



Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

για την εξαμηνιαία περίοδο από

1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2005

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» την 29/09/2005 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.portocarras.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Στέγγος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Ισολογισμός.....	5
2.	Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	6
3.	κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	7
4.	Κατάσταση ταμειακών ροών	8
5.	Πληροφορίες για την εταιρεία.....	9
5.1.	Γενικές Πληροφορίες.....	9
5.2.	Φύση Δραστηριοτήτων.....	12
5.3.	Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	13
5.4.	Βασικές λογιστικές αρχές.....	15
5.4.1.	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	15
5.4.2.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	16
5.4.3.	Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού	16
5.4.4.	Χρηματοοικονομικά μέσα.....	17
5.4.5.	Αποθέματα.....	17
5.4.6.	Εμπορικές απαιτήσεις.....	17
5.4.7.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	18
5.4.8.	Μετατροπή ξένου συναλλάγματος.....	18
5.4.9.	Φορολογίας εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	18
5.4.10.	Παροχές στο προσωπικό	19
5.4.11.	Προβλέψεις.....	20
5.4.12.	Αναγνώριση εσόδων.....	20
5.4.13.	Μισθώσεις.....	22
5.4.14.	Πληροφόρηση κατά τομέα.....	22
5.4.15.	Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ.....	23
6.	Διαχείριση κινδύνων.....	24
6.1.	Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
7.	Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	25
7.1.	Πληροφορίες κατά τομέα.....	25
7.1.1.	Επιχειρηματικοί τομείς.....	26
7.2.	Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού.....	28
7.3.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις.....	29
7.4.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	29
7.5.	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση	30
7.6.	Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	31
7.7.	Αποθέματα.....	31
7.8.	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	31
7.9.	Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού	32
7.10.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.....	32
7.11.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	32
7.12.	Ίδια κεφάλαια.....	33
7.13.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	34
7.14.	Δανειακές υποχρεώσεις.....	35
7.15.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	37
7.16.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	37
7.17.	Κύκλος Εργασιών	37
7.18.	Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία.....	38
7.19.	Παροχές στο Προσωπικό	39
7.20.	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	39
7.21.	Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα	40
7.22.	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	40



7.23. Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....	41
7.23.1. Σημειώσεις επί των προσαρμογών	43
7.24. Δεσμεύσεις.....	44
7.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	45
7.26. Κέρδη ανά μετοχή.....	46
7.27. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις.....	46
7.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	47



Έκθεση επισκόπησης ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Προς τους Μετόχους της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε., της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2005. Η εργασία μας δεν επεκτάθηκε στην αυτοτελή επισκόπηση των οικονομικών στοιχείων αποτελεσμάτων του Β' τριμήνου 2005 (και των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων του 2004) που παρατίθενται στις οικονομικές αυτές καταστάσεις. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην έκδοση σχετικής έκθεσης επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, με βάση την επισκόπηση μας.

Η επισκόπηση διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2400, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρίας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιαδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου ο στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνιστά έκθεση ελέγχου.

Κατά τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν περιήλθαν στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιαδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 7.28 που παρατίθεται στο προσάρτημα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η φορολογική δήλωση για τη χρήση 2004 δεν έχει εξεταστεί από τις Φορολογικές Αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσουξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 29/9/2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Μουστάκης

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 13971

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ ΕΛΛΑΣ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.



1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε χιλ. €

	Σημείωση	30/06/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	7.2	10.779	10.582
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	7.4	14.186	14.255
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	7.6	3	663
		24.968	25.500
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	7.7	259	218
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	7.8	3.895	4.171
Λοιπές Απαιτήσεις	7.9	2.613	468
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.10	269	348
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.11	1.335	4.995
		8.371	10.200
Σύνολο ενεργητικού		33.339	35.700
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	7.12	16.350	16.350
Υπέρ Το Άρτιο	7.12	2.863	2.863
Λοιπά αποθεματικά	7.12	143	143
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	7.12	-2.130	-2.458
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		17.226	16.898
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.5	859	1.195
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.13	38	28
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.14	930	1.073
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων		1.827	2.296
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	7.15	6.294	5.358
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.14	5.835	9.545
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.16	2.157	1.603
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		14.286	16.506
Σύνολο υποχρεώσεων		16.113	18.802
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		33.339	35.700

Οι συνημμένες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	Σημ.	01/01 - 30/06/2005	01/01 - 30/06/2004
Πωλήσεις	7.17	7.487	6.826
Κόστος Πωληθέντων	7.18	-5.513	-5.834
Μικτό Κέρδος		1.974	992
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7.20	1.530	353
Έξοδα διάθεσης	7.18	-1.954	-1.745
Έξοδα διοίκησης	7.18	-1.202	-513
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	7.20	-97	-340
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης Πρό Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		251	-1.253
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.21	1	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	7.21	-172	-249
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	7.22	-79	-144
Κέρδη προ φόρων		1	-1.646
Αναβαλλόμενη Φορολογία	7.	336	524
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	7.	-4	0
Μη ενσ. Στο λεπ. Κόστος Φόροι	7.	-5	0
Κέρδη μετά από φόρους		328	-1.122
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή)	7.29	1	-2
Ποσοστά Μικτού Κέρδους		26,4%	14,5%

Οι συνημμένες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσμα τα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		13.663	444	208	-5.799	8.516
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	7.25	0	0	0	1.466	1.466
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		13.663	444	208	-4.333	9.982
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/06/2004</i>						
<i>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01- 30/06/2004</i>		0	0	0	-1.121	-1.121
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περίοδου		0	0	0	-1.121	-1.121
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2004		13.663	444	208	-5.454	8.861
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές		16.350	2.863	143	-5.819	13.537
<i>Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ</i>	7.25	0	0	0	3.361	3.361
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ		16.350	2.863	143	-2.458	16.898
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01 - 30/06/2005</i>						
<i>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01- 30/06/2005</i>		0	0	0	328	328
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ζημιά Περίοδου		0	0	0	328	328
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Ιουνίου 2005		16.350	2.863	143	-2.130	17.226

Οι συνημμένες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	Σημείωση	6 μήνες έως 30 Ιουνίου	
		2005	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη Περιόδου (προ φόρων)		1	-1.646
Προσαρμογές στα Κέρδη (i)	7.24	905	275
		906	-1.371
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης			
(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων	7.7	-41	280
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων	7.8	936	1.862
(Αύξηση) / μείωση λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού	7.9	-2.145	-1.809
(Αύξηση) / μείωση υποχρεώσεων	7.15	1.490	-2.930
		240	-2.597
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.146	-3.968
μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος	7.	-9	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.137	-3.968
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων	7.2	-653	-65
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.4	0	-75
Διαγραφές ενσώματων παγίων	7.2	2	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-651	-140
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα	7.	227	3.720
Αποπληρωμή δανεισμού	7.	-4.035	0
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	7.	-338	-50
Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-4.146	3.670
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		-3.660	-438
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	7.11	4.995	1.309
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	7.11	1.335	871

Σημείωση (i)

Οι προσαρμογές στα κέρδη αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €		6 μήνες έως 30 Ιουνίου	
		2005	2004
Προσαρμογές στα Κέρδη για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	7.2	454	314
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	7.4	69	56
Προβλέψεις	7.13	10	10
Συναλλαγματικές διαφορές δανείων	7.14	166	-336
Ζημιές εύλογης αξίας άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	7.10	79	144
Έξοδα τόκων	7.21	127	87
Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές		905	275

Οι συνημμένες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.1. Γενικές Πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για την περίοδο που έληξε στις 30η Ιουνίου 2005 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 28 Σεπτεμβρίου 2005.

