



## **ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.**



### **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

**για την χρήση 2005**

**(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005)**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» την 20/03/2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.casinoportocarras.gr](http://www.casinoportocarras.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 εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Στέγγος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου  
**ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε**



## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

|  |    |
|--|----|
| Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών .....   | 4  |
| Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .....  | 6  |
| Ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου 2005 .....   | 10 |
| Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (Για την χρήση που εληξε στις 31 δεκεμβριου 2005) .....                              | 11 |
| Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (για την Χρηση που εληξε στις 31 Δεκεμβριου 2005).....                               | 12 |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....   | 14 |
| Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που Έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005. 16                      |    |
| 1. Πληροφορίες για την εταιρία.....  | 16 |
| 1.1. Γενικές Πληροφορίες .....   | 16 |
| 1.2. Φύση Δραστηριοτήτων.....  | 17 |
| 2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....   | 19 |
| 2.1. Συμμόρφωση με τα IFRS .....   | 19 |
| 2.2. Διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, .....                              | 20 |
| 2.3. Βασικές λογιστικές αρχές.....   | 21 |
| 2.3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....  | 22 |
| 2.3.2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού .....   | 23 |
| 2.3.3. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού.....  | 23 |
| 2.3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα.....   | 24 |
| 2.3.5. Αποθέματα .....   | 25 |
| 2.3.6. Εμπορικές απαιτήσεις.....   | 25 |
| 2.3.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....   | 26 |
| 2.3.8. Μετατροπή ξένου συναλλάγματος .....   | 26 |
| 2.3.9. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....  | 26 |
| 2.3.10. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης .....  | 27 |
| 2.3.11. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις .....  | 27 |
| 2.3.12. Αναγνώριση εσόδων.....   | 28 |
| 2.3.13. Επιχορηγήσεις.....   | 30 |
| 2.3.14. Μισθώσεις.....   | 30 |
| 2.3.15. Πληροφόρηση κατά τομέα .....   | 31 |
| 2.3.16. Χρηματοπιστωτικά Μέσα.....   | 31 |
| 2.3.17. Κόστος Δανεισμού.....  | 32 |
| 2.3.18. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ .....  | 32 |
| 3. Διαχείριση κινδύνων.....  | 35 |
| 3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....   | 35 |
| 4. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.....  | 37 |
| 4.1. Πληροφορίες κατά τομέα .....  | 37 |
| 4.1.1. Επιχειρηματικοί τομείς.....   | 38 |
| 4.2. Ενσώματτες ακινητοποιήσεις .....  | 41 |
| 4.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....  | 43 |
| 4.4. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....   | 44 |
| 4.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις .....  | 44 |
| 4.6. Αποθέματα.....  | 45 |
| 4.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....  | 45 |
| 4.8. Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού.....   | 45 |
| 4.9. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, ..... | 45 |
| 4.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων .....  | 46 |
| 4.11. Ίδια Κεφάλαια .....  | 46 |
| 4.11.1. Μετοχικό Κεφάλαιο .....  | 46 |
| 4.11.2. Λοιπά Αποθεματικά.....   | 47 |



|         |   |    |
|---------|---|----|
| 4.11.3. | Υπόλοιπο Κερδών εις νέο.....  | 47 |
| 4.12.   | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....        | 48 |
| 4.13.   | Δανειακές υποχρεώσεις.....  | 49 |
| 4.14.   | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....                                 | 52 |
| 4.15.   | Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....                                  | 52 |
| 4.16.   | Κύκλος Εργασιών.....  | 53 |
| 4.17.   | Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία.....                                       | 53 |
| 4.18.   | Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....                                | 54 |
| 4.19.   | Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα.....                                  | 55 |
| 4.20.   | Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα.....                               | 55 |
| 4.21.   | Φόρος εισοδήματος.....  | 56 |
| 4.22.   | Κέρδη ανά μετοχή.....   | 57 |
| 4.23.   | Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ.....                          | 58 |
| 4.23.1. | Σημειώσεις επί των προσαρμογών.....                                     | 63 |
| 4.23.2. | Αναμόρφωση δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ..... | 66 |
| 4.24.   | Συναλλαγές με συνδεδόμενα μέρη.....                                     | 66 |
| 4.25.   | Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....                              | 69 |
| 4.25.1. | Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις.....                               | 69 |
| 4.25.2. | Διαδικασία επαναδιαπραγμάτευσης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.....   | 69 |
| 4.25.3. | Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρία σαν μισθωτής.....     | 69 |
| 4.25.4. | Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα.....                              | 70 |
| 4.25.5. | Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....                                      | 70 |
| 4.25.6. | Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού.....                                  | 72 |
| 4.25.7. | Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....                       | 72 |



## **ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**

Προς τους Μετόχους της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, της Ανώνυμης Εταιρίας «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στον διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρίας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005, τα αποτελέσματα των εργασιών της Εταιρίας, τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.25.5 που παρατίθεται στις Σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι η φορολογική δήλωση για την χρήση 2005 δεν έχει εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθεί 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 οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Επίσης χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επισημαίνουμε ότι η καθαρή θέση κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, καθώς και τα μετά φόρων αποτελέσματα της χρήσης 2004, εμφανίζονται διαφοροποιημένα σε σχέση με αυτά που είχαν δημοσιευθεί στις προγενέστερες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες είχαν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΠ. Οι αναπροσαρμογές των σχετικών ποσών οι οποίες έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν, αναλύονται στην σημείωση 2.2 επί των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Μουστάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 13971)

11<sup>ο</sup> ΧΛΜ Εθνική Οδού Αθηνών-Λαμίας

144 51 Μεταμόρφωση Αττικής

Ernst & Young (Hellas) A.E.

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 107)

 **ERNST & YOUNG**



## **ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

### **ΤΗΣ ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1/1-31/12/2005 ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005 της εταιρείας μας ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε, ήτοι τον Ισολογισμό, την κατάσταση Αποτελεσμάτων, την κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την κατάσταση Ταμειακών Ροών και τις σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις, μαζί με την παρούσα έκθεση που αφορά την 80<sup>η</sup> διαχειριστική περίοδο από 1/1/2005 έως 31/12/2005 και να ζητήσουμε την έγκρισή σας.

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

#### **Βασικά γεγονότα**

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας στις 21/9/2005, δυνάμει της κατ' άρθρο 13 παρ. 16 του Κ.Ν. 2190/1920 εκχωρηθείσας εξουσίας από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 29/6/2005, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών από τους μετόχους κατά 5.700.000 ευρώ με έκδοση 19.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης 0,35 ευρώ, ήτοι σύνολο 6.650.000 ευρώ. Η αύξηση αποφασίσθηκε για την εφαρμογή επενδυτικού προγράμματος ανακαίνισης και αναβάθμισης των εγκαταστάσεων της ξενοδοχειακής μονάδας «ΣΙΘΩΝΙΑ» του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Χαλκιδικής, βάσει του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004. Σημειώνεται ότι: α) τον Σεπτέμβριο του 2005 υποβλήθηκε στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών πρόταση επενδυτικού έργου ανακαίνισης του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, που ευρίσκεται στο συγκρότημα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στη Χαλκιδική. Ο προϋπολογισμός του εν λόγω επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των 26,46 εκατ. ευρώ και η συνολική επιχορήγηση του δημοσίου θα καλύψει ποσοστό 40% του εν λόγω ποσού. Η πρόταση αυτή αποσύρθηκε την 27-1-2006 με αίτημα της εταιρείας, προκειμένου να υποβληθεί εκ νέου βελτιωμένη και επικαιροποιημένη. β) Τον Νοέμβριο του 2005 υποβλήθηκε στο ΚΕΠΑ-ANEM πρόταση επενδυτικού σχεδίου εξοικονόμησης ενέργειας για ένταξη στις διατάξεις του ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ (ΕΠΑΝ) μέτρο 6.5. Ο προϋπολογισμός του εν λόγω επενδυτικού σχεδίου ανέρχεται στο ποσό των 3,88 εκατ. ευρώ και η συνολική επιχορήγηση θα καλύψει ποσοστό μέχρι 37,81% του εν λόγω ποσού. Αναμένεται η ένταξη του επενδυτικού έργου στις διατάξεις του ΕΠΑΝ και η έγκριση επιχορήγησής του.



Στις αρχές του 2005 αποφασίστηκε από την εταιρεία η λειτουργία ολοκληρωμένου μηχανογραφικού συστήματος ERP. Το σύστημα SAP ήδη εγκαταστάθηκε στις 3/1/2006 και άρχισε η δοκιμαστική λειτουργία του.

### **Οικονομικά Αποτελέσματα**

Οι πωλήσεις της εταιρείας κατά την χρήση 2005 ανήλθαν σε 20,4 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με 19,00 εκατ. ευρώ το 2004, ήτοι αυξήθηκαν σε ποσοστό 7,37%.

Τα κέρδη μετά από φόρους της χρήσης 2005 ανήλθαν σε 0,02 εκατ. ευρώ έναντι 1,43 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.

Τα κέρδη προ φόρων χρήσης 2005 ανήλθαν σε 0,46 εκατ. ευρώ έναντι 2,18 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.

Το 2005 το ξενοδοχείο λειτούργησε μόνο κατά τους θερινούς μήνες, ενώ το καζίνο λειτούργησε καθ' όλη τη διάρκεια του 2005.

Οι πωλήσεις του ξενοδοχειακού κλάδου ανήλθαν σε 6,3 εκατ. ευρώ κατά την χρήση 2005 έναντι 3,8 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.

Οι πωλήσεις του κλάδου Καζίνο ανήλθαν σε 14,2 εκατ. ευρώ κατά τη χρήση 2005 έναντι 15,2 κατά την προηγούμενη χρήση.

Ο μέσος όρος του προσωπικού που απασχολήθηκε κατά το 2005 ανήλθε σε 374 άτομα, ενώ το 2004 ανήλθε σε 382 άτομα.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Η Δήλωση Φορολογίας Εισοδήματος για τη χρήση 2005 θα υποβληθεί το Μάιο του 2006 και ως εκ τούτου δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά τη χρήση αυτή.

