδίων μετοχών	29/10/2008	2	(54.610)	165.134.182	902.373
Αγορά ιδίων μετοχών	31/12/2008	64	(10.820)	165.123.362	28.874.031
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών					165.525.643



8. ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΩΗΝ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ ΤΟΥΣΑ INC.

Δεν έχει καταστεί δυνατόν να εξασφαλίσει η μητρική εταιρεία επιπλέον πληροφορίες όσον αφορά την οικονομική πορεία της πρώην θυγατρικής της μέχρι και σήμερα. Όταν θα υπάρχουν αυτές, τότε θα ανακοινώνεται οποιαδήποτε επίδραση που μπορεί να υπήρχε εάν η μητρική εταιρεία συνέχιζε να ενοποιεί την παραπάνω πρώην θυγατρική.

Επίσης η Εταιρεία ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ μέχρι σήμερα δεν έχει αναγνωρισμένη οποιαδήποτε υποχρέωση ή απαίτηση στον ενοποιημένο ισολογισμό της όσον αφορά την ανωτέρω πρώην θυγατρική της.



9. ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ

9.1. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη πλην της εκχώρησης του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. που κατείχε η θυγατρική εταιρεία ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. ως ενέχυρο βάση της σύμβασης μακροπρόθεσμου δανείου της ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. με την Εμπορική Τράπεζα. Επιπλέον, δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των ενσώματων στοιχείων του Ενεργητικού για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων.

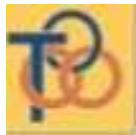
9.2. Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Ανεκτέλεστο έργων	87.279	131.554	227.058	5.131	5.131	7.943
Εγγυήσεις καλής επίδοσης	70.996	73.682	108.624	872	1.440	9.964

9.3. Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Οι συνολικές σχηματιζόμενες προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται € 975 χιλ. Το 2009 ξεκίνησε και βρίσκεται σε εξέλιξη ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της θυγατρικής ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε. για τις χρήσεις 2007 - 2008. Πέραν αυτού εκτιμάται ότι το αποτέλεσμα του μελλοντικού φορολογικού ελέγχου για τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν θα επιφέρει άλλες σημαντικές επιβαρύνσεις για την Εταιρεία και τον Όμιλο. Συνοπτικά οι ανέλεγκτες χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία Εταιρείας	Ανέλεγκτες Φορολογικές Χρήσεις
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	2009
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	2009
ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.	2007-2009
ΔΗΛΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	2007-2009
ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	2007-2009
ΜΑΡΚΟ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΓΚΟΛΦ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΑΡΙΝΑ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ Α.Ε.	2005-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ Α.Ε.	2005-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ Α.Ε.	2007-2009
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΥΔΡΟΠΛΑΝΑ ΚΑΙ ΣΠΟΥΔΕΣ Α.Ε.	2007-2009
ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	2007-2009
ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε.	2007-2009
ΣΤΡΟΦΥΛΙ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	2007-2009
EUROROM CONSTRUCTII '97 SRL	Από την ίδρυση της



9.4. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με επίδικες υποθέσεις κατά της Εταιρείας και του Ομίλου:

- **Κατά της μητρικής εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ**

Σε βάρος της Εταιρείας έχει ασκηθεί αγωγή ποσού περίπου € 1.557.600,00, την οποία έχει ασκήσει η Εταιρεία μελετών ΔΕΚΑΘΛΟΝ για μελέτες σχετικές με την διεξαγωγή της Συνόδου Κορυφής της Ευρωπαϊκής Ένωσης του 2003, που είχε διεξαχθεί στο ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ. Η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά πως η εξέλιξη της συγκεκριμένης δικαστικής διαμάχης δεν θα έχει σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Η δικάσιμος είχε ορισθεί για τις 08/12/2009. Αναμένεται η έκδοση απόφασης από το Εφετείο.

- **Κατά της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ**

- ΠΥΡΙΔΗΣ-ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ Ο.Ε.: Αφορά ποσό € 45.087,10. Πρόκειται για μη πληρωμή εργασιών στη Μαρίνα Πόρτο Καρράς. Πρωτόδικα έγινε δεκτή για το ποσόν των € 10.000 περίπου. Η εταιρεία άσκησε έφεση που θα συζητηθεί στις 20/10/2010 στο Πρωτοδικείο Χαλκιδικής και εκτιμάται απόρριψη της αγωγής.

- ΔΙΕΔΡΟΣ: Αφορά ποσό € 256.475,43. Πρόκειται για αμοιβή εκπόνησης μελετών. Εκτιμάται ότι η αγωγή θα απορριφθεί.

- ΤΡΙΓΩΝΟ ΑΕΒΤΕ: Αφορά € 147.453,73 και πρόκειται για απαιτήσεις δαπανών από συμμετοχή σε κοινοπραξία. Η εταιρεία έχει δικαιωθεί πρωτόδικα σε δική της αγωγή κατά του ίδιου αντιδίκου. Η συζήτηση έχει ορισθεί στο Πρωτοδικείο στις 10/05/2011.

- ΔΗΜΟΤΣΑΛΗ: Αφορά € 72.214,28 και πρόκειται για αποζημίωση για καταστροφή υλικών. Πρωτόδικα η αγωγή απορρίφθηκε, αλλά ο ενάγων άσκησε έφεση που συζητήθηκε στις 02/12/2009. Η απόφαση εκκρεμεί.

- ΑΣΠΙΣ ΠΡΟΝΟΙΑ: Αφορά την Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ - ΑΤΤΙΚΑΤ-ΒΙΟΤΕΡ και είναι ποσού € 220.792. Πρόκειται για πληρωμή ασφαλιστρών. Το εφετείο επιδίκασε 147.000 € περίπου και η εταιρεία μελετά την άσκηση αναίρεσης. Το ποσό αυτό δεν έχει ζητηθεί ακόμα.

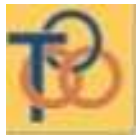
- ΔΑΦΝΗ: Αφορά ποσό € 416.129. Πρόκειται για απαιτήσεις από πρώην συνεργάτη προέδρου της ΆΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗΣ και εκδικάστηκε στο εφετείο κατά της εταιρείας ποσό € 13.000.

- ΠΡΟΜΗΘΕΑΣ ΑΤΕΒΕ: Αφορά την Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΜΟΧΛΟΣ-ΕΥΡ. ΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΚΤΕΡ και είναι ποσού € 459.484,09. Πρόκειται για αποζημίωση για θεομηνία στο έργο "ΚΟΥΛΟΥΡΑ-ΚΛΕΙΔΙ. Η αγωγή απορρίφθηκε πρωτόδικα και δεν ασκήθηκε έφεση ακόμα.

- ΓΑΛΑΞΙΑΣ ΑΤΕΒΕ: Είναι κατά της Κ/Ξ ΜΟΧΛΟΣ- ΑΘΗΝΑ, αφορά ποσό € 162.130 πρόκειται για οφειλή από υπερβολαβικές εργασίες. Θα εκδικαστεί τον Οκτώβριο του 2010. Οι εργασίες ήταν κακότεχνες και δεν έγιναν δεκτές από την Εγνατία Οδό. Η ζημία που προκλήθηκε στην κοινοπραξία για την αποκατάσταση των κακοτεχνιών ήταν πολύ μεγαλύτερη. Θα ασκηθεί ανταγωγή από την κοινοπραξία για πολύ μεγαλύτερο ποσόν.

- ΚΛΟΥΚΙΝΑ: Είναι κατά της Κ/Ξ Διυλιστηρίων, αφορά ποσό € 799.707 και πρόκειται για μισθούς υπερημερίας. Απορρίφθηκε πρωτόδικα και δεν ασκήθηκε έφεση ακόμα.