Η εταιρεία με την σημερινή της μορφή προήλθε από την συγχώνευση με απορρόφηση της SITHONIA BEACH PORTO CARRAS Α.Ε από την ΉΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ»

Συγκεκριμένα:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΙΘΩΝΙΑ απεφάσισε και όρισε την 20η Ιουλίου 2003 ως ημερομηνία σύνταξης του προβλεπόμενου από τις διατάξεις των νόμων 2166/1993 και 2190/1920 Ισολογισμού Μετασχηματισμού, και όρισε ορκωτούς ελεγκτές για την πιστοποίηση του μεγέθους του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και των λοιπών στοιχείων του Ισολογισμού αυτού. Παράλληλα, το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώσας εταιρείας «ΉΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» με την από 17.7.2003 πράξη του, απεφάσισε και όρισε, ομοίως την 20η Ιουλίου 2003, ως ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού Μετασχηματισμού (Συγχώνευσης) της εταιρείας αυτής, καθώς και τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή για την πιστοποίηση των στοιχείων του ως άνω Ισολογισμού της.

Ακολούθως το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των εταιριών «ΉΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» και «SITHONIA BEACH PORTO CARRAS Α.Ε», με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, ορίζοντας παράλληλα τον εκπρόσωπό της για την υπογραφή του παραπάνω σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης. Ανάλογη απόφαση έλαβε και το Διοικητικό Συμβούλιο της ως άνω απορροφώσας εταιρείας «ΉΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» με την από 19/9/2003 πράξη του.

Την 19η Σεπτεμβρίου 2003 υπεγράφη από τους ορισθέντες εκπροσώπους των ως άνω εταιριών το εν λόγω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Την 16η Οκτωβρίου 2003 καταχωρήθηκε στο υπ' αριθ. 11029/2003 Φ.Ε.Κ. (τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ) το από 19/9/2003 ως άνω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, σε συνέχεια της από 16/10/2003 σχετικής απόφασης καταχώρισης στο Μητρώο Αωνύμων Εταιριών της Δ/σης ΑΕ και Πίστωσης της Γ.Γ Εμπορίου του Υπουργείου Ανάπτυξης (με αριθ. πρωτ. Κ2-12364/16-10-2003) της επ' αυτού ανακοίνωσης της εταιρείας «ΉΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ».



Την 17η Οκτωβρίου 2003 καταχωρήθηκε στο υπ'αριθ.11095/2003 Φ.Ε.Κ (τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ) το ως άνω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και σε συνέχεια της από 17/10/2003 σχετικής απόφασης καταχώρισης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Δ/σης Ανωνύμων Εταιρειών και Εμπορίου του Τομέα Νότιας Αθήνας της Νομαρχίας Αθηνών (με αριθ. πρωτ. 11710/17-10-2003) της επ'αυτού ανακοίνωσης της εταιρείας μας «SITHONIA BEACH PORTO CARRAS Α.Ε.».

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας με την υπ'αριθ. 46/14-11-2003 πράξη του συνέταξε την προβλεπόμενη – από τις διατάξεις της παρ. 4 του άρθρου 69 του ΚΝ 2190/1920 – επεξηγηματική έκθεσή του επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης μεταξύ των δύο εταιρειών προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Ανάλογη απόφαση έλαβε και το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώσας εταιρείας.

Σχέδιο συγχώνευσης

Η συγχώνευση της απορροφούμενης εταιρείας, έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-77 του Κ.Ν. 2190/20 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/93, με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού αυτής της 20.7.2003 και μετά από έλεγχο και διαπίστωση της λογιστικής αξίας των εισφερομένων περιουσιακών στοιχείων της, από τον ορισθέντα, βάσει του αντιστοίχου πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου της, Ορκωτό Ελεγκτή, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 2166/93.

Η απορροφώσα εταιρεία «'ΕΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» κατέστη αποκλειστική κύριος, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας, ως και κάθε άλλου εισφερομένου περιουσιακού στοιχείου της απορροφούμενης εταιρείας, όπως αυτά αναφέρονται και καθορίζονται στον από 20.7.2003 συνταχθέντα Προσωρινό Ισολογισμό της εταιρείας αυτής για την πραγματοποίηση της εν λόγω συγχώνευσης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας «'ΕΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα έχει ως ακολούθως:

α) από Μ.Κ απορροφώσας εταιρείας	€ 4.162.500,00
β) από Μ.Κ απορροφούμενης εταιρείας	€ 9.500.000,00
γ) από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών απορροφώσας (για στρογγυλοποίηση)	€ 0,10
Σύνολο	€ 13.662.500,10

διαιρούμενο σε 45.541.667 ανώνυμες κοινές μετοχές, με ονομαστική αξία 0,30 ευρώ η κάθε μία.



Με βάση τα παραπάνω και αφού ελήφθησαν υπόψη η δυναμική των συγχωνευόμενων εταιρειών, τα εισφερόμενα περιουσιακά στοιχεία και ιδιαίτερα η αξία της άδειας λειτουργίας του ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ από την απορροφούμενη εταιρεία, καθώς και οι αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών που έγιναν από τις δύο, διεθνούς κύρους, ελεγκτικούς και λογιστικούς οίκους κατ' εφαρμογήν των διατάξεων της απόφασης 94/13-2-2003 του Δ.Σ. του Χ.Α., η σχέση ανταλλαγής επί του συνολικού αριθμού των νέων μετοχών (45.541.667), που θα εκδώσει η απορροφώσα εταιρεία από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, λόγω της παραπάνω συγχώνευσης, καθορίζεται ως εξής:

α) Απορροφώσα Εταιρεία

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της απορροφώσας εταιρείας «ΕΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» αντάλλαξαν το σύνολο των 13.875.000 παλαιών μετοχών τους με 3.694.406 νέες μετοχές. Σχέση ανταλλαγής: Μία (1) παλαιά μετοχή προς 0,2662635 της νέας μετοχής (1:0,2662635).