Τα μειωμένα κέρδη προ φόρων οφείλονται κυρίως σε αύξηση των εξόδων προβολής, διαφήμισης, εξόδων διοίκησης και κυρίως από τον αθέμιτο ανταγωνισμό των εγγύς των συνόρων της βόρειου Ελλάδος, δημιουργηθέντων ξένων Casino (δωρεάν είσοδος, διατροφή και διανυκτέρευση, χωρίς πληρωμή φόρων κλπ.)

Η εταιρία αποφάσισε να προβεί στην προσαρμογή ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον Ισολογισμό μετάβασης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004, οι οποίοι είχαν δημοσιευθεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν. Η σωρευτική επίδραση των προσαρμογών που ανάγονται στις χρήσεις πριν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2004 καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως κατά



την ανωτέρω ημερομηνία. Αναλόγως επηρεάστηκαν τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

Κατά συνέπεια ο ισολογισμός ενάρξεως την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και ο ισολογισμός την 31 Δεκεμβρίου 2004 παρουσιάζονται αναμορφωμένοι σε σχέση με αυτούς που περιλαμβάνονταν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύθηκαν για τα τρίμηνα του 2005.

### **Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι**

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

### **Μερίσματα**

Για τη χρήση 2005 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της εταιρείας, λόγω μη ύπαρξης επαρκών κερδών προς διανομή .

### **Προοπτικές**

Η εταιρεία εκτιμά, ότι με την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων που περιλαμβάνουν την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου Σιθωνία, τη στελέχωση του Καζίνο και τη νέα οργάνωση του τμήματος πωλήσεων, κατά το 2006 θα υπάρξουν θετικά αποτελέσματα.

Οι προσδοκίες για την αύξηση των πωλήσεων επιβεβαιώθηκε από την συμμετοχή στελεχών της εταιρείας στις μεγάλες τουριστικές εκθέσεις του Βερολίνου και της Μόσχας. Είναι βέβαιο ότι οι πωλήσεις θα αυξηθούν καθ' όσον θα αφορούν και άλλες μορφές τουρισμού (συνεδριακό – αθλητικό) και σε περιόδους πέραν της θερινής τουριστικής. Η αύξηση της πληρότητας στο ξενοδοχείο θα έχει σαν έμμεσο αποτέλεσμα και την αύξηση των εσόδων του κλάδου καζίνο.

Άλιμος 20 Μαρτίου 2006



Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κων/νος Στέγγος



## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

| Ποσά σε χιλ. €   | Σημείωση | 31/12/2005    | 31/12/2004    |
|--|----------|---------------|---------------|
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>  |          |               |               |
| <b>Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>                 |          |               |               |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                                    | 4.2      | 15.607        | 9.627         |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού                                    | 4.3      | 14.405        | 14.255        |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις                             | 4.5      | 4             | 663           |
| <b>Σύνολο</b>  |          | <b>30.016</b> | <b>24.545</b> |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |          |               |               |
| Αποθέματα  | 4.6      | 184           | 218           |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις                      | 4.7      | 4.781         | 4.171         |
| Λοιπές Απαιτήσεις  | 4.8      | 532           | 468           |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 4.9      | 0             | 348           |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 4.10     | 719           | 4.995         |
| <b>Σύνολο</b>  |          | <b>6.216</b>  | <b>10.200</b> |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                    |          | <b>36.232</b> | <b>34.745</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>   |          |               |               |
| <b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>              |          |               |               |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 4.11     | 22.050        | 16.350        |
| Υπέρ Το Άρτιο  | 4.11     | 3.744         | 2.841         |
| Λοιπά αποθεματικά  | 4.11     | 143           | 143           |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον                                     | 4.11     | -3.114        | -3.132        |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>                                |          | <b>22.823</b> | <b>16.202</b> |
| <b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>   |          |               |               |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                            |          |               |               |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 4.4      | 1.233         | 936           |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία  | 4.12     | 43            | 28            |
| Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 4.13     | 457           | 1.073         |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |          | <b>1.733</b>  | <b>2.037</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                            |          |               |               |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                         | 4.14     | 3.541         | 5.358         |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις                            |          | 78            | 0             |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 4.13     | 5.876         | 9.545         |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                            | 4.15     | 2.181         | 1.603         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                     |          | <b>11.676</b> | <b>16.506</b> |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>                                    |          | <b>13.409</b> | <b>18.543</b> |
| <b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>                |          | <b>36.232</b> | <b>34.745</b> |

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 4.25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)**

|  |      |              |              |
|--|------|--------------|--------------|
| Πωλήσεις   | 4.16 | 20.452       | 18.986       |
| Κόστος Πωληθέντων  | 4.17 | -13.253      | -12.706      |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>  |      | <b>7.199</b> | <b>6.280</b> |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης  | 4.18 | 859          | 1.579        |
| Έξοδα διάθεσης   | 4.17 | -4.615       | -3.783       |
| Έξοδα διοίκησης  | 4.17 | -2.461       | -1.352       |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης  | 4.18 | -233         | -107         |
| <b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης Πρό Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b> |      | <b>749</b>   | <b>2.617</b> |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα  | 4.19 | 2            | 6            |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα  | 4.19 | -313         | -369         |
| Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα   | 4.20 | 19           | -79          |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>   |      | <b>457</b>   | <b>2.175</b> |
| Φόρος εισοδήματος  | 4.21 | -439         | -747         |
| <b>Κέρδη μετά από φόρους</b>   |      | <b>18</b>    | <b>1.428</b> |
| <br>   |      |              |              |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή)  | 4.22 | 0,03         | 3,03         |

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 4.25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΓΙΑ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005)

| Ποσά σε χιλ. € | Σημείωση | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Λοιπά αποθέματα | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο        |
|----------------|----------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|
|                |          | 13.663            | 444           | 208             | -4.333                | 9.982         |
|                | 2.2      | 0                 | 0             | 0               | -292                  | -292          |
|                |          | <b>13.663</b>     | <b>444</b>    | <b>208</b>      | <b>-4.625</b>         | <b>9.690</b>  |
|                |          | 2.687             | 2.419         | 0               | 0                     | 5.106         |
|                | 4.11     | 0                 | -30           | 0               | 0                     | -30           |
|                | 4.11     | 0                 | 8             | 0               | 0                     | 8             |
|                |          | 0                 | 0             | 0               | 1.428                 | 1.428         |
|                |          | 0                 | 0             | -65             | 65                    | 0             |
|                |          | <b>16.350</b>     | <b>2.841</b>  | <b>143</b>      | <b>-3.132</b>         | <b>16.202</b> |



| Ποσά σε χιλ. €  | Σημείωση | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Λοιπά αποθέματα | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο        |
|---|----------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| <b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005</b>                     |          | 16.350            | 2.863         | 143             | -2.458                | 16.898        |
| <i>Προσαρμογές Κονδυλίων</i>                                    | 2.2      | 0                 | -22           | 0               | -674                  | -696          |
| <b>Αναμορφωμένα υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005</b>        |          | <b>16.350</b>     | <b>2.841</b>  | <b>143</b>      | <b>-3.132</b>         | <b>16.202</b> |
| Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου                                      |          | 5.700             | 950           | 0               | 0                     | 6.650         |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                               | 4.11     | 0                 | -63           | 0               | 0                     | -63           |
| Αν αβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου      | 4.11     | 0                 | 16            | 0               | 0                     | 16            |
| Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005                   |          | 0                 | 0             | 0               | 18                    | 18            |
| <b>Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b> |          | <b>22.050</b>     | <b>3.744</b>  | <b>143</b>      | <b>-3.114</b>         | <b>22.823</b> |

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 4.25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

| Ποσά σε χιλ. €  | Σημείωση | 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου |               |
|---|----------|----------------------------|---------------|
|   |          | 2005                       | 2004          |
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                   |          |                            |               |
| <b>Κέρδη Περιόδου (Προ φόρου)</b>                                       |          | 457                        | 2.175         |
| Προσαρμογές στα Κέρδη   | (i)      | 2.032                      | 1.022         |
|   |          | <b>2.489</b>               | <b>3.197</b>  |
| <b>Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης</b>                                      |          |                            |               |
| Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων   |          | 35                         | 424           |
| Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων   |          | 49                         | -2.315        |
| Αύξηση/ (μείωση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού          |          | -64                        | 663           |
| Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων  |          | -941                       | 307           |
|   |          | <b>-921</b>                | <b>-921</b>   |
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                   |          | <b>1.568</b>               | <b>2.276</b>  |
| μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος                                      |          | -48                        | -77           |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>           |          | <b>1.520</b>               | <b>2.199</b>  |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                    |          |                            |               |
| Αγορές ενσώματων παγίων   |          | -7.641                     | -4.647        |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων                                     |          | -290                       | -123          |
| Μερίσματα εισπραχθέντα  |          | 0                          | 6             |
| Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων |          | 367                        | 0             |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν  |          | 2                          | 1             |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>            |          | <b>-7.562</b>              | <b>-4.763</b> |
| <b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>                 |          |                            |               |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου  |          | 6.587                      | 5.077         |
| Δάνεια αναληφθέντα  |          | 0                          | 1.552         |
| Αποπληρωμή δανεισμού  |          | -4.035                     | 0             |
| Τόκοι πληρωθέντες   |          | -83                        | -59           |
| Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων                             |          | -703                       | -320          |
| <b>Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>         |          | <b>1.766</b>               | <b>6.250</b>  |
| <b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>     |          | <b>-4.276</b>              | <b>3.686</b>  |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου                 |          | 4.995                      | 1.309         |
| <b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>          |          | <b>719</b>                 | <b>4.995</b>  |

## Σημείωση (i)

Οι προσαρμογές στα κέρδη αναλύονται ως εξής:

|   | Σημείωση | 12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου |              |
|---|----------|----------------------------|--------------|
|   |          | 2005                       | 2004         |
| <b>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</b>   |          |                            |              |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων   | 4.2      | 1.419                      | 1.202        |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων   | 4.3      | 140                        | 122          |
| Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 4.20     | 0                          | 79           |
| Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων                     | 4.20     | -19                        | 0            |
| Έσοδα τόκων   |          | -2                         | -1           |
| Έξοδα τόκων   |          | 83                         | 59           |
| Έσοδα από μερίσματα   |          | 0                          | -6           |
| Χρημ/κό αποτέλεσμα από προεξόφληση ληφθέντων δανείων  | 4.19     | 230                        | 309          |
| Προβλέψεις  | 4.12     | 15                         | 20           |
| Συναλλαγματικές διαφορές αναληφθέντων δανείων   | 4.18     | 166                        | -762         |
| <b>Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές</b>  |          | <b>2.032</b>               | <b>1.022</b> |

Οι συνημμένες σημειώσεις από 1 έως 4.25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## **ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΈΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005.**

### **1. Πληροφορίες για την εταιρία**

#### **1.1. Γενικές Πληροφορίες**

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 20 Μαρτίου 2006. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας δύναται, με απόφασή του, να διορθώσει τις Οικονομικές Καταστάσεις, μετά την δημοσιοποίησή τους, εάν αυτό είναι αναγκαίο.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ». Κύριος μέτοχος της εταιρίας είναι η «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε», η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε με ποσοστό 49,77%.