- ΚΑΦΟΥΡΟΥ: Ζητά από την εταιρεία 165.000 € περίπου για ζημιές που προκλήθηκαν στο σπίτι του εξ αιτίας χρήσης εκρηκτικών στο έργο του Ικονίου. Συζητείται τον Μάρτιο του 2011 στο Πρωτοδικείο. Εκτίμηση



απόρριψης γιατί υπήρχαν μετρητές των δονήσεων που ήταν πάντοτε εντός των επιτρεπομένων ορίων, υπάρχει δε και πραγματογνωμοσύνη που αναφέρει ότι αποκλείεται τα εκρηκτικά να έβλαψαν το σπίτι κλπ.

Επίσης κατά της εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές για εργατικά και τροχαία ατυχήματα συνολικού ποσού € 4.582.887,85. Για τις υποθέσεις αυτές η εταιρεία δεν αναμένεται να επιβαρυνθεί με ποσό μεγαλύτερο των € 270.000,00. Εκκρεμούν αγωγές για διεκδίκηση υπερωριών ποσού € 115.100,00 και για υπεργολαβίες ποσού € 3.275.154,00 που αναμένεται να απορριφθούν στο σύνολό τους.

Τέλος έχουν ασκηθεί κατά της εταιρείας αγωγές συνολικής απαίτησης € 271.430,04 από δικαστικές υποθέσεις που αφορούν στο υποκ/μα της Πάτρας.

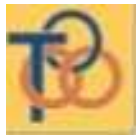
• **Υποκατάστημα ΜΟΧΛΟΥ ΡΟΥΜΑΝΙΑΣ**

Εναντίον του υποκαταστήματος της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ στη Ρουμανία, εξεδόθη στις 07/10/2009, απόφαση δικαστηρίου, που επικυρώνει κατά πλειοψηφία πρωτόδικη μη εκτελεστή απόφαση, με την οποία έγινε δεκτή αίτηση προμηθευτή της ΜΟΧΛΟΣ για έναρξη διαδικασίας πτώχευσης του υποκαταστήματος στη Ρουμανία (ανακοίνωση του Εφετείου του Βουκουρεστίου (Bucharest court of Appeal) στις 07/10/2009). Η ως άνω απόφαση, είναι εντελώς πρωτοφανής, αφού αφορά υποκατάστημα που δεν νοείται να πτωχεύει αλλά και άδικη επί της ουσίας και αναιτιολόγητη, καθώς:

- Ο συγκεκριμένος προμηθευτής, είχε ήδη εξοφληθεί και είχε καταθέσει στο σχετικό φάκελο, επίσημο συμβολαιογραφικό έγγραφο, με το οποίο το δήλωνε και επίσης παραιτείτο από το σύνολο των δικαιωμάτων του.
- Το υποκατάστημα της εταιρείας, είχε καταθέσει αναλυτικότατο φάκελο άνω των 500 σελίδων, από τον οποίο προκύπτει η διενέργεια πλήθους εισπράξεων και πληρωμών από τις αρχές του έτους 2009 έως σήμερα, ύψους πολλών εκατομμυρίων ευρώ, μεγάλο μέρος των οποίων αφορούσε πληρωμές και καταβολές στο Ρουμανικό Δημόσιο (Φ.Π.Α, Φόροι, ασφαλιστικές εισφορές κλπ).
- Από τα οικονομικά στοιχεία του υποκαταστήματος της εταιρείας, τα οποία ενσωματώνονται στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της ΜΟΧΛΟΣ, προκύπτει ότι η Καθαρή Θέση και τα αποτελέσματα της εταιρείας είναι θετικά και κερδοφόρα.
- Η εταιρεία μέχρι να τελεσιδικήσουν οι κατά νόμο απαιτούμενες ενέργειες για την ανατροπή της ως ανωτέρω παντελώς άδικης και παράνομης απόφασης, έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, έχοντας υποβάλλει το σύνολο των απαιτούμενων δεδομένων και στοιχείων για την έξοδο από την κατάσταση αυτή.

• **Κατά της εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ**

- Αγωγή από τον υπεργολάβο ΦΑΝΤΑ ΡΕΑΛ Α.Ε. κατά της κοινοπραξίας ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ-ΑΛΓΟΜΑ ΑΤΕΕ ποσού €1.700.00 περίπου, επειδή θεωρεί ότι κηρύχτηκε, μη νόμιμα, έκπτωτη από το έργο. Η αγωγή έχει ορισθεί για τον Οκτώβριο του 2011. Εκτίμηση απόρριψης της αγωγής, γιατί η εταιρεία υπαναχώρησε νόμιμα, λόγω ασυνέπειας του υπεργολάβου και για αυτό δεν του οφείλει τίποτα.



- 2 αγωγές από ALGOMA ATEE ποσού €700.00 περίπου, επειδή θεωρεί ότι υπέστη ηθική βλάβη από χρήση πληρεξουσίων που αφορούσαν την κοινοπραξία ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ-ALGOMA ATEE, την ύπαρξη των οποίων ισχυρίζεται ότι δεν γνώριζε, με συνέπεια να μην έχει εισπράξει το κέρδος από το έργο κατά το ποσοστό συμμετοχής της, 10% περίπου. Εκτιμάται απόρριψη της αγωγής, καθώς τα πληρεξούσια τα οποία γνώριζε, δεν είχαν σχέση με οικονομικές συναλλαγές της κοινοπραξίας και επειδή τα 500.000 € περίπου, αφορούν έργα τα οποία ουδέποτε ανέλαβε η Κ/Ξ, αφού οι σχετικοί διαγωνισμοί είτε ματαιώθηκαν, είτε δεν ανέδειξαν μειοδότηρια την κ/Ξ και επομένως δεν ήταν δυνατόν να αναμένει κάποιο κέρδος από αυτά.

- **Κατά της εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ**

Εις βάρος της Εταιρείας υπάρχουν απαιτήσεις από αγωγές ύψους € 2.280 χιλ., λόγω απαγόρευσης εισόδου στο καζίνο, στα άτομα που έχουν εγείρει τις υποθέσεις αυτές. Η εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι αυτές οι απαιτήσεις είναι υπερβολικές και αβάσιμες και θεωρεί ότι θα απορριφθούν. Έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων έχουν εκδοθεί αποφάσεις για το € 1.550 χιλ. από τα € 2.280 χιλ. των αγωγών υποχρεώνοντας την εταιρεία να καταβάλλει € 44χιλ. Η εταιρεία προχώρησε στην πληρωμή κατά τη διάρκεια της χρήσης € 16 χιλ. και ασκώντας ταυτόχρονα αναίρεση για τις συγκεκριμένες καταβολές. Έναντι των παραπάνω υποθέσεων η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους € 60 χιλ.

Επιπλέον στις 20 Μαρτίου 2009 απορρίφθηκε αίτηση συμβιβασμού της Εταιρείας ενώπιον της Προϊσταμένης της Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Πειραιά για διοικητική επίλυση διαφοράς αναφορικά με την επιβολή προστίμου ύψους 216.120 €, για λήψη εικονικών, κατά την Δ.Ο.Υ., φορολογικών στοιχείων. Η εταιρεία άσκησε προσφυγή κατά της ανωτέρω απόφασης, καθώς υποστηρίζει, ότι οι συναλλαγές αυτές ήταν υπαρκτές - πραγματικές και αδίκως της επεβλήθη το ως άνω πρόστιμο, εκτιμάται δε, ότι δεν θα υπάρξει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της, καθώς η Διοίκηση της εταιρείας θεωρεί, ότι σε τελικό επίπεδο δεν θα επιβληθεί κάποιο πρόστιμο και, επομένως, δεν συντρέχει λόγος διενέργειας πρόβλεψης σε βάρος των αποτελεσμάτων της κλειόμενης χρήσης.