β) Απορροφούμενη εταιρεία

Οι μέτοχοι της απορροφούμενης εταιρείας «SITHONIA BEACH PORTO CARRAS Α.Ε» αντάλλαξαν το σύνολο των 950.000 μετοχών τους με 41.847261 νέες μετοχές της απορροφώσας. Σχέση ανταλλαγής: Μία (1) μετοχή προς 44,0497484 νέες μετοχές (1:44,0497484) της απορροφώσας εταιρείας.

Η ως άνω συγχώνευση με απορρόφηση υπάχθηκε στα ευεργετήματα των σχετικών διατάξεων του Ν. 2166/93, γι' αυτό και πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του νόμου αυτού.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων και των τακτικών ελεγκτών των συγχωνευόμενων εταιρειών, καθώς τέτοια, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά τους ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων τους, ούτε παρέχονται από την εν λόγω συγχώνευση.

Από την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχώνευσης δι' απορροφήσεως, η εταιρεία «ΕΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ» υποκαθιστά αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση την απορροφούμενη εταιρεία «SITHONIA BEACH PORTO CARRAS Α.Ε» σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και έννομες σχέσεις αυτής και η εν λόγω μεταβίβαση εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε τυχόν δικαστικές εκκρεμότητες της απορροφούμενης εταιρείας συνεχίζονται από την απορροφώσα, χωρίς καμία άλλη διατύπωση.



Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος (Πρόεδρος)
Γεώργιος Στέγγος (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)
Βασίλειος Βασιλάκης (Διευθύνων Σύμβουλος)
Μαρία Σβώλη (μέλος)
Αθανάσιος Κλαπαδάκης (μέλος)
Αλέξανδρος Παπαιωάννου (μέλος)

Εποπτεύουσα αρχή

Νομαρχία Πειραιά

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094019638

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

9988/06/B/86/21

Τραπεζίτες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ
EUROBANK
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ
CITIBANK
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ
NOVA BANK

Νομικοί Σύμβουλοι

Δαούτης Γεώργιος
Σταμούλης Γεώργιος

Ελεγκτές

Ernst & Young Hellas S.A.

5.2. Φύση Δραστηριοτήτων

Η ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ είναι μέρος του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. το οποίο είναι από τα μεγάλα τουριστικά θέρετρα της Ευρώπης με μεγάλη αναγνωρισιμότητα.

Το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας της Εταιρείας (κλάδος των καζίνο) αποτελεί ένα σημαντικό κομμάτι της αγοράς τυχερών παιχνιδιών, που το 2004 περίπου ανήλθε στο 35% της αγοράς τυχερών παιχνιδιών.

Η Εταιρεία έχει ήδη προβεί σε σημαντικές επενδύσεις αναβάθμισης των υποδομών της καθώς και υπηρεσιών που προσφέρει. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι κατά τη χρήση 2004 η Εταιρεία υλοποίησε επενδύσεις στις εγκαταστάσεις της ύψους περίπου 2.400 χιλ. Ευρώ ενώ μελετά την υλοποίηση νέου επενδυτικού προγράμματος ύψους περίπου 26.440 χιλ. Ευρώ για την περαιτέρω αναβάθμιση του ξενοδοχείου και του καζίνο.

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



- Ø Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ..
- Ø Ο ξενοδοχειακός τομέας αφορά την εκμετάλλευση του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, που έχει παραχωρηθεί στην εταιρεία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε..
- Ø Δεν υπάρχουν διακριτοί γεωγραφικοί τομείς καθώς το σύνολο των εσόδων πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

Στην παράγραφο 7.17 παρουσιάζονται πληροφορίες για τα έσοδα και τα κέρδη της Εταιρείας καθώς και κάποιες πληροφορίες για περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005.

5.3. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. την 30^η Ιουνίου 2005 που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 30^η Ιουνίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η IASB έχει εκδώσει μια σειρά από πρότυπα τα οποία αναφέρονται ως «IFRS Stable Platform 2005». Η Εταιρεία εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από τη 1^η Ιανουαρίου 2005 το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα πρότυπα:

- Δ.Λ.Π. 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων
- Δ.Λ.Π. 2 Αποθέματα
- Δ.Λ.Π. 7 Καταστάσεις ταμειακών ροών
- Δ.Λ.Π. 8 Καθαρό Κέρδος ή Ζημιά Χρήσης, Βασικά Λάθη και μεταβολές στις Λογιστικές Μεθόδους
- Δ.Λ.Π. 10 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
- Δ.Λ.Π. 12 Φόροι εισοδήματος
- Δ.Λ.Π. 14 Πληροφόρηση κατά τομέα
- Δ.Λ.Π. 16 Ενσώματα Πάγια

- Δ.Λ.Π. 17 Μισθώσεις
- Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα
- Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε εργαζομένους
- Δ.Λ.Π. 20 Λογιστική των κρατικών επιχορηγήσεων και γνωστοποίηση της κρατικής υποστήριξης
- Δ.Λ.Π. 21 Οι επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές του συναλλάγματος
- Δ.Λ.Π. 23 Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
- Δ.Λ.Π. 26 Λογιστική απεικόνιση και παρουσίαση των προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού
- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και λογιστική επενδύσεων σε θυγατρικές
- Δ.Λ.Π. 28 Λογιστική επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες
- Δ.Λ.Π. 30 Γνωστοποιήσεις με τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και των ομοίων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων
- Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις και παρουσίαση
- Δ.Λ.Π. 33 Κέρδη ανά μετοχή
- Δ.Λ.Π. 34 Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις
- Δ.Λ.Π. 36 Μείωση της αξίας στοιχείων του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 37 Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενες απαιτήσεις
- Δ.Λ.Π. 38 Άυλα στοιχεία του ενεργητικού
- Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση
- Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα
- Δ.Π.Χ.Π. 1 Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π.
- Δ.Π.Χ.Π. 2 Πληρωμές με στοιχεία καθαρής θέσης
- Δ.Π.Χ.Π. 3 Ενοποίηση επιχειρήσεων
- Δ.Π.Χ.Π. 4 Ασφαλιστικά συμβόλαια
- Δ.Π.Χ.Π. 5 Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Οι οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ», γιατί αποτελούν τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιοποιούνται πάνω σε αυτή την βάση.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας έχουν επισημανθεί όπου κρίνεται κατάλληλα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

5.4. Βασικές λογιστικές αρχές

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

5.4.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

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

Κτίρια	18-20 έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4-25 έτη
Αυτοκίνητα	10 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	4-20 έτη

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

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

5.4.2. 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.

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

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

Άδεια χρήσης ΚΑΖΙΝΟ: 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. Ως εκ τούτου δεν υπολογίζονται αποσβέσεις αλλά η άδεια χρήσης εξετάζεται ετησίως ώστε να διαπιστωθεί εάν υπάρχει περίπτωση απομείωσης της αξίας.

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.

5.4.3. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

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

Καθαρή αξία πώλησης θεωρείται το ποσό από την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού στα πλαίσια μιας 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.