Η εταιρία με την σημερινή της μορφή προήλθε από την συγχώνευση με απορρόφηση της ΣΙΘΟΝΙΑ BEACH PORTO CARRAS Α.Ε από την ΈΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ, η οποία ξεκίνησε στις 20/7/2003 και ολοκληρώθηκε με τις από:

- α) 30/04/2004 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών και
- β) 22/10/2004 απόφαση του Υπουργού Τουριστικής Ανάπτυξης.

Από την ολοκλήρωση της εν λόγω συγχώνευσης δι' απορροφήσεως, η εταιρία «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε», (πρώην «ΈΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ») υποκατέστησε αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση την απορροφούμενη εταιρία «ΣΙΘΟΝΙΑ 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 εταιρίας συνεχίζονται από την απορροφώσα, χωρίς καμία άλλη διατύπωση.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρία έχουν ως εξής:

#### **Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου**

Κωνσταντίνος Στέγγος (Πρόεδρος Δ.Σ.)

Γεώργιος Στέγγος (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.)

Βασίλειος Βασιλάκης (Διευθύνων Σύμβουλος)

Μαρία Σβώλη (μέλος)

Αθανάσιος Κλαπαδάκης (μέλος)

Αλέξανδρος Παπαιωάννου (μέλος)

#### **Συνεργαζόμενες Τράπεζες**

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ

EUROBANK

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

CITIBANK

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ

NOVA BANK

#### **Εποπτεύουσα αρχή**

Νομαρχία Πειραιά

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094019638

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

9988/06/B/86/21

#### **Νομικοί Σύμβουλοι**

Δαούτης Γεώργιος

Σταμούλης Γεώργιος

#### **Ελεγκτές**

Ernst & Young Hellas S.A.

### **1.2. 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.

Η νομική μορφή της εταιρίας είναι Ανώνυμη Εταιρία και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σολωμού 24 στον Άλιμο Αττικής.

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

Η εταιρία δραστηριοποιείται σε δύο επιχειρηματικούς τομείς:

- 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 εταιρία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε..

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

Στην παράγραφο 4.1 παρουσιάζονται πληροφορίες για τα έσοδα και τα κέρδη της εταιρίας που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

## **2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **2.1. Συμμόρφωση με τα IFRS**

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005 (χρήση 2005), έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (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 ως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005.

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/2004 (όπως τροποποιήθηκε από τον Νόμο 3301/2004), οι Ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005 και εντεύθεν, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Βάσει του ΔΠΧΠ 1 και της προαναφερθείσας Ελληνικής νομοθεσίας, οι ανωτέρω εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004).

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί όπως η διοίκηση προβαίνει στην διενέργεια εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά των εσόδων και εξόδων κατά την διάρκεια της χρήσεως. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30/6/2005 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

## 2.2. Διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Η εταιρία αποφάσισε να προβεί στην προσαρμογή ορισμένων κονδυλίων τα οποία αφορούν τον Ισολογισμό μετάβασης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004, οι οποίοι είχαν δημοσιευθεί με τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν τις πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι εν λόγω προσαρμογές έγιναν με αναδρομική διόρθωση των κονδυλίων στις χρήσεις τις οποίες αφορούν. Η σωρευτική επίδραση των προσαρμογών που ανάγονται στις χρήσεις πριν από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου του 2004 καταχωρήθηκε έναντι των ιδίων κεφαλαίων ενάρξεως κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Αναλόγως επηρεάστηκαν τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

Κατά συνέπεια ο ισολογισμός ενάρξεως την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και ο ισολογισμός την 31 Δεκεμβρίου 2004 παρουσιάζονται αναμορφωμένοι σε σχέση με αυτούς που περιλαμβάνονταν στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύθηκαν για τα τρίμηνα του 2005.

### **Η επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών στα αποτελέσματα εις νέον κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ και κατά την 31.12.2004 έχει ως εξής:**

Ποσά σε χιλ. €

#### **Αποτελέσματα**

#### **εις νέο**

#### Υπόλοιπο την 1.1.2004

(όπως έχει δημοσιευθεί κατά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 30.6.2005)

-4.333

#### Προσαρμογές κονδυλίων

Επίδραση οριστικοποίησης ωφέλιμης ζωής slot machines

-292

-4.625

#### Υπόλοιπο την 31.12.2004

-2.458

(όπως έχει δημοσιευθεί κατά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 30.6.2005)

Επίδραση οριστικοποίησης προσδιορισμού ωφέλιμης ζωής slot machines

-696

|   |           |
|---|-----------|
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά αναβαλλόμενης φορολογίας) | <u>22</u> |
|   | -3.132    |

### **Μεταβολή στα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004**

Ποσά σε χιλ. ευρώ

Κέρδη μετά φόρων

(όπως έχει δημοσιευθεί κατά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 30.6.2005)

|  |       |
|--|-------|
|  | 1.810 |
|--|-------|

Επίδραση οριστικοποίησης προσδιορισμού ωφέλιμης ζωής slot machines

|  |      |
|--|------|
|  | -404 |
|--|------|

Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (καθαρά αναβαλλόμενης φορολογίας)

|  |       |
|--|-------|
|  | 22    |
|  | 1.428 |

### **2.3. Βασικές λογιστικές αρχές**

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

### 2.3.1. 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:

| Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων | Κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου |
|---------------------------------|--|
| Μηχανολογικός εξοπλισμός        | 4-25 έτη                                 |
| Αυτοκίνητα                      | 7-10 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. Η εταιρία στα πλαίσια κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της οριστικοποίησε την εκτίμησή της σε σχέση με την ωφέλιμη ζωή των slot machines, η οποία ανέρχεται σε 15 χρόνια σε σχέση με την 20-25 χρονιά που είχε χρησιμοποιήσει στην σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του 2005.

Η επίδραση της μεταβολής στις ήδη δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις εξηγείται στην σημείωση 2.2.

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

### 2.3.2. 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 κατά την ημερομηνία μετάβασης.

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 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.

**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.

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

#### 2.3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ii) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

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

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

### 2.3.5. 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.

### 2.3.6. 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 εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική πρόβλεψη απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης που προκύπτουν αναγνωρίζονται απ' ευθείας στα αποτελέσματα.

### **2.3.7. 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.

### **2.3.8. 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.

### **2.3.9. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος**

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

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

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

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

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

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

### **2.3.10. Προβλέψεις για αποζημίωση προωπικού λόγω συνταξιοδότησης**

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

### **2.3.11. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρία 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.

#### **2.3.12. 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:

### **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.

### **Έσοδα από πώληση αγαθών**

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

### **Έσοδα Ξενοδοχείου**

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

### **Έσοδα από 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.

### **2.3.13. Επιχορηγήσεις**

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

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

### **2.3.14. Μισθώσεις**

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρία 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.

### 2.3.15. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

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

- 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 εταιρία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

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

Στην παράγραφο 4.1 παρουσιάζουν πληροφορίες για τα έσοδα και τα κέρδη της εταιρίας καθώς και κάποιες πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για τις χρήσεις 2004 και 2005.

### 2.3.16. Χρηματοοικονομικά Μέσα

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

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα

συμφηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμφηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

### **2.3.17. Κόστος Δανεισμού**

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

### **2.3.18. Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ**

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω:

#### **ΔΛΠ 19 (τροποποίηση) Παροχές Προσωπικού (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)**

Αυτή η τροποποίηση παρέχει στις εταιρίες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Πιθανόν να επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

#### **ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Επιλογή Εύλογης Αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)**

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα ταξινόμησης χρηματοοικονομικών μέσων σε αυτή την κατηγορία. Η εταιρία θεωρεί ότι η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στην κατάταξη των χρηματοοικονομικών μέσων του, καθώς η εταιρία δεν έχει ταξινομήσει άλλα χρηματοοικονομικά μέσα σε τρέχουσα αξία μέσω αποτελεσμάτων, εκτός από τα στοιχεία τα οποία κρατούνται για εμπορικούς σκοπούς. Η Εταιρία θα εφαρμόσουν την τροποποίηση αυτή από 1 Ιανουαρίου 2006.

**ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (τροποποίηση) Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)**

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές οι οποίες έχουν αποδειχθεί από την Εταιρία ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία, και μεταγενέστερα να αποτιμώνται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ (α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των σχετικών αμοιβών που έχουν εισπραχθεί και αναβληθεί και (β) της δαπάνης που απαιτείται να ρυθμίσει την δέσμευση κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η Διοίκηση έχει καταλήξει στο συμπέρασμα, ότι αυτή η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

**ΔΠΧΠ 1 (τροποποίηση) Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6, Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (ισχύουν από 1 Ιανουαρίου 2006)**

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι σχετικές με τις λειτουργίες της εταιρίας.