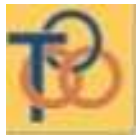
- **Κατά της εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ**

- Αγωγές χρονομισθωτών κατά της Εταιρείας. Στο γενικότερο θέμα με τους χρονομισθωτές η Εταιρεία έχει δικαιωθεί από τον Άρειο Πάγο και έτσι είναι βέβαιο ότι όλες οι εκκρεμείς αγωγές θα απορριφθούν.

- Υπάρχει αγωγή μιας εταιρείας μελετών Μ. Βραχόπουλος Ο.Ε. κατά της εταιρείας για 220.000 € περίπου. Συζητήθηκε στο Πρωτοδικείο στις 02/02/2010. Εκτιμάται η απόρριψή της, γιατί ο ενάγων δεν είχε σύμβαση με την εταιρεία, για το αντικείμενο που αναφέρει στην αγωγή, αλλά ήταν συνεργάτης του αντισυμβαλλομένου της εταιρείας.

- **Κατά της εταιρείας ΣΚΙΑΘΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ**

Το δημόσιο απειλεί ότι θα ζητήσει την κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών του έργου κατασκευής της Μαρίνας Σκιάθου. Η εταιρία έκανε αίτηση για επίλυση της διαφωνίας από το διαιτητικό δικαστήριο προκειμένου να τις επιστραφούν οι εγγυητικές επιστολές και να τις καταβληθούν άνω των 400 χιλ. € που αποτελούν δαπάνες της για το έργο, που δεν καταβλήθηκαν από το Δημόσιο.



Η εκτίμηση της εταιρείας είναι ότι θα δικαιωθεί στη διαφωνία αυτή, τουλάχιστον όσον αφορά την επιστροφή των εγγυητικών επιστολών.

- **Κατά της εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ**

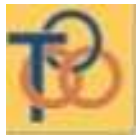
- Εκκρεμούν ενώπιον διαφόρων αρμοδίων δικαστηρίων της χώρας αγωγές εις βάρος της Εταιρείας που αφορούν εργατικές απαιτήσεις, και απαιτήσεις για καταβολές πνευματικών δικαιωμάτων ηθοποιών και τραγουδιστών, συνολικού ποσού € 207.613,08. Οι εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι οι παραπάνω αγωγές θα κριθούν απορριπτές από τα αρμόδια δικαστήρια.
- Αναμένεται η έκδοση απόφασης από το Πρωτοδικείο επί μιας αγωγής πελατών του ξενοδοχείου (Μ. Γαλανάκης - Μ. Παλαιολόγου) για δήθεν κακές συνθήκες διαβίωσης που είχαν επίπτωση στην υγεία τους. Ζητούν 50.000 € ως αποζημίωση. Θεωρούμε ότι οι αναφορές των εναγόντων είναι παντελώς αβάσιμες. Ο ΕΟΤ που έκανε αυτοψία μετά το υποτιθέμενο συμβάν, δεν διαπίστωσε τίποτα κακό.

9.5. Ενδεχόμενες απαιτήσεις

- **Απαιτήσεις του Ομίλου της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ από το Δημόσιο**

Οι δικαστικές υποθέσεις στις οποίες η εταιρεία συμμετέχει ως ενάγον πηγάζουν από την κατασκευαστική της δραστηριότητα και έχουν σαν εναγόμενο το Ελληνικό Δημόσιο. Πρόκειται για την εκτέλεση δημόσιων έργων που η κατασκευαστική εταιρεία είχε αναλάβει σε προηγούμενα έτη ύστερα από τη συμμετοχή της στους εκάστοτε μειοδοτικούς διαγωνισμούς. Οι περισσότερες διαφωνίες σχετίζονται με τροποποιήσεις ή επεκτάσεις των αρχικών συμβάσεων και για την πλειοψηφία αυτών η εταιρεία έχει ήδη δικαιωθεί δικαστικώς από τα διοικητικά εφετεία και δεν έχουν εκτελεσθεί λόγω αγωγής αναίρεσής τους από το Ελληνικό Δημόσιο. Για τις υποθέσεις αυτές αναμένεται ο καταλογισμός τόκων και οι τελεσίδικες αποφάσεις. Το συνολικό ποσό των απαιτήσεων αυτών ανέρχεται σε € 26 εκατ. και αφορά το αρχικό ποσό της απαίτησης πλέον των σχετικών τόκων. Το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στις Οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του ομίλου σε προηγούμενες χρήσεις ανέρχεται σε € 22,3 εκ. περίπου.

- Στο Συμβούλιο της Επικρατείας εκκρεμούν πάνω από εβδομήντα (70) αιτήσεις αναίρεσως των εταιρειών του Ομίλου ή κοινοπραξιών συμμετοχής τους κατά αποφάσεων των Διοικητικών Εφετείων Αθηνών, Θεσσαλονίκης, Ιωαννίνων, Πατρών κλπ., που έχουν απορρίψει εν όλω ή εν μέρει απαιτήσεις των εταιρειών του Ομίλου εκ της εκτελέσεως δημοσίων έργων ή της παροχής υπηρεσιών. Με τις αιτήσεις ζητείται η αναίρεση των αποφάσεων με σκοπό την επιδίκαση στις εταιρείες διαφόρων κατά περίπτωση ποσών. Το συνολικό οικονομικό ύψος των απαιτήσεων των εταιρειών εκτιμάται σε ποσό τάξεως δώδεκα εκατομμυρίων Ευρώ κατά προσέγγιση. Η πρόβλεψη των δικών αυτών δεν είναι ασφαλής, λόγω της φύσεως και της ποικιλίας των επίδικων θεμάτων, σημειώνεται πάντως ότι μέχρι τώρα οι εταιρείες έχουν δικαιωθεί στο Συμβούλιο της Επικρατείας σε περιπτώσεις που υπερβαίνουν το 50% του αριθμού των εκκρεμών υποθέσεων.
- Στο Συμβούλιο της Επικρατείας εκκρεμούν περίπου (5) αιτήσεις αναίρεσως του Ελληνικού Δημοσίου κατά αποφάσεων Διοικητικών Εφετείων, που έχουν δικαιώσει την ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. και την ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. σε υποθέσεις απαιτήσεων τους κατά του Δημοσίου ποσού ύψους € 8,5 εκατ. περίπου, εκ της εκτελέσεως



δημοσίων έργων. Δεδομένου ότι: α) Κατά κανόνα, η άσκηση αναιρέσεως εκ μέρους του Δημοσίου έχει αναστείλει μέχρι τώρα την πληρωμή των ποσών, που είχαν επιδικασθεί στις εταιρείες και β) Οι περισσότερες αιτήσεις αναιρέσεως του Δημοσίου δεν γίνονται δεκτές, εκτός ελαχίστων εξαιρέσεων, εκτιμάται, ότι από τις συγκεκριμένες υποθέσεις όχι μόνο δεν θα προκύψει οικονομική επιβάρυνση των εταιρειών, αλλά, τουναντίον, θα εισπράξουν το μεγαλύτερο, αν όχι όλο, μέρος των απαιτήσεων.