5.4.4. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις που ταξινομούνται ως κρατούμενες προς εμπορία και διαθέσιμες προς πώληση αποτιμούνται στην πραγματική αξία. Κέρδη ή ζημιές από επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση καταχωρούνται σαν ξεχωριστό μέρος στην καθαρή θέση μέχρι που η επένδυση να πωληθεί, διακανονιστεί ή να διατεθεί διαφορετικά, ή μέχρι να υπάρξει ένδειξη για απομείωση της επένδυσης οπότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί προηγουμένως στην καθαρή θέση περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα.

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

5.4.5. Αποθέματα

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

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

5.4.6. Εμπορικές απαιτήσεις

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

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

5.4.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

5.4.8. Μετατροπή ξένου συναλλάγματος

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

5.4.9. Φορολογίας εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

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

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

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρώνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. 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 που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

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

5.4.10. Παροχές στο προσωπικό

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 έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Ø Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).



Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Ø Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρείας αφορά στην νομική υποχρέωση του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με το χρόνο που αναμένεται να καταβληθεί και το τυχόν επίδραση στα αποτελέσματα αναγνωρίζεται απ' ευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων..

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

5.4.11. Προβλέψεις

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

5.4.12. Αναγνώριση εσόδων

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



Ø 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.

Ø Έσοδα από πώληση αγαθών

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

Ø Έσοδα Ξενοδοχείου

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

Ø Έσοδα από τόκους:

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

Ø **Μερίσματα:**

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

5.4.13. **Μισθώσεις**

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

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

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

5.4.14. **Πληροφόρηση κατά τομέα**

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

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

- Ø Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ.



- Ø Ο ξενοδοχειακός τομέας αφορά την εκμετάλλευση του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, που έχει παραχωρηθεί στην εταιρεία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε..
- Ø Δεν υπάρχουν διακριτοί γεωγραφικοί τομείς καθώς το σύνολο των εσόδων πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

Στην παράγραφο 7.17 παρουσιάζουν πληροφορίες για τα έσοδα και τα κέρδη της Εταιρείας καθώς και κάποιες πληροφορίες για περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005.

5.4.15. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν αποτελούν μέρος του «IFRS Stable Platform 2005». Τα ΔΠΧΠ και οι ΔΕΕΧΠ είναι υποχρεωτικές για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

- Ø ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Ø ΔΕΕΧΠ 3. Δικαιώματα εκπομπής αερίων

Δεν έχει εφαρμογή την Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Ø ΔΕΕΧΠ 4. Προσδιορισμός εάν μια απαίτηση περιλαμβάνει μίσθωση

Το ΔΕΕΧΠ 4 εφαρμόζεται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006. Η Εταιρεία δεν έχει αποφασίσει να εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 νωρίτερα. Θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 στις οικονομικές καταστάσεις του 2006 βάσει των μεταβατικών διατάξεων του ΔΕΕΧΠ 4. Επομένως, η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΕΕΧΠ 4 με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που ίσχυαν την 1 Ιανουαρίου 2005. Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις της Εταιρείας.

- Ø ΔΕΕΧΠ 5. Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης.



Δεν έχει εφαρμογή την Εταιρεία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

6.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της Εταιρείας αποτελούνται από τραπεζικά δάνεια χρηματοδοτικές μισθώσεις, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες του συγκροτήματος. Η εταιρεία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες του. Πολιτική της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν και παραμένει να μην ασχολείται με την εμπορία χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι που προκύπτουν από τα χρηματοπιστωτικά μέσα του συγκροτήματος είναι κίνδυνος επιτοκίου, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος και πιστωτικός κίνδυνος. Το διοικητικό συμβούλιο εξετάζει και εγκρίνει αρχές για τη διαχείριση κάθε ενός από αυτούς τους κινδύνους, οι οποίες συνοψίζονται πιο κάτω.

Ø Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρεία σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του συγκροτήματος σε χρηματοδοτικές μισθώσεις. Το επιτόκιο των χρηματοδοτήσεων αυτών είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται ανά χρηματοδοτική μίσθωση με βάση τις επίσημες τιμές EURIBOR. Η εταιρεία δεν έχει συγκεκριμένο σχέδιο διαχείρισης αυτού του κινδύνου.

Ø Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος για την εταιρεία σχετίζεται με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα (Δολάρια ΗΠΑ). Λόγω της μεγάλης πτώσης του δολαρίου έναντι του ευρώ από την ημερομηνία λήψης του συγκεκριμένου δανείου, υπήρξε συναλλαγματικό όφελος της εταιρείας το οποίο αναγνωρίσθηκε σύμφωνα με ότι προβλέπει το ΔΛΠ 21 για παρόμοιες συναλλαγματικές διαφορές.

Ø Κίνδυνος τιμής αγαθών

Ο κίνδυνος που προκύπτει για το συγκρότημα από μεταβολές στις τιμές αγαθών είναι ελάχιστος.

Ø Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εμπορεύεται αποκλειστικά με αναγνωρισμένα και φερέγγυα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Είναι πολιτική του συγκροτήματος όπως όλοι οι πελάτες οι οποίοι επιθυμούν να εμπορευούνται επί πιστώσει υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται σε συνεχή βάση με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου για Η εταιρεία από επισφαλείς απαιτήσεις. Για συναλλαγές που γίνονται σε νομίσματα εκτός από το κύριο νόμισμα της σχετικής λειτουργικής μονάδας, η εταιρεία δεν προσφέρει πιστωτικές διευκολύνσεις χωρίς την ειδική έγκριση του Διευθυντή του Τμήματος Πιστώσεων. Όσο αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του συγκροτήματος, που αποτελούνται από μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, διαθέσιμα-προς-πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και κάποια παράγωγα, ο κίνδυνος για την εταιρεία απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων. Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εντός της εταιρείας.

Ø Κίνδυνος Ρευστότητας

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σοβαρό κίνδυνο ρευστότητας λόγω της λειτουργίας του καζίνο, από την οποία καταφέρνει να εξασφαλίσει σημαντικά ποσά σε μετρητά.

7. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

7.1. Πληροφορίες κατά τομέα

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

- Ø Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ..
- Ø Ο ξενοδοχειακός τομέας αφορά την εκμετάλλευση του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, που έχει εκμισθωθεί από την εταιρεία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε..
- Ø Δεν υπάρχουν διακριτοί γεωγραφικοί τομείς καθώς το σύνολο των εσόδων πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

7.1.1. Επιχειρηματικοί τομείς

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα έσοδα και κέρδη καθώς και κάποιες πληροφορίες για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την περίοδο 1/1 – 30/2005.