**ΔΠΧΠ 6, Εξερεύνηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)**

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

**ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007)**

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί την γνωστοποίηση ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο προερχόμενη από χρηματοοικονομικά μέσα. Ειδικότερα, προκαθορίζει ελάχιστες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς (επιβάλλει την ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς). Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 (Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις Τραπεζών και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων) και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, (Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Γνωστοποιήσεις και Παρουσίαση). Έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρίες που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Η προσαρμογή στο ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις σχετικά με το ύψος των κεφαλαίων μίας επιχείρησης καθώς και για τον τρόπο που γίνεται η διαχείριση

αυτών. Η Εταιρία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και της προσαρμογής στο ΔΛΠ 1 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

### **Διερμηνεία 3, Δικαιώματα εκπομπής αερίων**

Η Διερμηνεία αυτή δεν υιοθετήθηκε από την ΕΕ και στη συνέχεια αποσύρθηκε από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία και δεν επηρεάζει τις οικονομικές της καταστάσεις.

### **Διερμηνεία 4, Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)**

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί να γίνεται προσδιορισμός του εάν μία επιχειρηματική συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει χρηματοδοτική μίσθωση ή όχι. Συγκεκριμένα απαιτεί να γίνεται εκτίμηση των ακόλουθων δεδομένων: α) εάν η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από την χρήση συγκεκριμένου παγίου(ων) και β) εάν η συμφωνία δίνει στον μισθωτή το δικαίωμα χρήσης του παγίου και μόνο. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η Διερμηνεία 4 δεν αναμένεται να επηρεάσει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών.

### **Διερμηνεία 5, Δικαιώματα από Συμμετοχές σε Ταμεία Επαναφοράς, Απόσυρσης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης (ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2006)**

Η Διερμηνεία 5 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία .

### **Διερμηνεία 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από την συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές - Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005).**

Η Διερμηνεία 6 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

### **Διερμηνεία 7, Εφαρμογή της προσέγγισης αναμόρφωσης του ΔΛΠ 29- Αναφορές σε υπερπληθωριστικές οικονομίες (ισχύει από 1 Μαρτίου 2006)**

Η Διερμηνεία 7 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία.

### **Διερμηνεία 8, Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2 (ισχύει από 1 Μαΐου 2006)**

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

### **Διερμηνεία 9, Επανεκτίμηση ενσωματωμένων παραγώγων (ισχύει από 1 Ιουνίου 2006)**

Δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

## **3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

### **3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται από δάνειο εταιρίας του Ομίλου «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε», χρηματοδοτικές μισθώσεις, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες του συγκροτήματος. Η εταιρία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της.

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.

#### **Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρία 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 εταιρία θεωρεί ότι ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα στη λειτουργία της, με δεδομένο ότι οι αυξήσεις του EURIBOR είναι πολύ μικρές (0,25% μέχρι τώρα) και για τον λόγο αυτό θεωρεί ότι δεν χρειάζεται να έχει συγκεκριμένο σχέδιο διαχείρισης αυτού του κινδύνου.

#### **Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος**

Ο κίνδυνος συναλλάγματος για την εταιρία σχετίζεται με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα (Δολάρια ΗΠΑ). Λόγω της μεγάλης πτώσης του δολαρίου έναντι του € από την ημερομηνία



---

λήψης του συγκεκριμένου δανείου, υπήρξε συναλλαγματικό όφελος της εταιρίας το οποίο αναγνωρίστηκε σύμφωνα με ότι προβλέπει το ΔΛΠ 21 για παρόμοιες συναλλαγματικές διαφορές. Ήδη το δάνειο αυτό έχει μετατραπεί σε €.

**Κίνδυνος τιμής αγαθών**

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

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η εταιρία συναλλάσσεται αποκλειστικά με αναγνωρισμένα και φερέγγυα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Είναι πολιτική του συγκροτήματος όπως όλοι οι πελάτες οι οποίοι επιθυμούν να συναλλάσσονται επί πιστώσει υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται σε συνεχή βάση με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις. Για συναλλαγές που γίνονται σε νομίσιμα εκτός από το κύριο νόμισμα της σχετικής λειτουργικής μονάδας, η εταιρία δεν προσφέρει πιστωτικές διευκολύνσεις χωρίς την ειδική έγκριση 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, ο κίνδυνος για την εταιρία 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 εταιρίας.

### **Κίνδυνος Ρευστότητας**

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

## **4. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

### **4.1. Πληροφορίες κατά τομέα**

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

- 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 εταιρία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.



---

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

Για τις παρουσιαζόμενες χρήσεις, δεν υπάρχουν συναλλαγές μεταξύ των δύο επιχειρηματικών τομέων.

#### **4.1.1. Επιχειρηματικοί τομείς**

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα αποτελέσματα που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για τις χρήσεις 1/1 - 31/12/2004 και 1/1 – 31/12/2005.

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για την **χρήση 2004** ήταν τα παρακάτω:

1/1 - 31/12/2004

Ποσά σε χιλ. €

|   | ΚΑΖΙΝΟ       | ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ     | ΜΗ<br>ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ | Σύνολο       |
|---|--------------|----------------|--------------------|--------------|
| Συνολικές πωλήσεις ανά τομέα (σε εξωτερικούς πελάτες) | 15.219       | 3.767          | 0                  | 18.986       |
| Κοστος πωλήσεων (σε εξωτερικούς πελάτες)              | (7.413)      | (5.293)        | 0                  | (12.706)     |
| <b>Μικτό Αποτέλεσμα</b>                               | <b>7.806</b> | <b>(1.526)</b> | <b>0</b>           | <b>6.280</b> |
| Έξοδα Διοίκησης                                       | (888)        | (494)          | 30                 | (1.352)      |
| Έξοδα Διάθεσης  | (3.527)      | (256)          | 0                  | (3.783)      |
| Λοιπά Έσοδα   | 781          | 33             | 765                | 1.579        |
| Λοιπά Έξοδα   | 0            | 0              | (107)              | (107)        |
| <b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα *</b>                       | <b>4.172</b> | <b>(2.243)</b> | <b>688</b>         | <b>2.617</b> |
| Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα                        | 0            | 0              | (442)              | (442)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                | <b>4.172</b> | <b>(2.243)</b> | <b>246</b>         | <b>2.175</b> |
| Φόροι   | 0            | 0              | (748)              | (748)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                  | <b>4.172</b> | <b>(2.243)</b> | <b>(502)</b>       | <b>1.427</b> |
| <b>* Αποσβέσεις παγίων (περιλαμβάνονται)</b>          | <b>1.221</b> | <b>103</b>     | <b>0</b>           | <b>1.324</b> |

Τα αποτελέσματα για κάθε τομέα για την **χρήση 2005** ήταν τα παρακάτω:

1/1 - 31/12/2005

Ποσά σε χιλ. €

|   | ΚΑΖΙΝΟ       | ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ   | ΜΗ<br>ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ | Σύνολο       |
|---|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| Συνολικές πωλήσεις ανά τομέα (σε εξωτερικούς πελάτες) | 14.178       | 6.274        | 0                  | 20.452       |
| Κοστος πωλήσεων (σε εξωτερικούς πελάτες)              | (7.399)      | (5.854)      | 0                  | (13.253)     |
| <b>Μικτό Αποτέλεσμα</b>                               | <b>6.779</b> | <b>420</b>   | <b>0</b>           | <b>7.199</b> |
| Έξοδα Διοίκησης                                       | (1.541)      | (920)        | 0                  | (2.461)      |
| Έξοδα Διάθεσης  | (4.454)      | (161)        | 0                  | (4.615)      |
| Λοιπά Έσοδα   | 674          | 49           | 136                | 859          |
| Λοιπά Έξοδα   | 0            | 0            | (233)              | (233)        |
| <b>Λειτουργικό Αποτέλεσμα *</b>                       | <b>1.458</b> | <b>(612)</b> | <b>(97)</b>        | <b>749</b>   |
| Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα                        | (1)          | (1)          | (290)              | (292)        |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>                                | <b>1.457</b> | <b>(613)</b> | <b>(387)</b>       | <b>457</b>   |
| Φόροι   | 0            | 0            | (439)              | (439)        |
| <b>Καθαρό κέρδος</b>                                  | <b>1.457</b> | <b>(613)</b> | <b>(826)</b>       | <b>18</b>    |
| <b>* Αποσβέσεις παγίων (περιλαμβάνονται)</b>          | <b>1.291</b> | <b>268</b>   | <b>0</b>           | <b>1.559</b> |

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων δραστηριότητας στις 31/12/2004 και στις 31/12/2005.