- **Απαιτήσεις της εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ**

- Οι απαιτήσεις της εταιρείας κατά τρίτων ανέρχονται συνολικά σε € 136.825,00 εκ των οποίων, ποσό € 88.656,00 αφορά σε αμετάκλητες δικαστικές αποφάσεις αλλά η είσπραξή τους κρίνεται ως επισφαλής λόγω έλλειψης περιουσιακών στοιχείων των εναγόμενων.
- Υπάρχουν επίσης σε εκκρεμότητα ενώπιον του Ειρηνοδικείου Πάτρας αγωγές οφειλετών για οφειλόμενα ποσά ύψους € 4.500 ενώ εκκρεμούν προς συζήτηση και έκδοση αποφάσεων ενώπιον του Εφετείου Πατρών, του Διοικητικού Εφετείου Πατρών και του ΣτΕ 70 προσφυγές της "ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε." κατά της "ΕΡΓΟΣΕ Α.Ε.", της "ΔΕΥΑΠ Πάτρας" και του Ελληνικού Δημοσίου με τις οποίες η εταιρεία ζητά να της καταβληθούν ποσά από €2.550 μέχρι € 1.200.000.
- Τέλος, η εταιρεία έχει απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου ύψους 26 εκ. €. Πρόκειται για προσφυγές που έχει καταθέσει η εταιρεία για τις οποίες έχουν εκδοθεί αποφάσεις αποδοχής τους από τα Διοικητικά Εφετεία και δεν έχουν εκτελεσθεί από το Ελληνικό Δημόσιο.

- **Απαιτήσεις της εταιρείας ΤΟΞΟΤΗΣ**

- ΦΑΝΤΑ ΡΕΑΛ Α.Ε. (2 αγωγές), με τις οποίες ζητά συνολικά €547.000 επειδή δεν επέστρεψε την προκαταβολή που είχε λάβει για να εκτελέσει το έργο. Οι αγωγές απορρίφθηκαν για τυπικό λόγο από το Πρωτοδικείο, η δε διαδικασία θα συνεχιστεί εντός του 2010, μετά την άρση του τυπικού κωλύματος.
- AGOLMA ΑΤΕΕ. Με την αγωγή η εταιρεία ζητά 2.500.000 € περίπου για δυσφήμισή της εξ αιτίας της διάδοσης από αυτήν αναληθών περιστατικών σχετικά με τη χρήση των πληρεξουσίων που αναφέρονται παραπάνω.
- Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση Μαγνησίας, για το έργο παράκαμψη Ζαγοράς, συνολικού ποσού € 1.513.413,29. Οι αγωγές αφορούν αποζημίωση για ζημίες από θεομηνία, καθυστερήσεις πληρωμών λογαριασμών, αμοιβές μελετητών και επιστροφή εγγυητικών επιστολών. Ηδη επιδικάστηκαν στην εταιρεία 600.000 € περίπου για μη πληρωμή του 11ου λογαριασμού και αναμένεται η είσπραξή τους.



- Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

9.5.1. Εταιρείες του ομίλου σαν εκμισθωτής:

Ποσά σε € '000

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις την 31/12/2009

Υποχρεώσεις από ακίνητα
Υποχρεώσεις από μεταφορικά μέσα
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο	1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
57	9	0	66	0	0	0	0
115	59	0	174	0	0	0	0
205	821	6.367	7.393	0	0	0	0
377	890	6.367	7.634	0	0	0	0

Ποσά σε € '000

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις 31/12/2008

Υποχρεώσεις από ακίνητα
Υποχρεώσεις από μεταφορικά μέσα
Λοιπές λειτουργικές μισθώσεις

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο	1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
30	47	0	76	0	0	0	0
155	152	0	306	0	0	0	0
239	957	7.217	8.413	0	0	0	0
424	1.155	7.217	8.796	0	0	0	0

Οι σημαντικότερες συμβάσεις εκμίσθωσης των Εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

- Η μητρική Εταιρεία Τεχνική Ολυμπιακή και η θυγατρική ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. εκμισθώνουν ακίνητο στην περιοχή Γλυφάδας Ξάνθου 3 & Λαζαράκη που περιλαμβάνει 414 μ2 ισογείου. Το μηνιαίο μίσθωμα ορίζεται σε € 7.000 μηνιαίως το οποίο θα αναπροσαρμόζεται κάθε έτος κατά ποσοστό 1%.
- Η Εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. υπομισθώνει ακίνητο στην περιοχή πατριαρχικό Θεσσαλονίκης αποτελούμενο από 2.380μ2 υπόγειο και 2.380μ2 ισόγειο στην Εταιρεία VODAFONE, το μηνιαίο μίσθωμα έχει προσδιορισθεί σε € 31.134,34 και αναπροσαρμόζεται ετησίως με τον τιμάρithμο. Η διάρκεια της μίσθωσης είναι 12 χρόνια.
- Η Εταιρεία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. μισθώνει ακίνητο που περιλαμβάνει υπόγειο 294μ2, ισόγειο 543μ2. και πατάρι 185μ2. στην Εταιρεία RIDENCO Α.Ε. Το μηνιαίο μίσθωμα ορίζεται σε 5% του μηνιαίου καθαρού τζίρου (που θα πραγματοποιείται στο μίσθιο κατάστημα) και όχι μικρότερο των 7.336,75€ μηνιαίως το οποίο θα αυξάνεται κατ' έτος κατά ποσοστό 6%.
- Η Εταιρεία ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. μισθώνει 3 χώρους στην μαρίνα για χρήση Σούπερ Μάρκετ, Καφέ και Τουριστικό Γραφείο στην Εταιρεία BOUTIQUE TRAVEL SERVICES Α.Ε. Το ετήσιο μίσθωμα ορίζεται σε 150.000,00€ για τα 3 πρώτα έτη της μίσθωσης, από το 2010 θα αναπροσαρμόζεται ετησίως με τον τιμάρithμο. Η διάρκεια της μίσθωσης είναι 24 έτη.
- Η Εταιρεία ΣΑΜΟΣ ΜΑΡΙΝΕΣ Α.Ε. μισθώνει καταστήματα 31μ2 και 15μ2 στην μαρίνα στην Εταιρεία ECKER YACHTING Α.Ε. Το μηνιαίο μίσθωμα ορίζεται σε 1.310,00€ το οποίο θα αναπροσαρμόζεται ετησίως με τον τιμάρithμο πλέον 2%. Η διάρκεια της μίσθωσης είναι 12 έτη.



9.5.2. Εταιρείες του ομίλου σαν μισθωτές:

Ποσά σε € '000

Απαιτήσεις από ενοίκια βάσει συμβάσεων την 31/12/2009

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο	1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
175	713	2.638	3.526	20	81	101	201
678	2.333	1.486	4.497	64	117	117	298
853	3.046	4.125	8.023	84	198	218	499

Ποσά σε € '000

Απαιτήσεις από ενοίκια βάσει συμβάσεων την 31/12/2008

Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων

Έσοδα από ενοίκια επενδυτικών ακινήτων

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο	1 έτος και λιγότερο	Μεταξύ 1 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
164	703	2.935	3.802	25	107	310	442
631	2.296	2.164	5.091	9	9	10	28
795	2.999	5.099	8.893	34	116	320	470

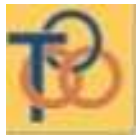
Οι εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα και την Ρουμανία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων τους συνάπτουν λειτουργικές συμβάσεις για την ενοικίαση οχημάτων καθώς και κατοικιών για την εξυπηρέτηση των κατά τόπους εργοταξίων συνήθως οι συμβάσεις αυτές δεν ξεπερνούν σε διάρκεια την τριετία καθώς σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεση των έργων.