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για τους έξι μήνες έως 30 **Ιουνίου** 2004 ήταν τα παρακάτω:

1/1 - 30/6/2004

	ΚΑΖΙΝΟ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Συνολικές πωλήσεις ανά τομέα	5.890	936	0	6.826
Κοστος πωληθέντων	(3.904)	(1.930)	0	(5.834)
Μικτό Αποτέλεσμα	1.986	(994)	0	992
Έξοδα Διοίκησης	(103)	(410)	0	(513)
Έξοδα Διάθεσης	(1.573)	(172)	0	(1.745)
Λοιπά Έσοδα / Έξοδα	0	0	353	353
Λοιπά Έξοδα	(757)	422	(4)	(339)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	(447)	(1.154)	349	(1.252)
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(102)	0	(291)	(393)
Κέρδη προ φόρων	(549)	(1.154)	58	(1.645)
Αναβαλλόμενη Φορολογία	161	579	(216)	524
Καθαρό κέρδος	(388)	(575)	(158)	(1.121)

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για τους έξι μήνες έως 30 **Ιουνίου** 2005 ήταν τα παρακάτω:

	ΚΑΖΙΝΟ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ	ΛΟΙΠΑ	Σύνολο
Συνολικές πωλήσεις ανά τομέα	5.915	1.572	0	7.487
Κοστος πωληθέντων	(3.429)	(2.084)	0	(5.513)
Μικτό Αποτέλεσμα	2.486	(512)	0	1.974
Έξοδα Διοίκησης	(951)	(251)	0	(1.202)
Έξοδα Διάθεσης	(1.888)	(66)	0	(1.954)
Λοιπά Έσοδα	315	1.215	0	1.530
Λοιπά Έξοδα	(764)	669	(2)	(97)
Λειτουργικό Αποτέλεσμα	(802)	1.055	(2)	251
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(170)	0	(79)	(249)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συγγενών επιχειρήσεων	0	0	0	0
Κέρδη προ φόρων	(972)	1.055	(81)	2
Αναβαλλόμενη Φορολογία	406	124	(203)	327
Καθαρό κέρδος	(566)	1.179	(284)	329



Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κάθε τομέα την 31η Δεκεμβρίου 2004 ήταν τα παρακάτω:

31/12/2004

	ΚΑΖΙΝΟ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ	ΜΗ ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ	ΣΥΝΟΛΟ
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>				
Ενσώματα & Ασώματα πάγια	21.623	3.214	3	24.840
Αποθέματα	0	218	0	218
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	7	4.164	0	4.171
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.490	1.633	351	6.474
Σύνολο ενεργητικού	26.120	9.229	354	35.703
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>				
Προβλέψεις	(13)	(15)	0	(28)
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	(1.112)	(4.245)	0	(5.357)
Λοιπές Υποχρεώσεις	(12.406)	(936)	(77)	(13.419)
Σύνολο υποχρεώσεων	(13.531)	(5.196)	(77)	(18.804)
<i>Ίδια κεφάλαια</i>				16.899

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κάθε τομέα την 30η Ιουνίου 2005 ήταν τα παρακάτω:

30/6/2005

<i>Ενεργητικό Τομέα</i>				
Ενσώματα & Ασώματα πάγια	21.577	3.388	3	24.968
Αποθέματα	0	259	0	259
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	46	3.849	0	3.895
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.505	2.443	269	4.217
Σύνολο ενεργητικού	23.128	9.939	272	33.339
<i>Υποχρεώσεις Τομέα</i>				
Προβλέψεις	(18)	25	(45)	(38)
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	(1.243)	(5.051)	0	(6.294)
Λοιπές Υποχρεώσεις	(3.485)	(6.470)	174	(9.781)
Σύνολο υποχρεώσεων	(4.746)	(11.496)	129	(16.113)
<i>Ίδια κεφάλαια</i>				17.226

7.2. Ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού

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

Ποσά σε χιλ. €	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης (ή τεκμερόμενο κόστος κτήσης) την 1 Ιανουαρίου 2004	0	4.557	2.328	2.906	9.791
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	-291	-278	0	-569
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	0	4.266	2.050	2.906	9.222
Προσθήκες	0	1.922	186	0	2.108
Μεταφορές	2.246	594	0	-2.841	-1
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	-51	0	-51
Αποσβέσεις Χρήσης	-22	-331	-344	0	-697
Αποσβέσεις Πωληθέντων -	0	0	0	0	0
<u>Διαγραφέντων</u>					
Κόστος Κτήσης (ή τεκμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2004	2.246	7.074	2.462	65	11.847
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-22	-621	-622	0	-1.266
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	2.224	6.453	1.840	65	10.581
Προσθήκες	0	236	74	343	653
Μεταφορές	115	0	0	-115	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	-2	0	-2
Αποσβέσεις Περιόδου	-63	-203	-188	0	-454
Αποσβέσεις Πωληθέντων -	0	0	0	0	0
<u>Διαγραφέντων</u>					
Κόστος Κτήσης (ή τεκμερόμενο κόστος κτήσης) την 30η Ιουνίου 2005	2.361	7.310	2.534	292	12.498
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-85	-824	-810	0	-1.719
πλέον/μείον: Τακτοποιήσεις	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	2.276	6.486	1.724	292	10.779

Τα μηχανήματα αποτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (01/01/2004) στο (deemed cost), σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1. Ως «τεκμαιρόμενο» κόστος (deemed cost) θεωρείται η αξία κτήσεως του παγίου εξοπλισμού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

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

7.3. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Η Εταιρεία είχε προβεί σε σύναψη συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing). Η αναπόσβεστη αξία των μηχανημάτων που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση ανέρχεται σε € 2.009 χιλ την 30/6/2005 και σε € 2.062 χιλ την 31/12/2004 και περιλαμβάνονται στα μηχανήματα και στα μεταφορικά μέσα της Εταιρείας.

Οι μελλοντικές πληρωμές της Εταιρείας που αφορούν μισθώματα χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

Μισθώματα χρηματοδοτικών μισθώσεων καταβλητέα σε:	30/6/2005	31/12/2004
Έως 1 έτος	703	671
Από 1 έως 5 έτη	930	1.073
	1.633	1.744

7.4. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	Άδεια χρήσης Καζίνο	Software	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2004	15.000	364	15.364
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.042	-68	-1.109
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	13.958	296	14.254
Προσθήκες	0	123	123
Αποσβέσεις Χρήσης	0	-122	-122
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2004	15.000	486	15.486
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.042	-190	-1.231
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	13.958	297	14.255
Προσθήκες	0	0	0
Αποσβέσεις Περιόδου	0	-69	-69
Κόστος Κτήσης την 30 Ιουνίου 2005	15.000	486	15.486
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-1.042	-259	-1.301
Λογιστική αξία την 30 Ιουνίου 2005	13.958	227	14.186

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν αγορασθέν λογισμικό, καθώς και την άδεια χρήσης του Καζίνο.