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

31/12/2004

Ποσά σε χιλ. €

Ενεργητικό Τομέα

|  | ΚΑΖΙΝΟ        | ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ   | ΜΗ<br>ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ | ΣΥΝΟΛΟ        |
|--|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| Ενσώματα & Ασώματα πάγια               | 20.782        | 3.100        | 0                  | 23.882        |
| Αποθέματα                              | 0             | 218          | 0                  | 218           |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις | 7             | 4.164        | 0                  | 4.171         |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού             | 4.486         | 1.633        | 355                | 6.474         |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>              | <b>25.275</b> | <b>9.115</b> | <b>355</b>         | <b>34.745</b> |

Υποχρεώσεις Τομέα

|                                      |                 |                |              |                 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Προβλέψεις                           | (13)            | (17)           | 2            | (28)            |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | (1.112)         | (4.246)        | 0            | (5.358)         |
| Λοιπές Υποχρεώσεις                   | (11.769)        | (605)          | (783)        | (13.157)        |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>            | <b>(12.894)</b> | <b>(4.868)</b> | <b>(781)</b> | <b>(18.543)</b> |

**Ίδια κεφάλαια**

**16.202**

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις κάθε τομέα την **31η Δεκεμβρίου 2005** ήταν τα παρακάτω:

31/12/2005

Ποσά σε χιλ. €

Ενεργητικό Τομέα

|  | ΚΑΖΙΝΟ        | ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ    | ΜΗ<br>ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ | ΣΥΝΟΛΟ        |
|--|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| Ενσώματα & Ασώματα πάγια               | 19.652        | 9.945         | 415                | 30.012        |
| Αποθέματα                              | 8             | 176           | 0                  | 184           |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις | 7             | 4.774         | 0                  | 4.781         |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού             | 635           | 612           | 8                  | 1.255         |
| <b>Σύνολο ενεργητικού</b>              | <b>20.302</b> | <b>15.507</b> | <b>423</b>         | <b>36.232</b> |

Υποχρεώσεις Τομέα

|                                      |                |                |                |                 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Προβλέψεις                           | (22)           | (21)           | 0              | (43)            |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις | (672)          | (2.878)        | 9              | (3.541)         |
| Λοιπές Υποχρεώσεις                   | (6.859)        | (1.732)        | (1.234)        | (9.825)         |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>            | <b>(7.553)</b> | <b>(4.631)</b> | <b>(1.225)</b> | <b>(13.409)</b> |

**Ίδια κεφάλαια**

**22.823**

Οι προσθήκες παγίων σε κάθε τομέα για τις δύο παρουσιαζόμενες έχουν ως εξής:

|   |               |                   |               |
|---|---------------|-------------------|---------------|
| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                   | <b>ΚΑΖΙΝΟ</b> | <b>ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ</b> | <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> |
| Προσθήκες ενσώματων και ασώματων παγίων | 2.201         | 30                | 2.231         |

|   |               |                   |               |
|---|---------------|-------------------|---------------|
| <b>31/12/2005</b>                       | <b>ΚΑΖΙΝΟ</b> | <b>ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ</b> | <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> |
| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                   |               |                   |               |
| Προσθήκες ενσώματων και ασώματων παγίων | 406           | 7.285             | 7.691         |

#### 4.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>  | <b>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</b> | <b>Μηχ/κός εξοπλισμός &amp; Μεταφορικά Μέσα</b> | <b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b> | <b>Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση &amp; προκαταβολές</b> | <b>Σύνολο</b> |
|--|--|---|-------------------------------------|--|---------------|
| Κόστος Κτήσης (ή τακμερόμενο κόστος κτήσης) την 1 Ιανουαρίου 2004    | 0                                      | 4.557   | 2.328                               | 2.906  | 9.791         |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις                                      | 0                                      | -740  | -278                                | 0  | -1.018        |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>                          | <b>0</b>                               | <b>3.817</b>                                    | <b>2.050</b>                        | <b>2.906</b>   | <b>8.773</b>  |
| Προσθήκες  | 0                                      | 1.922   | 186                                 | 0  | 2.108         |
| Πωλήσεις - Μειώσεις  | 0                                      | 0   | -51                                 | 0  | -51           |
| Μεταφορές  | 2.246                                  | 594   | 0                                   | -2.841   | -1            |
| Αποσβέσεις Χρήσης  | -22                                    | -836  | -344                                | 0  | -1.202        |
| Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων                                 | 0                                      | 0   | 0                                   | 0  | 0             |
| Κόστος Κτήσης (ή τακμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2004 | 2.246                                  | 7.074   | 2.462                               | 65   | 11.847        |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις                                      | -22                                    | -1.577  | -622                                | 0  | -2.220        |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>                         | <b>2.224</b>                           | <b>5.497</b>                                    | <b>1.840</b>                        | <b>65</b>  | <b>9.627</b>  |
| Προσθήκες  | 226                                    | 83  | 127                                 | 6.965  | 7.401         |
| Πωλήσεις - Μειώσεις  | 0                                      | 0   | -2                                  | 0  | -2            |
| Μεταφορές  | 0                                      | 0   | 0                                   | 0  | 0             |
| Αποσβέσεις Περιόδου  | -113                                   | -924  | -382                                | 0  | -1.419        |
| Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων                                 | 0                                      | 0   | 0                                   | 0  | 0             |
| Κόστος Κτήσης (ή τακμαιρόμενο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2005 | 2.472                                  | 7.158   | 2.587                               | 7.030  | 19.246        |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις                                      | -134                                   | -2.501  | -1.004                              | 0  | -3.639        |
| πλέον/μείον: Τακτοποιήσεις   | 0                                      | 0   | 0                                   | 0  | 0             |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>                         | <b>2.338</b>                           | <b>4.657</b>                                    | <b>1.583</b>                        | <b>7.030</b>   | <b>15.607</b> |

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

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

Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση αφορούν κυρίως την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου «ΣΙΘΩΝΙΑ» και αναλύονται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €                               | ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ   | ΚΑΖΙΝΟ    | Σύνολο       |
|--|--------------|-----------|--------------|
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2005</b>  | 48           | 17        | 65           |
| Προκαταβολή για ανακαίνιση Ξενοδοχείου       | 6.501        | 0         | 6.501        |
| Ιδιοπαραγωγή                                 | 464          | 0         | 464          |
| Προκαταβολή για αγορά μηχανημάτων            | 0            | 0         | 0            |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005</b> | <b>7.013</b> | <b>17</b> | <b>7.030</b> |

Για την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου έχει υπογραφεί συμβόλαιο, αξίας € 24.750 χιλ, με την συνδεδεμένη εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», στην οποία έχει δοθεί και η σχετική προκαταβολή. Η εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» ανήκει στον Όμιλο εταιρειών ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ.

Η εταιρία έχει αποκτήσει μηχανήματα και μεταφορικά μέσα με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η λογιστική αξία των παγίων αυτών αναλύεται παρακάτω:

| Ποσά σε χιλ. €                               | Μηχ/κός εξοπλισμός | Μεταφορικά Μέσα | Σύνολο       |
|--|--------------------|-----------------|--------------|
| Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2005         | 2.167              | 30              | 2.197        |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις              | -231               | -8              | -239         |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005</b> | <b>1.936</b>       | <b>22</b>       | <b>1.958</b> |

#### 4.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

##### Πίνακας Μεταβολών Άυλων Παγίων

Ποσά σε χιλ. €

|  | Άδεια χρήσης<br>Καζίνο | Software   | Σύνολο        |
|--|------------------------|------------|---------------|
| Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2004          | 15.000                 | 364        | 15.364        |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις              | -1.042                 | -68        | -1.109        |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004</b>  | <b>13.958</b>          | <b>296</b> | <b>14.254</b> |
| Αγορές                                       | 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        |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004</b> | <b>13.958</b>          | <b>297</b> | <b>14.255</b> |
| Αγορές                                       | 0                      | 290        | 290           |
| Αποσβέσεις Περιόδου                          | 0                      | -140       | -140          |
| Κόστος Κτήσης την 30 Σεπτεμβρίου 2005        | 15.000                 | 776        | 15.776        |
| μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις              | -1.042                 | -329       | -1.371        |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005</b> | <b>13.958</b>          | <b>447</b> | <b>14.405</b> |

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 δικαιοπάροχο της εταιρίας «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 μικτά 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.

#### 4.4. 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. €  | 31/12/2005       |                   | 31/12/2004       |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | Α.Φ.<br>Απαίτηση | Α.Φ.<br>Υποχρέωση | Α.Φ.<br>Απαίτηση | Α.Φ.<br>Υποχρέωση |
| <b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία</b>                      |                  |                   |                  |                   |
| Ενσώματα & Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού              |                  | 1.609             |                  | 1.237             |
| <b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>             |                  |                   |                  |                   |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                     | 3                |                   | 1                |                   |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                     |                  |                   |                  |                   |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους                | 11               |                   | 7                |                   |
| Λοιπές προβλέψεις                                     |                  |                   |                  | 245               |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                     |                  |                   |                  |                   |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                  |                  | 22                |                  | 4                 |
| Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις | 381              |                   | 558              |                   |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                     | 1                | -2                |                  | 16                |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>396</b>       | <b>1.629</b>      | <b>566</b>       | <b>1.502</b>      |
| Συμψηφισμός   | -396             | -396              | -566             | -566              |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>0</b>         | <b>1.233</b>      | <b>0</b>         | <b>936</b>        |

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 εταιρίας 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 εταιρία για το 2005 είναι 32%. Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο οι συντελεστές με τους οποίους φορολογείται το εισόδημα των Ανωνύμων Εταιρειών, μειώνονται σταδιακά από 35% σε 25%. Ειδικότερα για τη χρήση 2006, μειώνεται σε 29%, ενώ από την χρήση 2007 και μετά διαμορφώνονται σε 25%.

#### 4.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

| Ποσά σε χιλ. €                                 | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------|------------|
| Απαίτηση από Φ.Π.Α                             | 0          | 659        |
| Δοσμένες Εγγυήσεις                             | 4          | 4          |
| <b>Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων</b> | <b>4</b>   | <b>663</b> |

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

#### 4.6. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>  | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Εμπορεύματα  | 8                 | 2                 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες - Αναλώσιμα υλικά - Ανταλλακτικά και Είδη συσκευασίας | 176               | 216               |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>184</b>        | <b>218</b>        |

#### 4.7. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                        | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)               | 4.558             | 4.129             |
| Επιπαγές Εισπρακτέες                         | 223               | 42                |
| <b>Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες</b> | <b>4.781</b>      | <b>4.171</b>      |

#### 4.8. Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                            | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Χρεώστες διάφοροι                                | 12                | 23                |
| Λογ/σμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων | 415               | 441               |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων               | 33                | 0                 |
| Έξοδα επόμενων χρήσεων                           | 72                | 4                 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα                         | 0                 | 0                 |
| <b>Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων</b>                  | <b>532</b>        | <b>468</b>        |

#### 4.9. 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>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Υπόλοιπο έναρξης</b>      | <b>348</b>        | <b>427</b>        |
| Πωλήσεις                     | -348              | 0                 |
| Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας | 0                 | -79               |
| <b>Τέλος περιόδου</b>        | <b>0</b>          | <b>348</b>        |

Στο τρίτο τρίμηνο της παρούσας χρήσης η εταιρία προέβη σε ρευστοποίηση του συνόλου του χαρτοφυλακίου της. Το αποτέλεσμα που προέκυψε από την πώληση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

|   | <b>ΣΕΛΟΝΤΑ</b> |
|---|----------------|
| Αξία κτήσης (μετοχών εισηγμένης Εταιρείας ΣΕΛΟΝΤΑ)        | 3.669          |
| Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας                              | -3.321         |
| <b>Λογιστική αξία 31.12.2004</b>                          | <b>348</b>     |
| Καθαρή αξία πώλησης                                       | 367            |
| <b>Κέρδος / Ζημιά πώλησης</b>                             | <b>19</b>      |
| <b>Κέρδος / Ζημιά απ' εύθειας στα αποτελέσματα χρήσης</b> | <b>19</b>      |

#### 4.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

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

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>   | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο    | 386               | 498               |
| Διαθέσιμα στις τράπεζες | 333               | 4.497             |
| <b>Σύνολο</b>           | <b>719</b>        | <b>4.995</b>      |

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

#### 4.11. Ίδια Κεφάλαια

##### 4.11.1. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αποτελείται από 73.500.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 22.050.000. Η εταιρία 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.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 5.700.000 με έκδοση 19.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 έκαστη.