9.6. Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα

• ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ

Με την υπ' αριθμ. 47334/ΥΠΕ/4/00435/Ε/Ν.3299/2004/31.12.2006 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών ενεκρίθη το, από τον Ιούνιο του 2006 υποβληθέν, επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ ΑΕ για την ανακαίνιση με αναβάθμιση από 4* σε 5* του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 23,81 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε ύψος € 9,52 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου. Για το εν λόγω έργο έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση και η έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας της επένδυσης από το Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Η συνολική τελική δαπάνη του έργου που εγκρίθηκε από το αρμόδιο Κ.Ο.Ε. ανήλθε σε € 18,64 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε € 7,46 εκατ., ήτοι ποσοστό 40% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου η οποία και εισπράχθηκε. Η εταιρεία έχει υποβάλει αίτηση θεραπείας στον αρμόδιο Υπουργό σχετικά με την τελική δαπάνη της επένδυσης η οποία ενώ ανήλθε σε € 25,93 εκατ. μειώθηκε αδικαιολόγητα από την υπηρεσία κατά € 7,29 εκατ. που αντιστοιχεί σε μείωση της δικαιούμενης επιχορήγησης κατά € 2,92 εκατ.

Επιπρόσθετα με την υπ' αριθμ. 28620/ΥΠΕ/4/1056/Ε/Ν. 3299/2004/30.06.2007 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών ενεκρίθη το, από τον Οκτώβριο του 2006 υποβληθέν, επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας για την ίδρυση Κέντρου Θαλασσοθεραπείας SPA και στη δημιουργία νέων χρήσεων των κοινόχρηστων χώρων του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 5,70 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε € 1,71 εκατ., ήτοι ποσοστό 30% της εγκεκριμένης δαπάνης



του έργου. Για το εν λόγω έργο έως το τέλος της χρήσης 2009 πραγματοποιήθηκε ο έλεγχος και πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του από το αρμόδιο Κεντρικό Όργανο Ελέγχου (Κ.Ο.Ε.) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και αναμένεται η είσπραξη του αναλογούντος τμήματος της δικαιούμενης επιχορήγησης. Η συνολική τελική δαπάνη του έργου που εγκρίθηκε από το αρμόδιο Κ.Ο.Ε. ανήλθε σε € 6,40 εκατ. και η συνολική εγκεκριμένη επιχορήγηση του δημοσίου σε € 1,92 εκατ., ήτοι ποσοστό 30% της εγκεκριμένης δαπάνης του έργου.

- **ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ**

Με την υπ' αριθμ. 43594/ΥΠΕ/4/00091/Ν.3299/2004/30.12.2006 απόφαση της Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, ενεκρίθη το υποβληθέν από τον Αύγουστο 2005 επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ ΑΕ, για τον εκσυγχρονισμό του ξενοδοχείου "ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ", που ευρίσκεται στο συγκρότημα "ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ" στη Σιθωνία. Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 18,22 εκατ. ενώ η δικαιούμενη επιχορήγηση ανέρχεται σε € 6,38 εκατ., ήτοι ποσοστό 35% της συνολικής εγκεκριμένης δαπάνης. Το εν λόγω έργο ολοκληρώθηκε εντός της χρήσης 2008, ενώ τον Ιανουάριο του 2009 ελέγχθηκε από το Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του έργου και κατεβλήθη, εντός του Μαρτίου 2009, το 50% της δικαιούμενης επιχορήγησης του Δημοσίου. Έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του παραπάνω έργου από το Κεντρικό Όργανο Ελέγχου του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και η εγκεκριμένη δαπάνη της επένδυσης ανήλθε στο ποσό των 21,03 εκατ. ευρώ και η επιχορήγηση ανήλθε στο ποσό 6,53 εκατ. η οποία και εισπράχθηκε.

- **ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ**

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, ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΒΙΛΛΑΤΖ ΚΛΑΜΠ ΑΕ, για τον εκσυγχρονισμό και την αναβάθμιση κατηγορίας από 3* σε 5* του ξενοδοχείου VILLAGE CLUB. 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 08/01/2008 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.



• ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ

Με την υπ' αριθμ. 98205/05Γ 1725/675/09.02.2007 απόφαση της Διεύθυνσης Προγραμματισμού και Γεωργικών Διαρθρώσεων του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης, ενεκρίθη το υποβληθέν επενδυτικό σχέδιο της εταιρείας ΚΤΗΜΑ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ για ίδρυση Οينوποιείου σε αντικατάσταση υφιστάμενου στο συγκρότημα "ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ". Η συνολική εγκεκριμένη δαπάνη του έργου ανέρχεται σε € 11,00 εκατ. ενώ η δικαιούμενη επιχορήγηση ανέρχεται σε € 4,38 εκατ., ήτοι ποσοστό 39,77% της συνολικής εγκεκριμένης δαπάνης. Έως το τέλος της χρήσης 2009 πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση του έργου από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Υπουργείου Αγροτικής Ανάπτυξης και Τροφίμων η εγκεκριμένη δαπάνη ανήλθε στο ποσό 9,96 εκατ. ευρώ και η επιχορήγηση 4,01 εκατ. ευρώ η οποία και εισπράχθηκε.

Η εταιρεία στις 17/11/2009 με το υπ.αριθ. 686 πρωτόκολλο υπέβαλε στο Ελληνικό Κέντρο Επενδύσεων επενδυτικό σχέδιο κατασκευής Συνεδριακού Κέντρου στις εγκαταστάσεις της στο Πόρτο Καρράς της Χαλκιδικής προκειμένου αυτό να υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004.Ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στο ποσό των 16.151.069 ευρώ και η αιτούμενη επιχορήγηση υπολογίζεται στο ποσό 4.845.320 ήτοι ποσοστό 30% επί του ως άνω προϋπολογισμού.

9.7. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι διεταιρικές πωλήσεις/ αγορές για την περίοδο 1/1-31/12/2009 και την αντίστοιχη συγκριτική 1/1-31/12/2008 αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε € '000

Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων & παροχή υπηρεσιών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	3.327	3.713
Συγγενείς	3	4	3	3
Κοινοπραξίες	130	4	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	34	30	5	4
Σύνολο	167	38	3.335	3.720

Ποσά σε € '000

Τιμολογηθέντα έσοδα από εκτέλεση έργων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	0	3.726
Συγγενείς	0	0	0	0
Κοινοπραξίες	0	2.518	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.592	220	0	0
Σύνολο	3.592	2.738	0	3.726



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<u>Αγορές και αμοιβές για λήψη υπηρεσιών</u>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	0	2.251
Συγγενείς	0	0	0	0
Κοινοπραξίες	23	88	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	26	0	0
Σύνολο	23	114	0	2.251

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<u>Πωλήσεις παγίων</u>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	0
Σύνολο	0	0	0	0

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
<u>Αγορές παγίων</u>	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	0	0	41
Σύνολο	0	0	0	41



9.8. Απαιτήσεις / υποχρεώσεις με συνδεδεμένα μέρη

Η ανάλυση των διεταιρικών απαιτήσεων / υποχρεώσεων κατά την 31/12/09 καθώς και για την 31/12/08 έχει ως εξής:

Ποσά σε € '000

Εισπρακτέα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	30.119	29.104
Συγγενείς	28	17	28	17
Κοινοπραξίες	3.036	5.430	0	0
Μελη Δ.Σ.	0	16	0	5
Διευθυντικά στελέχη	0	5	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.231	2.023	16	13
Σύνολο	7.295	7.491	30.163	29.140

Ποσά σε € '000

Πληρωτέα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	8.855	6.457
Συγγενείς	0	0	0	0
Κοινοπραξίες	1.082	1.839	0	0
Μελη Δ.Σ.	916	3.486	224	1.519
Διευθυντικά Στελέχη	17	17	0	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	233	224	4	2
Σύνολο	2.248	5.567	9.083	7.978

Ποσά σε € '000

Απαιτήσεις από την εκτέλεση έργων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	1	1
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.479	96	0	0
Σύνολο	4.479	96	1	1

Ποσά σε € '000

Υποχρεώσεις από την εκτέλεση έργων

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Θυγατρικές	0	0	1.068	1.068
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	0	17	0	0
Σύνολο	0	17	1.068	1.068

Τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου αναλύονται στην παρ. 7.9.