Δυνάμει της υπ' αριθμ. 2096/9-12-94 απόφασης του Υπουργού Τουρισμού παραχωρήθηκε άδεια για την λειτουργία και εκμετάλλευση καζίνο στην δικαιούχο της Εταιρείας «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.». 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:

- Ø Απαγορεύεται στον κάτοχο της άδειας η μεταφορά της επιχείρησης Καζίνο εκτός των εγκαταστάσεων του Πόρτο Καρράς Χαλκιδικής.

- Ø Προβλέπεται συμμετοχή του Δημοσίου στα μεικτά κέρδη των παιχνιδιών (ποσοστό 20%).
- Ø 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.
- Ø Σύμφωνα με την πρόβλεψη του άρθρου 43 του Ν. 3105/2003, μέχρι τις 31.8.2014 δεν θα χορηγηθεί άλλη άδεια λειτουργίας καζίνο στο Νομό Χαλκιδικής και σε περιμετρική απόσταση 30 χλμ. από τα όρια του Νομού.

7.5. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση

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 είναι τα παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005		31/12/2004	
	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Ενσώματα & Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	321	1.174		836
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	9		7	
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενος Φόρος Αποτελέσματος Περιόδου	174			
Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις				245
Υποχρεώσεις από Χρηματοοικονομικές Μισθώσεις		189		121
Σύνολο	<u>504</u>	<u>1.363</u>	<u>7</u>	<u>1.202</u>
Συμψηφισμός	-504	-504	-7	-7
Σύνολο	0	859	0	1.195

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 της Εταιρείας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο διανομής τους ανεξάρτητα από το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία για το 2005 είναι 32%. Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο οι συντελεστές με τους οποίους φορολογείται τι εισόδημα των Ανωνύμων Εταιρειών, μειώνονται σταδιακά από 35% σε 25%. Ειδικότερα για τη χρήση 2005 και 2006, μειώνεται σε 23% και 29% αντίστοιχα, ενώ από την χρήση 2007 και μετά διαμορφώνονται σε 25%.

7.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
Απαίτηση από Φ.Π.Α	0	660
Δοσμένες Εγγυήσεις	3	3
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	3	663

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

7.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	4	2
Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας	255	216
Σύνολο	259	218
Μείον: Προβλέψεις απαξίωσης αποθεμάτων	0	0
Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία	259	218

7.8. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	3.819	4.129
Εππαγές Εισπρακτέες	76	42
Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες	3.895	4.171
Κυκλοφορούν ενεργητικό	3.895	4.171
	3.895	4.171

7.9. Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού

Οι λοιπές απαιτήσεις και τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Χρεώστες διάφοροι	154	23
Λογ/σμοί διαχειρίσεως προκαταβολών και πιστώσεων	555	441
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	24	0
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0	4
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	1.880	0
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	2.613	468

7.10. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

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

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>30/6/2005</u>
Υπόλοιπο έναρξης	348
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	-79
Τέλος περιόδου	269

7.11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

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

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Διαθέσιμα στο ταμείο	589	498
Διαθέσιμα στις τράπεζες	746	4.497
Σύνολο	1.335	4.995

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

7.12. Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 54.500.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 16.350000. Η Εταιρεία έχει υποβάλλει αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2004 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 2.687.000 με έκδοση 8.958.333 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη. Η τιμή διάθεσης των μετοχών ήταν € 0,57 ανά μετοχή και η διαφορά από την ονομαστική αξία, ποσού € 0,27 ανά μετοχή, αύξησε το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, συνολικά, με το ποσό των € 2.419 χιλ.

iii) Λοιπά Αποθεματικά

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα και Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές	189	7	12	208
μείον: Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ	0	0	0	
Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	189	7	12	208
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2004				
- Μεταφορά ποσού από υπόλοιπο κερδών εις νέον λόγω αναπροσαρμογής του Ν.2065/92 στα φορολογικά βιβλία	0	0	-65	-65
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	189	7	-53	143
Μεταβολές κατά την διάρκεια της περιόδου 01/01-30/06/05				
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2005	189	7	-53	143

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Νόμου 2190/1920.

Τα ειδικά και έκτακτα αποθεματικά είναι πλήρως φορολογημένα και ελεύθερα προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

iv) Υπόλοιπο Κερδών εις νέο

Ποσά σε χιλ. €	<u>30/6/2005</u>
Προτεινόμενο Μέρισμα	0
Υπόλοιπο Κερδών	<u>2.130</u>
Σύνολο	<u>2.130</u>

Την χρήση 2004 δεν διανεμήθηκε μέρισμα στους μετόχους της Εταιρείας.

7.13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

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

Η σχετική υποχρέωση της Εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	<u>30/6/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	<u>38</u>	<u>28</u>
Σύνολο	<u>38</u>	<u>28</u>

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



Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	10	0
Σύνολο	10	0

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

	30/6/2005	31/12/2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,0%	5,0%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,0%	4,0%
Πληθωρισμός	2,5%	2,5%

7.14. Δανειακές υποχρεώσεις

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

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	0	0
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	930	1.073
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	930	1.073
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	0	0
Δάνειο από Εταιρία του Ομίλου «Τεχνική Ολυμπιακή»	5.132	8.874
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	703	671
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	5.835	9.545
Σύνολο δανείων	6.765	10.618



Τα δάνεια της Εταιρείας έχουν συναφθεί με την εταιρεία "TECHNICAL OLYMPIC (UK) LTD" που έχει έδρα το Λονδίνο του Ηνωμένου Βασιλείου. Ποσό \$ 1.900 χιλ. εκταμιεύτηκε τον 11/2003, ενώ ποσό \$5.400 χιλ. εκταμιεύτηκε τον 3/2004 Τα δάνεια αυτά είναι άτοκα και η εξόφληση των προβλέπεται να γίνει εντός της χρήσεως 2005. Η "TECHNICAL OLYMPIC (UK) LTD" είναι θυγατρική κατά 100% του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ» μέλος του οποίου είναι και η εταιρεία. Για τον προσδιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους του δανείου, που για την περίοδο 1/1 – 30/6/2005 ανήλθε σε ποσό € 127,5 χιλ., έχει ληφθεί υπ' όψιν επιτόκιο 4%.

Τον 3/2005 πραγματοποιήθηκε η εξόφληση μέρους του δανείου, ύψους \$ 5.400 χιλ. και έγινε μετατροπή του νομίσματος του υπόλοιπου δανείου σε €. Από την μετατροπή αυτή προέκυψαν πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές ύψους € 230χιλ. οι οποίες καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης.

Οι ημερομηνίες λήξης του συνόλου των δανείων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Ποσά σε χιλ. €	2 έτη και λιγότερο	Μεταξύ 2 και 5 ετών	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
31/12/2004				
Σύνολο δανείων	10.191	427	0	10.618
<hr/>				
30/6/2005				
Σύνολο δανείων	6.220	545	0	6.765

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων της Εταιρείας είναι οι εξής:

Ποσά σε χιλ. €	30/6/2005	31/12/2004
2 έτη και λιγότερο	385	646
Μεταξύ 2 και 5 ετών	545	427
Πάνω από 5 έτη	-	-
	930	1.073

Επί των ακινήτων της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 30/6/2005.