Η τιμή διάθεσης των μετοχών ήταν € 0,35 ανά μετοχή και η διαφορά από την ονομαστική αξία, ποσού € 0,05 ανά μετοχή, αύξησε το αποθεματικό υπέρ το άρτιο, συνολικά, με το ποσό των € 950 χιλ.

Τα έξοδα της αύξησης κεφαλαίου, ποσό € 62.700 (μείον τον αναλογούντα φόρο € 15.675), μεταφέρθηκαν στα ίδια κεφάλαια της 31/12/2005 και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις αφαιρετικά του προϊόντος της αύξησης.

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

#### 4.11.2. Λοιπά Αποθεματικά

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>   | <b>Τακτικό<br/>αποθεματικό</b> | <b>Ειδικά<br/>αποθεματικά</b> | <b>Αφορολόγητα<br/>και<br/>Αποθεματικά<br/>ειδικών<br/>διατάξεων</b> | <b>Σύνολο</b> |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--|---------------|
| Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 189                            | 7                             | 12   | 208           |
| μείον: Προσαρμογές Μετάβασης στα ΔΠΧΠ   | 0                              | 0                             | 0  |               |
| <b>Υπόλοιπο την 01 Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>                    | <b>189</b>                     | <b>7</b>                      | <b>12</b>  | <b>208</b>    |
| <b>Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2004</b>                            |                                |                               |  |               |
| - Αποθεματικό από αποτίμηση μετοχών   | 0                              | 0                             | -65  | -65           |
| <b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004</b>  | <b>189</b>                     | <b>7</b>                      | <b>-53</b>   | <b>143</b>    |
| <b>Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2005</b>                            |                                |                               |  |               |
|   | 0                              | 0                             | 0  | 0             |
| <b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>  | <b>189</b>                     | <b>7</b>                      | <b>-53</b>   | <b>143</b>    |

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

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

#### 4.11.3. Υπόλοιπο Κερδών εις νέο

Για την χρήση 2005 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της εταιρίας.

#### 4.12. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

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

| Ποσά σε χιλ. €                                     | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|--|------------|------------|
| <b>Υποχρεώσεις ισολογισμού αρχής</b>               | 28         | 8          |
| Συνταξιοδοτικές παροχές                            | 15         | 20         |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>43</b>  | <b>28</b>  |
| <b>Χρεώσεις στα αποτελέσματα:</b>                  |            |            |
| Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές) | 15         | 20         |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>15</b>  | <b>20</b>  |

Η σχετική υποχρέωση της εταιρίας, αναλύεται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €                                | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|------------|------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 134        | 29         |
| Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) | -4         | -2         |
| Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας            | -88        | 0          |
| <b>Υποχρέωση στον ισολογισμό</b>              | <b>43</b>  | <b>28</b>  |

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

| Ποσά σε χιλ. €  | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|------------|------------|
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης                                | 22         | 7          |
| Χρηματοοικονομικό κόστος                                    | 1          | 0          |
| Επίδραση από διακανονισμούς                                 | -8         | 13         |
| <b>Σύνολο περιλαμβανομένου στις παροχές σε εργαζομένους</b> | <b>15</b>  | <b>20</b>  |

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

|   | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|------------|------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο                          | 4,00%      | 4,50%      |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών                     | 4,00%      | 4,00%      |
| Πληθωρισμός                                     | 2,50%      | 2,50%      |
| Αναμενόμενος μέσος εργασιακός χρόνος προσωπικού | 20,28      | 22,05      |

#### **Δημογραφικές Υποθέσεις:**

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

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

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

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

#### **4.13. Δανειακές υποχρεώσεις**

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

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός (ποσά σε χιλ. €)</b>  | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης               | 457               | 1.073             |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>              | <b>457</b>        | <b>1.073</b>      |
| <b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός (ποσά σε χιλ. €)</b>  | <b>31/12/2005</b> | <b>31/12/2004</b> |
| Δάνειο από Εταιρία του Ομίλου «Τεχνική Ολυμπιακή» | 5.235             | 8.874             |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης               | 641               | 671               |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>              | <b>5.876</b>      | <b>9.545</b>      |
| <b>Σύνολο δανείων</b>                             | <b>6.333</b>      | <b>10.618</b>     |

Το δάνειο της εταιρίας έχει συναφθεί με την εταιρία "TECHNICAL OLYMPIC (UK ) LTD" που έχει έδρα το Λονδίνο του Ηνωμένου Βασιλείου. Ποσό \$ 10.500 χιλ. εκταμιεύτηκε τον 11/2003, ενώ ποσό \$1.900 χιλ. εκταμιεύτηκε τον 3/2004 Το δάνειο αυτό είναι άτοκο. Η "TECHNICAL OLYMPIC (UK ) LTD" είναι θυγατρική κατά 100% του Ομίλου της «ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ» μέλος του οποίου είναι και η εταιρία.

Για τον προσδιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους του δανείου, που για την χρήση 1/1 – 31/12/2005 ανήλθε σε ποσό € 230 χιλ., έχει ληφθεί υπ' όψιν το τρέχων επιτόκιο αγοράς 4%.

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

Η εξόφληση του δανείου θα γίνει εντός του α' εξαμήνου του 2006.

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

| 31/12/2005                      | 2 έτη και<br>λιγότερο | Μεταξύ 2 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|--------|
| Σύνολο δανείων (ποσά σε χιλ. €) | 6.294                 | 39                     | 0                 | 6.333  |
| 31/12/2004                      | 2 έτη και<br>λιγότερο | Μεταξύ 2 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
| Σύνολο δανείων (ποσά σε χιλ. €) | 10.191                | 427                    | 0                 | 10.618 |

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων είναι οι εξής:

| 31/12/2005                                | 2 έτη και<br>λιγότερο | Μεταξύ 2 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------|--------|
| Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (ποσά σε χιλ. €) | 418                   | 39                     | 0                 | 457    |
| 31/12/2004                                | 2 έτη και<br>λιγότερο | Μεταξύ 2 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
| Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (ποσά σε χιλ. €) | 646                   | 427                    | 0                 | 1.073  |

Οι καταβολές των μισθωμάτων των χρηματοδοτικών μισθώσεων θα γίνουν ως εξής:

| 31/12/2005  | 1 έτος και<br>λιγότερο | Μεταξύ 1 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|--------|
| Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ποσά σε χιλ. €) | 641                    | 457                    | 0                 | 1.098  |
| 31/12/2004  | 1 έτος και<br>λιγότερο | Μεταξύ 1 και 5<br>ετών | Άνω των 5<br>ετών | Σύνολο |
| Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (ποσά σε χιλ. €) | 671                    | 1.073                  | 0                 | 1.744  |

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται ως εξής:



---

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                                  | <u>31/12/2005</u> | <u>31/12/2004</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις               | 1.154             | 1.875             |
| Μη Δεδουλευμένοι Τόκοι                                 | -56               | -131              |
| <b>Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b> | <u>1.098</u>      | <u>1.744</u>      |



Οι κυριότεροι όροι των εν ισχύ συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρίας την 31/12/2005 έχουν ως εξής:

| ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ  |                |                     |                     |                |                      |               |
|---|----------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------------|---------------|
| ΕΙΔΟΣ   | ΗΜΕΡ. ΣΥΜΒΑΣΗΣ | ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΜΙΣΘΩΣΗΣ   | ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ         | ΔΟΣΕΙΣ         | ΕΠΙΤΟΚΙΟ             | ΤΙΜΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ |
| 20 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ (SLOTS) ΚΑΖΙΝΟ ΤΗΣ IGT EUROPE                                       | 31/12/2002     | 22/1/03 - 21/1/06   | 222.099,00          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ + 2% | 10,00         |
| ΦΟΡΤΗΓΟ IVECO ΤΥΠΟΥ 40C11   | 15/9/2003      | 15/09/03 - 15/06/06 | 30.000,00           | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ      | 1,00          |
| 10 ΑΝΑΔΕΥΤΗΡΕΣ ΚΑΡΤΣΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ CARD CASINOS AUSTRIA RESEARCH                | 12/1/2004      | 06/03/04 - 05/03/07 | 115.045,60          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 1 ΜΗΝΟΣ + 2% | 10,00         |
| 52 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ (SLOTS) ΚΑΖΙΝΟ ΤΗΣ IGT EUROPE                                       | 10/4/2004      | 11/4/04 - 10/04/07  | 559.754,52          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ      | 1,00          |
| 4 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΜΑΡΚΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ TCS JOHN HUXLEY                     | 30/4/2004      | 15/07/04 - 14/07/07 | 112.321,97          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 1 ΜΗΝΟΣ + 2% | 10,00         |
| 20 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ (SLOTS) ΚΑΖΙΝΟ ΤΗΣ ATRONIC  | 15/7/2004      | 16/07/04 - 15/07/07 | 214.437,52          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ      | 1,00          |
| ΣΥΣΤΗΜΑ ΗΛΕΚΤΡ. ΠΑΡΑΚΟΛΗΣΗΣ ΑΥΤΟΜΑΤΩΝ ΚΕΡΜΑΔΕΚΤΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ MIKON EUROPE B.V. | 15/9/2004      | 15/09/04 - 15/06/07 | 564.394,40          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ      | 1,00          |
| 28 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ (SLOTS) ΚΑΖΙΝΟ ΤΗΣ IGT EUROPE                                       | 15/12/2004     | 23/12/04 - 22/12/07 | 285.556,59          | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 1 ΜΗΝΟΣ      | 10,00         |
| 3 ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΚΑΡΤΣΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ CARD-SHUFFLE MASTER                | 14/4/2005      | 31/05/05 - 30/05/08 | 36.166,50           | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 3 ΜΗΝΩΝ      | 10,00         |
| 6 ΤΡΟΧΟΙ ΡΟΥΛΕΤΑΣ ΚΑΙ 2 ΗΛΕΚΤΡΟΝ ΠΙΝΑΚΕΣ ΡΟΥΛΕΤΑΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ TCS JOHN HUXLEY   | 6/6/2005       | 06/09/05 - 06/06/08 | 57.650,89           | 12 τριμηνιαίες | EURIBOR 1 ΜΗΝΟΣ + 2% | 10,00         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   |                |                     | <b>2.197.426,99</b> |                |                      |               |