9.9. Παροχές στη διοίκηση

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΙΑ	
	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008	01/01 - 31/12/2009	01/01 - 31/12/2008
Αμοιβές μελών διοίκησης (εκτός μισθού)	251	10.455	145	2.350
Μισθοί μελών διοίκησης	697	963	177	108
Σύνολο	948	11.418	322	2.458

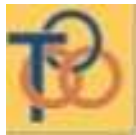
9.10. Προβλέψεις

Πέρα των ήδη αναφερθέντων προβλέψεων που αναλύονται στις ανωτέρω παραγράφους (παρ. 7.13, 7.28 και 9.3) η Εταιρεία δεν θεωρεί ότι μέχρι και την 31/12/09 θα πρέπει να διενεργήσει συμπληρωματικές προβλέψεις για οποιοδήποτε κονδύλι του Ισολογισμού.

9.11. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της εταιρείας για τις δύο παρουσιαζόμενες περιόδους έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Αριθμός προσωπικού	1.063	1.496	3	6



10. ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο Όμιλος και η Εταιρεία είναι εκτεθειμένοι σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος της αγοράς (τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς, διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες κτλ), και κίνδυνος ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από τραπεζικές καταθέσεις, απαιτήσεις από πελάτες και λοιπούς και υποχρεώσεις σε προμηθευτές- πιστωτές, μερίσματα πληρωτέα και υποχρεώσεις από μισθώσεις. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- § Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- § Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων όπου απαιτείται
- § Εκτέλεση / εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

10.1. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων αλλά και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε διεθνές επίπεδο και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του Δολαρίου ΗΠΑ αλλά και μεταξύ RON και Ευρώ, λόγω της δραστηριοποίησης του ομίλου στην αγορά της Ρουμανίας και της Ρωσίας. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και από υποχρεώσεις σε νόμισμα Ρουμανίας. Σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών των ισοτιμιών αυτών ενδεχομένως να επηρεαστούν σημαντικά τα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Όμιλος προς το παρόν δεν έχει προχωρήσει στην εφαρμογή εργαλείων αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. Παρόλα ταύτα στο πλαίσιο της επαρκούς αντιμετώπισης του ανωτέρω κινδύνου βρίσκεται σε διαρκή επαφή με τους χρηματοοικονομικούς του συμβούλους, προκειμένου να προσδιορίζεται συνεχώς η ορθότερη πολιτική αντιστάθμισης σε ένα περιβάλλον το οποίο διαρκώς μεταβάλλεται. Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καθώς και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα, μετατρεπόμενες σε Ευρώ με την ισοτιμία κλεισίματος αναλύονται ως εξής:



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	31/12/2009			31/12/2008		31/12/2007	
	US\$	RON	RUB	US\$	RON	US\$	RON
Ονομαστικά ποσά							
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	3.788	41.864	302	10.027	22.865	2.849	26.036
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(4.137)	(18.331)	(40)	(3.017)	(8.781)	(3.075)	(13.604)
Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	(26.310)	0	0	(20.317)	0	(25.916)
Βραχυχρόνια έκθεση	(349)	(2.777)	262	7.010	(6.233)	(226)	(13.484)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	(1.251)	0	0	(1.241)	0	(1.107)
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	(107)	0	0	(167)	0	(464)
Μακροχρόνια έκθεση	0	(1.358)	0	0	(1.408)	0	(1.571)
Σύνολο	(349)	(4.135)	262	7.010	(7.641)	(226)	(15.055)

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου, Ευρώ / RON και Ευρώ / Rub.

Υποθέτουμε ότι πραγματοποιείται μία αλλαγή την 31η Δεκεμβρίου 2009 στη συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ / Δολαρίου της τάξεως του 4,05% (2008: 5,77%), Ευρώ / RON της τάξεως 5,32% (2008: 11,49%) και Ευρώ / Ρουβλίου Ρωσίας 4,70% (2008: 15,16%). Το ποσοστό αυτό βασίστηκε στη μέση μεταβλητότητα στην αγορά συναλλαγματικών ισοτιμιών για διάστημα 12 μηνών για το 2009. Η ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται στα χρηματοοικονομικά εργαλεία σε ξένο νόμισμα που κατέχει ο Όμιλος για κάθε περίοδο αναφοράς.

Σε περίπτωση όπου η συναλλαγματική ισοτιμία του Ευρώ μεταβληθεί θετικά σχέση με τα παραπάνω νομίσματα, με τα ως άνω αναφερόμενα ποσοστά, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	31/12/2009			31/12/2008		31/12/2007	
	US\$	RON	RUB	US\$	RON	US\$	RON
Ονομαστικά ποσά							
Αποτέλεσμα μετά φόρων χρήσης	9	80	0	(383)	(197)	14	310
Καθαρή Θέση	9	80	0	(383)	(197)	14	310

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	31/12/2009			31/12/2008		31/12/2007	
	US\$	RON	RUB	US\$	RON	US\$	RON
Ονομαστικά ποσά							
Εμπορικές & Λοιπές απαιτήσεις	102	469	0	547	2.294	190	2.310
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(111)	(219)	0	(164)	(905)	(204)	(1.267)
Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	(314)	0	0	(1.047)	0	(1.207)
Βραχυχρόνια έκθεση	(9)	(64)	0	383	342	(14)	(164)
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	(15)	0	0	(128)	0	(103)
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	(1)	0	0	(17)	0	(43)
Μακροχρόνια έκθεση	0	(16)	0	0	(145)	0	(146)
Σύνολο	9	80	0	(383)	(197)	14	310



Σε περίπτωση όπου η συναλλαγματική ισοτιμία του Ευρώ μεταβληθεί αρνητικά σε σχέση με τα παραπάνω νομίσματα με τα ως άνω αναφερόμενα ποσοστά, τότε στο αποτέλεσμα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια θα έχουμε την εξής επίπτωση:

Ποσά σε € '000

Ονομαστικά ποσά

Αποτέλεσμα μετά φόρων χρήσης

Καθαρή θέση

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
31/12/2009			31/12/2008		31/12/2007	
US\$	RON	RUB	US\$	RON	US\$	RON
(11)	(54)	2	428	34	(17)	(22)
(11)	(54)	2	428	34	(17)	(22)

Ποσά σε € '000

Ονομαστικά ποσά

Εμπορικές & λοιπές απαιτήσεις

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Βραχυχρόνια έκθεση

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μακροχρόνια έκθεση

Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
31/12/2009			31/12/2008		31/12/2007	
US\$	RON	RUB	US\$	RON	US\$	RON
(110)	(554)	(2)	(613)	(306)	(220)	(277)
121	243	0	185	118	237	144
0	348	0	0	135	0	138
11	37	(2)	(428)	(53)	17	5
0	17	0	0	17	0	12
0	0	0	0	2	0	5
0	17	0	0	19	0	17
(11)	(54)	2	428	34	(17)	(22)

Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

10.2. Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου επιτοκίου

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση. Οι μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις είναι συνήθως με μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου (EURIBOR). Την 31η Δεκεμβρίου 2009, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1,0% ή -1,0% (2008: +1,0% / -1,0%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μία λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.



Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ					
	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	1,00 %	-1,00 %	1,00 %	-1,00 %	1,00 %	-1,00 %
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	(394)	394	(648)	648	(741)	741
Καθαρή Θέση	(394)	394	(648)	648	(741)	741

Ποσά σε € '000	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007	
	1,00 %	-1,00 %	1,00 %	-1,00 %	1,00 %	-1,00 %
Αποτέλεσμα χρήσης μετά από φόρους από αλλαγή επιτοκίου	(33)	33	(50)	50	(315)	315
Καθαρή Θέση	(33)	33	(50)	50	(315)	315

10.3. Ανάλυση πιστωτικού κινδύνου

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

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων						
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15.690	13.011	17.677	7.146	565	482
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	65.299	94.427	92.071	3.898	8.631	3.618
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	358	465	1.052	26.667	28.462	16.024
Σύνολο	81.347	107.903	110.800	37.711	37.658	20.124

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών και την άμεση κάλυψη των απαιτήσεων με αξιόγραφα. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θέσει μια πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων τρίτων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης αν υπάρχουν καθώς και την λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Επίσης όπου είναι δυνατόν λαμβάνονται εμπράγματα ή άλλες εξασφαλίσεις.

Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημέρα του Ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως αυτή παρουσιάζεται ανωτέρω.



10.4. Ανάλυση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνει την διασφάλιση ύπαρξης επαρκών διαθεσίμων και ισοδυνάμων καθώς και την εξασφάλιση της πιστοληπτικής ικανότητας του μέσω της ύπαρξης επαρκών πιστωτικών ορίων από τις συνεργαζόμενες τράπεζες.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητάς του με προσεκτική παρακολούθηση των χρεών των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς επίσης και των πληρωμών που πραγματοποιούνται καθημερινά. Οι ανάγκες ρευστότητας παρακολουθούνται σε καθημερινή και εβδομαδιαία βάση καθώς και σε μια κυλιόμενη περίοδο 30 ημερών. Οι μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας για τους επόμενους 6 μήνες και το επόμενο έτος προσδιορίζονται τριμηνιαία. Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '000

Τραπεζικός δανεισμός
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων
Εμπορικές υποχρεώσεις
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2009

Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
14.064	13.869	2.655	0
406	380	2.969	1.984
11.152	12.643	0	0
9.984	13.126	0	0
35.606	40.018	5.624	1.984

Ποσά σε € '000

Τραπεζικός δανεισμός
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων
Εμπορικές υποχρεώσεις
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2008

Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
23.741	18.436	745	0
500	501	3.801	2.068
22.087	16.376	0	0
12.139	12.152	0	0
58.467	47.465	4.546	2.068

Ποσά σε € '000

Τραπεζικός δανεισμός
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων
Εμπορικές υποχρεώσεις
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Σύνολο

Ο ΟΜΙΛΟΣ - 31/12/2007

Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
24.277	24.277	3.117	0
565	566	1.598	5.650
20.396	30.998	0	0
5.917	6.278	0	0
51.155	62.119	4.715	5.650



Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας είχε ως εξής:

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2009

Ποσά σε € '000	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	1.132	1.132	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	501	3.522	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.135	2.708	0	0
Σύνολο	4.768	7.362	0	0

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2008

Ποσά σε € '000	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	1.650	1.650	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	336	3.969	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	312	4.585	0	0
Σύνολο	2.298	10.204	0	0

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ - 31/12/2007

Ποσά σε € '000	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	άνω των 5 ετών
Τραπεζικός δανεισμός	2.500	3.203	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	0	0	0
Εμπορικές υποχρεώσεις	561	3.245	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.018	1.598	0	0
Σύνολο	4.079	8.046	0	0

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.

Στα ανωτέρω ποσά δεν συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια λόγω διαφορετικής φύσης της υποχρέωσης, καθώς αυτή υπολογίζεται με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης του έργου και διαφοροποιείται ανάλογα κάθε περίοδο.

10.5. Ανάλυση κινδύνου τιμών

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος και σε λοιπούς κινδύνους τιμών σε σχέση με τις διαπραγματεύσιμες μετοχές της εισηγμένης θυγατρικής της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. Για τις εισηγμένες μετοχές μια μέση μεταβλητότητα της τάξεως του 33,24% διαπιστώθηκε και κατά την διάρκεια του 2009. Σε περίπτωση που η τιμή της μετοχής της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. αυξηθεί ή μειωθεί κατά το ποσοστό αυτό τα ίδια κεφάλαια θα αυξηθούν/μειωθούν αντίστοιχα κατά ποσό € 0,7



εκατ. αντίστοιχα. Οι μετοχές αυτές έχουν κατηγοριοποιηθεί ως Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση και επομένως δεν υπάρχει οποιαδήποτε επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης.

10.6. Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κεφαλαίου

Η πολιτική της εταιρίας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι:

§ Να διασφαλίσει τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά της

§ Να παρέχει ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους τιμολογώντας τις υπηρεσίες αναλογικά με το κόστος και φροντίζοντας την κεφαλαιακή διάρθρωση.

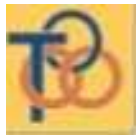
Η Διοίκηση παρακολουθεί τα ξένα κεφάλαια σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια στο σύνολό τους. Προκειμένου να πετύχει την επιθυμητή κεφαλαιακή διάρθρωση, η εταιρία μπορεί να προσαρμόζει το μέρισμα, να προβεί σε επιστροφή κεφαλαίου, ή να εκδώσει νέες μετοχές. Ως ίδια κεφάλαια νοούνται το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου, του υπέρ το άρτιο, των κερδών εις νέων και των λοιπών αποθεματικών (εκτός δικαιωμάτων μειοψηφίας).

Ο Όμιλος παρακολουθεί τα κεφάλαια της με βάση το δείκτη "Καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)" καθώς και με την σχέση ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια.

Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως "Ίδια κεφάλαια" πλέον τον καθαρό δανεισμό όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό. Για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 αντίστοιχα οι αναφερόμενοι δείκτες είχαν ως εξής:

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	449.488	454.763	(105.805)	355.630	356.217	255.896
Πλέον: Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0	0
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(15.690)	(13.011)	(17.677)	(7.146)	(565)	(482)
Κεφάλαιο	433.798	441.752	(123.482)	348.484	355.652	255.414
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	449.487	454.762	(105.806)	355.630	356.217	255.897
Πλέον: Δάνεια	36.327	49.793	60.050	2.264	3.301	5.703
Σύνολο κεφαλαίων	485.814	504.555	(45.756)	357.894	359.518	261.600
Κεφάλαιο προς σύνολο κεφαλαίων	89,29 %	87,55 %	269,87 %	97,37 %	98,92 %	97,64 %

Ποσά σε € '000	Ο ΟΜΙΛΟΣ			Η ΕΤΑΙΡΙΑ		
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Σύνολο δανεισμού	36.327	49.793	60.050	2.264	3.301	5.703
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(15.690)	(13.011)	(17.677)	(7.146)	(565)	(482)
Μείον: Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(11)	(11)	(11)	0	0	0
Καθαρός δανεισμός	20.626	36.771	42.362	(4.882)	2.736	5.221
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	363.234	370.324	(149.277)	355.630	356.217	255.896
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	383.860	407.095	(106.915)	350.748	358.953	261.117
Συντελεστής μόχλευσης	5,37 %	9,03 %	-39,62 %	-1,39 %	0,76 %	2,00 %



Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών (Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα), επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

- § Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παρ. 3 και 4 του άρθρου 16 του Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, δεν μπορεί να υπερβαίνει (ως προς την ονομαστική αξία των μετοχών που αποκτήθηκαν), το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό.
- § Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, γίνει κατώτερο από το $\frac{1}{2}$ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.
- § Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, καταστεί κατώτερο του $\frac{1}{10}$ του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κ.Ν.2190/1920 όπως ισχύει σήμερα, η εταιρία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.
- § Ετησίως, αφαιρείται το $\frac{1}{20}$ τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το $\frac{1}{3}$ του μετοχικού κεφαλαίου.
- § Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά, και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό Αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων.