7.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	30/06/05	31/12/04
Προμηθευτές	4.586	3.565
Γραμμάτια πληρωτέα	575	575
Επταγές πληρωτέες	1.133	1.218
Σύνολο	6.294	5.358

7.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	30/06/05	31/12/04
Προκαταβολές πελατών	50	33
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	226	468
Μερίσματα πληρωτέα	0	0
Πιστωτές διάφοροι	1.125	1.091
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	756	11
Σύνολο	2.157	1.603

7.17. Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας για την παρουσιαζόμενη περίοδο έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	01/01- 30/06/2005	1/01- 30/06/2004
Έσοδα Καζίνο	5.915	5.890
Έσοδα Ξενοδοχείου	1.572	936
	7.487	6.826

7.18. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

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

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

Ποσά σε χιλ. €	01/01 - 30/6/2005	01/01 - 30/6/2004
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	681	1.019
Κόστος Αποσβέσεων	518	365
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	3.509	3.478
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	203	247
Παροχές τρίτων	989	1.002
Διάφορα έξοδα	290	271
Σύνολο	6.190	6.382
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΙΔΙΟΠΑΡΑΓΩΓΩΝ	677	548
ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ	5.513	5.834

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

Ποσά σε χιλ. €	01/01 - 30/6/2005	01/01 - 30/6/2004
Κόστος Αποσβέσεων	6	2
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	147	150
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	220	97
Παροχές τρίτων	-1	103
Φόροι και τέλη	813	70
Διάφορα έξοδα	17	91
Σύνολο	1.202	513
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΙΔΙΟΠΑΡΑΓΩΓΩΝ		
ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ	1.202	513

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

Ποσά σε χιλ. €	01/01 - 30/6/2005	01/01 - 30/6/2004
Λοιπά διάφορα έξοδα	1.954	1.745
Σύνολο	1.954	1.745
ΜΕΙΟΝ ΚΟΣΤΟΣ ΙΔΙΟΠΑΡΑΓΩΓΩΝ		
ΤΕΛΙΚΑ ΣΥΝΟΛΑ	1.954	1.745

7.19. Παροχές στο Προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά την παρουσιαζόμενη ημερομηνία αναλύεται ως εξής:

	<u>30/06/05</u>	<u>30/06/04</u>
Μισθωτοί	410	417
Ημερομίσθιοι		
Σύνολο	410	417

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>30/06/05</u>	<u>30/06/04</u>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	2.761	2.786
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	787	793
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	8	4
Συμβατική υποχρέωση για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού (έξοδο περιόδου)	10	10
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	90	35
Σύνολο	3.656	3.628
Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	3.656	3.628

7.20. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

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

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>01/01 - 30/6/2005</u>	<u>01/01 - 30/6/2004</u>
Άλλα λειτουργικά έσοδα		
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	1.530	353
Έσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0	0
Σύνολο	1.530	353
Άλλα λειτουργικά έξοδα		
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	95	336
Ζημιά από πώληση παγίων	1	0
Λοιπά	1	4
Σύνολο	97	340



7.21. Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>01/01 - 30/6/2005</u>	<u>01/01 - 30/6/2004</u>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Τόκοι Τραπεζών	1	0
	<u>1</u>	<u>0</u>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Τόκοι Δανείων	127	234
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	44	15
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	1	0
	<u>172</u>	<u>249</u>

7.22. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος της Εταιρείας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	<u>01/01 - 30/6/2005</u>	<u>01/01 - 30/6/2004</u>
Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων	79	144
	<u>79</u>	<u>144</u>



7.23. Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ποσά σε €

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ

	Σημ.	1-Ιαν-2004	Η ΕΤΑΙΡΙΑ 31-Δεκ-2004	30-Ιουν-2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ		8.516	13.537	6.544
Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS				
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας		-430	-1.195	94
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης		0	-20	-10
Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα		0	2	0
Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις		63	378	83
Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων		32	19	-28
Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων		0	24	0
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις		-938	-968	-938
Επίδραση από την προεξόφληση των χορηγηθέντων δανείων σε συνδεδεμένα μέλη		539	230	452
Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών		0	0	0
Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης		-6	-6	-6
Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα		511	762	-246
Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων		1.600	4.042	2.809
Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις		0	0	12
Λοιπά		94	94	94
Σύνολο προσαρμογών		1.466	3.361	2.317
Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα		9.982	16.898	8.861



ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ποσά σε €

Σημ.

Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονιστεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ

-86 -1.972

Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας

-765 524

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

-20 -10

Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα

2 0

Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις

315 20

Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων

-14 -60

Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων

24 0

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

-30 0

Επίδραση από την προεξόφληση των χορηγηθέντων δανείων σε συνδεδεμένα μέλη

-309 -87

Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών

0 0

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

0 0

Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα

252 -757

Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων

2.442 1.209

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

0 12

Λοιπά

0 0

Σύνολο προσαρμογών

1.896 851

Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

1.810 -1.121

7.23.1. Σημειώσεις επί των προσαρμογών

(i) – Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία του ενεργητικού αποτιμήθηκαν στο αρχικό κόστος κτήσης τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων.

(ii) – Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία

Η Εταιρεία χρησιμοποίησε την παρεχόμενη από το Δ.Π.Χ.Π. 1 επιλογή να ταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά μέσα του χαρτοφυλακίου της σε «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. (01/01/2004).

Τα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα, επανεκτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ στις εύλογες αξίες τους (π.χ. για τους εισηγμένους στο χρηματιστήριο τίτλους η τιμή κλεισίματος κατά την ημερομηνία του ισολογισμού). Η διαφορά με την αποτίμηση βάση των προηγούμενων λογιστικών αρχών (αποτίμηση στην μικρότερη αξία μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας, δηλαδή της μέσης τιμής κλεισίματος του τελευταίου μήνα της περιόδου) ωφέλησε τα ίδια κεφάλαια.

Οποιαδήποτε θετική ή αρνητική διαφορά προκύπτει από την επανεκτίμηση των «Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Διαθέσιμων προς πώληση» μετά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ μεταφέρεται σε ειδικό αποθεματικό, ενώ αντίστοιχα κέρδη ή ζημιές από επανεκτιμήσεις «Χρηματοοικονομικών Στοιχείων σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία ακολουθούσε παρόμοια πολιτική και στις προηγούμενες λογιστικές αρχές και μετέφερε το αποτέλεσμα από την αποτίμηση των στοιχείων αυτών απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

(iii) – Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, το έξοδο αποζημίωσης λόγω συνταξιοδότησης αναγνωρίζονταν σε ταμειακή βάση. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης ανήλθε σε ποσό € 7,2 χιλ., η οποία υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης.

Συγκεκριμένα, σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης. Η βασική ημερομηνία που χρησιμοποιήθηκε ως ημερομηνία αναλογιστικής αποτίμησης των διαφόρων μεγεθών είναι η 31/12/2004 (ή ισοδύναμα η 01/01/2005). Για τον υπολογισμό της αντίστοιχης υποχρέωσης την 01/01/2004 χρησιμοποιήθηκαν οι αντίστοιχες αναλογιστικές υποθέσεις – παραδοχές.

Έτσι, εντός της χρήσης 2004, τα αποτελέσματα της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν κατά ποσό € 20 χιλ. Η ωφέλεια αυτή οφείλεται στην αύξηση του αριθμού του απασχολούμενου προσωπικού της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. κατά την χρήση 2004.

Στο εξάμηνο του 2004, η αντίστοιχη επιβάρυνση ανήλθε σε ποσό € 10,2 χιλ.

(iv) – **Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών στα αποτελέσματα εις νέον**

Η εταιρεία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, σχημάτιζε σχετική πρόβλεψη για τις πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές. Κατά τη χρήση 2004 οι πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές που είχαν προκύψει από την αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία και πραγματοποιήθηκαν.

7.24. Δεσμεύσεις

Η Εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο οριστικοποίησης του επενδυτικού της προγράμματος για τα επόμενα έτη, για το οποίο πρόκειται να υποβάλει αίτηση υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο. Ο συνολικός προϋπολογισμός ανέρχεται σε € 26,44 εκατ. που αφορούν στην ανακαίνιση του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, στις εγκαταστάσεις του οποίου βρίσκεται και το Καζίνο. Ειδικότερα, μελετάται να δαπανηθούν τα κεφάλαια ως ακολούθως:

Περιγραφή	ποσά σε € χιλ
Κτιριακές εργασίες – Ηλεκτρολογικά	13.099
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	4.053
Ξενοδοχειακός Εξοπλισμός	5988
Μεταφορικά Μέσα	539
Διαμόρφωση περιβάλλοντος χώρου	2.765
Σύνολο	26.444

7.25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Ποσά σε χιλ. €		Πωλήσεις σε	Αγορές από	Απαιτήσεις από	Υποχρεώσεις σε
Τεχνική Ολυμπιακή	30/6/2005				25
	30/6/2004				
Πόρτο Καρράς	30/6/2005	31	609		1.088
	30/6/2004	22	969	211	
Κτήμα Πόρτο Καρράς	30/6/2005		1	1.107	
	30/6/2004		33	198	
Μοχλός Α.Ε.	30/6/2005				2.073
	30/6/2004				
Γκολφ Πόρτο Καρράς	30/6/2005				169
	30/6/2004			79	
Μαρίνα Πόρτο Καρράς	30/6/2005				406
	30/6/2004	14			187
Βιλατζίβ Ινν Πόρτο Καρράς	30/6/2005			331	
	30/6/2004			25	
Camrus	30/6/2005			11	
	30/6/2004			7	
Μελίτων Πόρτο Καρράς	30/6/2005	2.053	828	3.768	
	30/6/2004		5		403

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς.

Οι συναλλαγές με τις εταιρείες «Τεχνική Ολυμπιακή» και «Μοχλός» αφορούν κυρίως σε συμβάσεις κατασκευαστικών έργων για την ανακαίνιση των ξενοδοχείων του Ομίλου.

Κατά τους μήνες που το Ξενοδοχείο της εταιρείας στην Σιθωνία παραμένει κλειστό γίνεται διάθεση του προσωπικού του στην συνδεδεμένη εταιρία «Μελίτων Πορτο Καρράς».

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειες τους).

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε συνδεδεμένα μέλη.

7.26. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή (εκφρασμένα σε λεπτά ανά μετοχή) την εταιρεία έχουν ως εξής:

Κέρδη προ φόρων	1	-1.646
Φόροι	327	524
Κέρδη μετά από φόρους (1)	328	-1.122
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (3)	54.500.000	45.541.667
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(3)	0,63	-2,16

7.27. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Εις βάρος της εταιρείας υπάρχουν απαιτήσεις από αγωγές ύψους € 1.750.000, 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 δεν είχε εκδοθεί απόφαση υπέρ ή κατά της εταιρείας, και ως εκ τούτου δεν μπορεί να καταχωρηθεί ουδεμία πρόβλεψη.

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

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

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρεία σαν μισθωτής

Μεταξύ της εταιρείας και της ιδιοκτήτριας του ακινήτου όπου στεγάζεται η επιχειρηματική δραστηριότητα, υπάρχει ιδιωτικό συμφωνητικό μισθώσεως από 1/10/2001, σύμφωνα με το οποίο η εταιρεία έχει μισθώσει το σύνολο των εγκαταστάσεων του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, για διάστημα 19 ετών.

Το ετήσιο μίσθωμα έχει προσδιοριστεί ως 8% επί των ακαθαρίστων εσόδων της εταιρείας και ως εκ τούτου τα μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάση της σύμβασης αυτής δεν μπορούν να προσδιοριστούν αξιόπιστα.

Επίσης η εταιρεία μισθώνει χώρο για γραφεία έναντι ετήσιου μισθώματος € 1.056. Οι συμβάσεις είναι ετήσιες και ανανεώνονται σε κάθε έτος.



Δεσμεύσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η εταιρεία έχει συμβόλαια χρηματοδοτικών μισθώσεων για εγκαταστάσεις και εξοπλισμό. Οι μελλοντικές καταβολές της Εταιρείας για την εξυπηρέτηση των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που έχει συνάψει, αναλύονται ως εξής:

Μισθώματα χρηματοδοτικών μισθώσεων καταβλητέα σε:	30/6/2005	31/12/2004
Έως 1 έτος	703	671
Από 1 έως 5 έτη	930	1.073
	1.633	1.744

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2004. Η εταιρεία κατά πάγια τακτική δεν σχηματίζει πρόβλεψη για φορολογικές διαφορές που μπορεί να προκύψουν κατά τον φορολογικό έλεγχο.

7.28. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Η εταιρεία υπέβαλε αίτηση επαναδιαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στην συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας της 21/9/2005, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των € 6.650.000. για την προώθηση και την ενίσχυση του επενδυτικού προγράμματος για την ανακαίνιση του ξενοδοχείου Σιθωνία, βάσει του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα γίνει με την έκδοση 19.000.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,3 και με τιμή διάθεσης € 0,35 έκαστη. Τα ποσά που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου προορίζονται, κατά € 6.620.000, για την κάλυψη της ίδιας συμμετοχής της εταιρείας στο επενδυτικό πρόγραμμα που αφορά την ανακαίνιση του ξενοδοχείου, ενώ το υπόλοιπο προορίζεται για την ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης της εταιρείας.

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).