Ο Όμιλος έχει τηρήσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του, συμπεριλαμβανομένης και της διατήρησης της ορθολογικότητας της κεφαλαιακής δομής και συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις που επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια.



11. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στις 12/01/2010 υπεγράφη εργολαβικό συμφωνητικό με την εταιρεία DRAGADOS S.A. για την εκτέλεση χωματουργικών εργασιών στο τμήμα 6+200 έως 14+500 του Ε65 Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδος προϋπολογισμού περίπου 3.220.000 €.

Στις 10/02/2010 υπεγράφη η σύσταση κοινοπραξίας μεταξύ της θυγατρικής εταιρείας ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. με την εταιρεία ΑΛΕΞΑΝΔΡΙΔΗΣ & ΣΙΑ Ε.Ε., για την από κοινού εκτέλεση του έργου αναπαλαίωσης του κελιού του Αγίου Δημητρίου στο Άγιον Όρος προϋπολογισμού 6.000.000 € και στις 18/02/2010 υπεγράφη και το σχετικό εργολαβικό συμφωνητικό ανάληψης του έργου.

Στις 19/02/2010 σημειώθηκε ένοπλη ληστεία στην εταιρεία ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΣΙΩΘΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΚΛΑΜΠ. Το ποσό που απέσπασαν από το κεντρικό χρηματοκιβώτιο ανέρχεται σε € 594 χιλ. Το Καζίνο δεν λειτούργησε από την ημερομηνία αυτή και μέχρι και την 26/03/2010, επειδή έγιναν διάφορες εργασίες για την καλύτερη ασφάλεια του χώρου.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν είτε στον Όμιλο είτε στην Εταιρεία, και στα οποία να επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΑΛΙΜΟΣ, 26 ΜΑΡΤΙΟΥ 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΣΤΕΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΣΤΕΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 592390

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ν. ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 020049

ΣΤΥΛΙΑΝΗ Χ. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Σ 576787
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ 29518



Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.3401/2005
ΠΟΥ ΔΗΜΟΣΙΕΥΤΙΚΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ 2009

Η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό κατά τη διάρκεια της περιόδου 01/01/2009 - 31/12/2009, κατ' εφαρμογή της νομοθεσίας, τις παρακάτω πληροφορίες οι οποίες είναι αναρτημένες στο διαδικτυακό της τόπο www.techol.gr και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athex.gr.

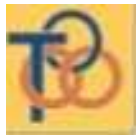
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ	ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ
7/1/2009	Γνωστοποίηση μεταβολών στην Οικονομική Διεύθυνση και στο Δ.Σ. της εταιρείας, ως και μεταβολών στις Οικονομικές Διευθύνσεις εταιρειών του Ομίλου.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090107_gnostop_oisi_GR.pdf
23/2/2009	Αίτηση επιστροφής φόρου από αμερικανικές φορολογικές αρχές	http://www.techol.gr/files/press/2009/200902238_anakoinosi_epistofi%20foro.pdf
13/3/2009	Γνωστοποίηση μεταβολής ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090313_metavoli_posostou_fortis_GR.pdf
27/3/2009	Οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε." για την χρήση 01/01-31/12/2008	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090327_anakoinosi_imerominias_dimosieysis_FY_2008_GR.pdf
31/3/2009	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090331_announcement_GR.pdf
31/3/2009	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090331_DT_oikonomika_apotelesmata_FY_2008_GR.pdf
28/5/2009	Οικονομικά αποτελέσματα Α' τριμήνου της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090528_anakoinosi_imerominias_dimosieysis_3M%202009_GR.pdf
1/6/2009	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4. του νέου Κανονισμού Χ.Α.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090601_anakoinosi_GR.pdf
1/6/2009	Οικονομικά Αποτελέσματα πρώτου τριμήνου 2009	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090601_DT_oikonomika_apotelesmata_Q1_2009_GR1.pdf
5/6/2009	Πρόσκληση τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090605_prosklisi_TGS_GR.pdf
19/6/2009	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090619_DT_GR.pdf
30/6/2009	Γνωστοποίηση αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε."	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090630_apofaseis_TGS_GR.pdf
2/7/2009	Συγκρότηση σε σώμα του Δ.Σ. της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090702_neo_DS_GR.pdf
13/7/2009	Γνωστοποίηση αποφάσεων της Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας "ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε."	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090713_apofaseis_A_epan_TGS_GR.pdf
4/8/2009	Γνωστοποίηση αποφάσεων της μετ' αναβολήν Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας "Τεχνική Ολυμπιακή Α.Ε."	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090804_APOFASIS%20THS_MET_ANAVOLIN_GS_030809.pdf



28/8/2009	Ημερομηνία δημοσίευσης αποτελεσμάτων Α' 6μήνου της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090828_dimosiesi_apotelesmaton_GR.pdf
31/8/2009	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4. του νέου Κανονισμού Χ.Α.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090901_anakoinosi_GR.pdf
31/8/2009	Οικονομικά Αποτελέσματα πρώτου εξαμήνου 2009	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090831_DT_oikonomika_apotelesmata_6M_2009_GR1.pdf
23/9/2009	Απάντηση σε επιστολή του Χ.Α.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090923_sxoliasmos_dimosieumaton_GR.pdf
25/9/2009	Πώληση Ιδίων Μετοχών	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090925_ANAKINOSI_GR.pdf
29/9/2009	Πώληση Ιδίων Μετοχών	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090929_ANAKINOSI_POLISI_IDION_METOXON_GR.pdf
30/9/2009	Πώληση Ιδίων Μετοχών	http://www.techol.gr/files/press/2009/20090930_anakinosi_GR.pdf
18/11/2009	ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ	http://www.techol.gr/files/press/2009/20091118_anakoinosi_GR.pdf
25/11/2009	Οικονομικά αποτελέσματα 9μήνου της εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ Α.Ε.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20091125_oikonomika_apotelesmata_GR.pdf
30/11/2009	Ανακοίνωση σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.4. του νέου Κανονισμού Χ.Α.	http://www.techol.gr/files/press/2009/20091130_anakinosi_neos_kanonismos_XA_GR.pdf
30/11/2009	Οικονομικά Αποτελέσματα εννεαμήνου 2009	http://www.techol.gr/files/press/2009/20091130_oikonomika_apotelesmata_GR.pdf
18/12/2009	ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ	http://www.techol.gr/files/press/2009/20091218_deltioo_tipou.pdf
22/12/2009	Γνωστοποίηση των αποφάσεων περί έναρξης των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου	http://www.techol.gr/files/press/2009/apofasi_%20enarxis_%20%20sygxoneusis%20.pdf

Επιπρόσθετα στην διαδικτυακή διεύθυνση www.techol.gr και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athex.gr αναρτήθηκαν Ανακοινώσεις Ρυθμιζόμενης Πληροφορίας του Ν. 3556/2007 (Γνωστοποιήσεις Συναλλαγών Υπόχρεων Προσώπων του άρθρου 13 Ν. 3340/2005) κατά τις ακόλουθες ημερομηνίες:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ
10/6/2009	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας
11/6/2009	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας
15/6/2009	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας
4/8/2009	Ανακοίνωση ρυθμιζόμενης πληροφορίας



Ε. ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ (WEBSITE) ΑΝΑΡΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, η έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας www.techol.gr.