#### 4.14. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

| Ποσά σε χιλ. €     | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|--------------------|--------------|--------------|
| Προμηθευτές        | 2.526        | 3.565        |
| Γραμμάτια πληρωτέα | 305          | 575          |
| Επιταγές πληρωτέες | 710          | 1.218        |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>3.541</b> | <b>5.358</b> |

#### 4.15. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €             | 31/12/2005   | 31/12/2004   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Προκαταβολές πελατών       | 4            | 33           |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί    | 430          | 467          |
| Φόροι πληρωτέοι            | 933          | 662          |
| Πιστωτές διάφοροι          | 746          | 430          |
| Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα | 68           | 11           |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>2.181</b> | <b>1.603</b> |

#### 4.16. Κύκλος Εργασιών

Η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εταιρίας έχει ως εξής:

(τα έσοδα καζίνο εμφανίζονται καθαρά από την συμμετοχή του Δημοσίου ,20% επί των μικτών κερδών)

| Ποσά σε χιλ. €    | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Έσοδα Καζίνο      | 14.178                | 15.219                |
| Έσοδα Ξενοδοχείου | 6.274                 | 3.767                 |
|                   | <b>20.452</b>         | <b>18.986</b>         |

#### 4.17. Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

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

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

| Ποσά σε χιλ. €                           | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο | 1.450                 | 1.787                 |
| Κόστος Αποσβέσεων                        | 1.544                 | 1.314                 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού               | 8.013                 | 7.569                 |
| Αμοιβές& έξοδα τρίτων                    | 646                   | 843                   |
| Παροχές τρίτων                           | 2.532                 | 2.127                 |
| Διάφορα έξοδα                            | 710                   | 694                   |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>14.895</b>         | <b>14.334</b>         |
| <b>Μείον: Κόστος ιδιοπαραγωγών</b>       | <b>1.642</b>          | <b>1.628</b>          |
| <b>Κόστος Πωληθέντων</b>                 | <b>13.253</b>         | <b>12.706</b>         |

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

| Ποσά σε χιλ. €             | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Κόστος Αποσβέσεων          | 15                    | 10                    |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 447                   | 629                   |
| Αμοιβές& έξοδα τρίτων      | 630                   | 332                   |
| Παροχές τρίτων             | 1                     | 18                    |
| Φόροι και τέλη             | 1.306                 | 195                   |
| Διάφορα έξοδα              | 62                    | 168                   |
| <b>Έξοδα Διοίκησης</b>     | <b>2.461</b>          | <b>1.352</b>          |

Ø Η ανάλυση των εξόδων διάθεσης της εταιρίας έχει ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €             | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 25                    | 0                     |
| Φόροι και τέλη             | 0                     | 226                   |
| Διάφορα έξοδα              | 4.590                 | 3.557                 |
| <b>Έξοδα Διάθεσης</b>      | <b>4.615</b>          | <b>3.783</b>          |

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

| Ποσά σε χιλ. €   | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα  | 6.320                 | 6.275                 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης   | 1.813                 | 1.794                 |
| Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας   | 140                   | 12                    |
| Συμβατική υποχρέωση για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού (έξοδο περιόδου) | 14                    | 20                    |
| Λοιπές παροχές σε εργαζομένους   | 198                   | 97                    |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>8.485</b>          | <b>8.198</b>          |
| Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης  | 8.485                 | 8.198                 |

#### 4.18. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

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

| Ποσά σε χιλ. €                  | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>   |                       |                       |
| Έσοδα από ενοίκια               | 31                    | 28                    |
| Φιλοδωρήματα προσωπικού         | 674                   | 781                   |
| Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών  | 135                   | 762                   |
| Έσοδα επιχορηγήσεων             | 13                    | 1                     |
| Λοιπά                           | 6                     | 7                     |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>859</b>            | <b>1.579</b>          |
| <b>Άλλα λειτουργικά έξοδα</b>   |                       |                       |
| Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών | -230                  | -97                   |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων  | 0                     | 0                     |
| Λοιπά                           | -3                    | -10                   |
| <b>Σύνολο</b>                   | <b>-233</b>           | <b>-107</b>           |

#### 4.19. Χρηματοοικονομικά Έσοδα και Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €  | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>  |                       |                       |
| Τόκοι Τραπεζών  | 2                     | 6                     |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>2</b>              | <b>6</b>              |
| <b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>  |                       |                       |
| Χρημ/κό κόστος από προεξόφληση αναληφθέντων δανείων                     | -230                  | -309                  |
| Προεξόφληση Υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | -1                    | 0                     |
| Χρηματοδοτικές Μισθώσεις  | -73                   | -56                   |
| Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα   | -9                    | -4                    |
| <b>Σύνολο</b>   | <b>-313</b>           | <b>-369</b>           |

#### 4.20. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση του χρηματοοικονομικού αποτελέσματος της εταιρίας έχει ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €   | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων | 0                     | -79                   |
| Κέρδη πώλησης χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων        | 21                    | 0                     |
| Έξοδα πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων         | -2                    | 0                     |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>19</b>             | <b>-79</b>            |

#### 4.21. Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη για το φόρο εισοδήματος των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αναλύεται ως εξής:

ποσά σε χιλ. €

|   | 2005        | 2004        |
|---|-------------|-------------|
| Αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος          | -313        | -671        |
| Φόρος προηγούμενων χρήσεων και λοιποί φόροι | -126        | -76         |
|   | <b>-439</b> | <b>-747</b> |

Το έξοδο φόρου από την αναβαλλόμενη φορολογία αναλύεται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. €   | 01/01 -<br>31/12/2005 | 01/01 -<br>31/12/2004 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Φόρος που σχετίζεται με την δημιουργία προσωρινών διαφορών       | -16                   | -252                  |
| Φόρος που σχετίζεται με τον τερματισμό προσωρινών διαφορών       | 245                   | 179                   |
| Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών | 62                    | 108                   |
| Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή προσωρινών διαφορών         | -604                  | -706                  |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>-313</b>           | <b>-671</b>           |

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

#### 4.22. Κέρδη ανά μετοχή

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

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                           | <b>01/01 -<br/>31/12/2005</b> | <b>01/01 -<br/>31/12/2004</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Κέρδη προ φόρων                                 | 457                           | 2.175                         |
| Φόροι   | -439                          | -748                          |
| Κέρδη μετά από φόρους (1)                       | <b>18</b>                     | <b>1.427</b>                  |
| <br>  |                               |                               |
| Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)  | 57.945.055                    | 47.186.073                    |
| <br>  |                               |                               |
| Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(2) | <b>0,03</b>                   | <b>3,03</b>                   |

#### **4.23. Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ**

**ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**
*Ποσά σε χιλ. €*
**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ**

| Σημ. | 1-Ιαν-2004 | 31-Δεκ-2004 |
|------|------------|-------------|
|      | 8.516      | 13.537      |

**Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS**

|  |       |            |             |
|--|-------|------------|-------------|
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας  | (i)   | -273       | -937        |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης                    | (ii)  | -6         | -26         |
| Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις   | (iii) | 63         | 358         |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις | (iv)  | -89        | -94         |
| Επίδραση από την προεξόφληση δανείων ληφθέντων από συνδεδεμένα μέλη                | (v)   | 539        | 230         |
| Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων             | (vi)  | 33         | 18          |
| Λοιπά  | (vii) | 94         | 93          |
| <b>Σύνολο</b>  |       | <b>361</b> | <b>-358</b> |

**Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών**

|   |        |              |              |
|---|--------|--------------|--------------|
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα         | (viii) | 511          | 765          |
| Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων | (ix)   | 302          | 2.258        |
| <b>Σύνολο</b>   |        | <b>813</b>   | <b>3.023</b> |
| <b>Σύνολο προσαρμογών</b>   |        | <b>1.174</b> | <b>2.665</b> |

**Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**

|       |        |
|-------|--------|
| 9.690 | 16.202 |
|-------|--------|

**ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**
*Ποσά σε χιλ. €*
**Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ**

| Σημ. | 31-Δεκ-2004 |
|------|-------------|
|      | -85         |

**Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS**

|  |       |             |
|--|-------|-------------|
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας  | (i)   | -671        |
| Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξοδότησης                    | (ii)  | -20         |
| Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις   | (iii) | 295         |
| Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις | (iv)  | 24          |
| Επίδραση από την προεξόφληση δανείων ληφθέντων από συνδεδεμένα μέλη                | (v)   | -309        |
| Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων             | (vi)  | -15         |
| Λοιπά  | (vii) | -1          |
| <b>Σύνολο</b>  |       | <b>-697</b> |

**Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών**

|   |        |              |
|---|--------|--------------|
| Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα         | (viii) | 254          |
| Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων | (ix)   | 1.956        |
| <b>Σύνολο</b>   |        | <b>2.210</b> |
| <b>Σύνολο προσαρμογών</b>   |        | <b>1.513</b> |

**Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**

|       |
|-------|
| 1.428 |
|-------|



**ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.**

**Συμφωνία αποτελεσμάτων χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004**

|                                     | Υπόλοιπα<br>Ε.Γ.Λ.Σ. | Επίδραση<br>μετάβασης<br>στα ΔΠΧΠ | Υπόλοιπα<br>Δ.Π.Χ.Π. |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>Ποσά σε ευρώ</b>                 |                      |                                   |                      |
| Κύκλος εργασιών (πωλήσεις)          | 18.986               | 0                                 | 18.986               |
| Κόστος πωλήσεων                     | -14.958              | 2.252                             | -12.706              |
| <b>Μικτό κέρδος</b>                 | <b>4.028</b>         | <b>2.252</b>                      | <b>6.280</b>         |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης           | 1.228                | 351                               | 1.579                |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας       | -1.411               | 59                                | -1.352               |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως         | -3.783               | 0                                 | -3.783               |
| Άλλα έξοδα Εκμετάλλευσης            | -9                   | -97                               | -107                 |
| <b>Λειτουργικά Αποτελέσματα</b>     | <b>53</b>            | <b>2.564</b>                      | <b>2.617</b>         |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα             | -3                   | -366                              | -369                 |
| Χρηματοοικονομικά Έσοδα             | 6                    | 0                                 | 6                    |
| Άλλα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα | -65                  | -14                               | -79                  |
| <b>Κέρδη προ φόρων</b>              | <b>-9</b>            | <b>2.185</b>                      | <b>2.176</b>         |
| Αναβαλλόμενη Φορολογία              | 0                    | -671                              | -671                 |
| Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου        | -77                  | 0                                 | -77                  |
| <b>Κέρδη μετά Φόρου</b>             | <b>-86</b>           | <b>1.514</b>                      | <b>1.428</b>         |



**ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.**

**Συμφωνία καθαρής θέσης κατά την 1η Ιανουαρίου 2004**

| Ενεργητικό   | ΥΠΟΛΟΙΠΑ<br>Ε.Γ.Λ.Σ.<br>1.1.2004 | ΕΠΙΔΡΑΣΗ<br>ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ<br>ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π. | ΥΠΟΛΟΙΠΑ<br>Δ.Π.Χ.Π.<br>1.1.2004 |
|--|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                             |                                  |                                       |                                  |
| Ενσώματα Πάγια   | 19.383                           | -10.610                               | 8.773                            |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | 3.192                            | 11.062                                | 14.255                           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | 3                                | 0                                     | 3                                |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                         | 0                                | 0                                     | 0                                |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>22.578</b>                    | <b>452</b>                            | <b>23.030</b>                    |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |                                  |                                       |                                  |
| Αποθέματα  | 642                              | 0                                     | 642                              |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις       | 2.516                            | 0                                     | 2.516                            |
| Λοιπές Απαιτήσεις  | 1.129                            | 0                                     | 1.130                            |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 394                              | 32                                    | 426                              |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 1.309                            | 0                                     | 1.309                            |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>5.991</b>                     | <b>33</b>                             | <b>6.024</b>                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                    | <b>28.569</b>                    | <b>485</b>                            | <b>29.054</b>                    |
| <b>Παθητικό</b>  |                                  |                                       |                                  |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>   |                                  |                                       |                                  |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 13.663                           | 0                                     | 13.663                           |
| Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο                                       | 444                              | 0                                     | 444                              |
| Αποθεματικά κεφάλαια   | 208                              | 0                                     | 208                              |
| Αποτελέσματα εις νέο   | -5.799                           | 1.174                                 | -4.625                           |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>8.516</b>                     | <b>1.174</b>                          | <b>9.690</b>                     |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                                  |                                       |                                  |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 0                                | 273                                   | 273                              |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία  | 2                                | 6                                     | 7                                |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                         | 8.314                            | -446                                  | 7.868                            |
| Λοιπές προβλέψεις  | 556                              | -556                                  | 0                                |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>8.871</b>                     | <b>-723</b>                           | <b>8.147</b>                     |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                                  |                                       |                                  |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                         | 9.817                            | -9                                    | 9.808                            |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις                            | 406                              | -406                                  | 0                                |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 0                                | 84                                    | 84                               |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                            | 959                              | 365                                   | 1.325                            |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>11.182</b>                    | <b>34</b>                             | <b>11.216</b>                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>28.569</b>                    | <b>485</b>                            | <b>29.054</b>                    |



**ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.**

Συμφωνία καθαρής θέσης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004

| Ενεργητικό   | ΥΠΟΛΟΙΠΑ<br>Ε.Γ.Λ.Σ.<br>31.12.2004 | ΕΠΙΔΡΑΣΗ<br>ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ<br>ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π. | ΥΠΟΛΟΙΠΑ<br>Δ.Π.Χ.Π.<br>31.12.04 |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                             |                                    |                                       |                                  |
| Ενσώματα Πάγια   | 16.728                             | -7.101                                | 9.627                            |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία                                    | 2.949                              | 11.306                                | 14.255                           |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                             | 3                                  | 660                                   | 663                              |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>19.680</b>                      | <b>4.866</b>                          | <b>24.545</b>                    |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                |                                    |                                       |                                  |
| Αποθέματα  | 218                                | 0                                     | 218                              |
| Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις       | 4.171                              | 0                                     | 4.171                            |
| Λοιπές Απαιτήσεις  | 1.131                              | -664                                  | 468                              |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 329                                | 19                                    | 348                              |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                             | 4.995                              | 0                                     | 4.995                            |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>10.845</b>                      | <b>-645</b>                           | <b>10.200</b>                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                    | <b>30.524</b>                      | <b>4.220</b>                          | <b>34.745</b>                    |
| <b>Παθητικό</b>  |                                    |                                       |                                  |
| <b>Ίδια Κεφάλαια</b>   |                                    |                                       |                                  |
| Μετοχικό κεφάλαιο  | 16.350                             | 0                                     | 16.350                           |
| Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο                                       | 2.863                              | -22                                   | 2.841                            |
| Αποθεματικά κεφάλαια   | 143                                | 0                                     | 143                              |
| Αποτελέσματα εις νέο   | -5.819                             | 2.688                                 | -3.132                           |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>13.537</b>                      | <b>2.665</b>                          | <b>16.202</b>                    |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                                    |                                       |                                  |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                        | 0                                  | 936                                   | 936                              |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία  | 2                                  | 26                                    | 28                               |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις                         | 0                                  | 1.073                                 | 1.073                            |
| Λοιπές προβλέψεις  | 809                                | -809                                  | 0                                |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>811</b>                         | <b>1.225</b>                          | <b>2.036</b>                     |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                            |                                    |                                       |                                  |
| Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις                         | 5.379                              | -21                                   | 5.358                            |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις                            | 662                                | -662                                  | 0                                |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                         | 9.104                              | 442                                   | 9.545                            |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                            | 1.033                              | 571                                   | 1.604                            |
| <b>Σύνολο</b>  | <b>16.177</b>                      | <b>330</b>                            | <b>16.506</b>                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>                                      | <b>30.524</b>                      | <b>4.220</b>                          | <b>34.745</b>                    |

Η διαφοροποίηση των εισροών και εκροών που εμφανίζονται στην κατάσταση ταμειακών ροών της 1 Ιανουαρίου 2004 έως και 31 Δεκεμβρίου 2004 σε σύγκριση με την αντίστοιχη που είχε καταρτιστεί με βάση τα Ε.Λ.Π. οφείλεται σε μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονταν σε αυτήν καθώς και σε διαφορετικό ορισμό των ταμειακών διαθεσίμων.

#### **4.23.1. Σημειώσεις επί των προσαρμογών**

##### **(i) – Επίδραση από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας**

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμήθηκαν 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. Για την χρήση 2004 ο φορολογικός συντελεστής που έχει χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας των προσωρινών διαφορών που αναμένεται να διακανονιστούν εντός της επόμενης χρήσης, είναι 32%.

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος που εφαρμόστηκε για απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που θα διακανονιστούν τη χρήση 2006 είναι 29%, ενώ για τα στοιχεία που αναμένονται να διακανονιστούν μεταγενέστερα διαμορφώνεται σε 25%. (Ανάλυση σε σημείωση 4.4)

##### **(ii) – Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης**

Με βάση τις νέες λογιστικές αρχές η εταιρία 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 € 8 χιλ., η οποία υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης που έγινε από επαγγελματίες αναλογιστές. (Σημ. 4.12)

##### **(iii) – Αναγνώριση παγίων αποκτηθέντων με χρηματοδοτική μίσθωση (leasing)**

Σύμφωνα με τις νέες λογιστικές αρχές που επιβάλλονται από τα ΔΠΧΠ, τα πάγια της εταιρίας που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτική μίσθωση εμφανίζονται στο πάγιο ενεργητικό της εταιρίας και η αντίστοιχη υποχρέωση στις υποχρεώσεις. Τα πάγια αυτά αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους. Οι υποχρεώσεις από τη χρηματοδοτική μίσθωση εμφανίζονται στις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις ανάλογα με την ημερομηνία εξόφλησής τους. Τα πάγια αυτά έχουν απεικονιστεί στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωμών η οποία είναι μικρότερη από την εύλογη αξία τους.

**(iv) – Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις**

Οι διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. θέτουν πολύ αυστηρές προϋποθέσεις για την καταχώρηση στον ισολογισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων σε αντίθεση με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. ως άυλα πάγια στοιχεία του ενεργητικού θεωρήθηκαν μόνο τα λογισμικά προγράμματα της εταιρίας καθώς και η άδεια λειτουργίας του Καζίνο.

**(v) – Επίδραση από την προεξόφληση χορηγηθέντων δανείων από συνδεδεμένα μέρη**

Η εταιρία έχει λάβει άτοκο δάνειο από συνδεδεμένη εταιρία ποσού \$ 12.400 χιλ. Για την προεξόφληση του δανείου αυτού και τον προσδιορισμό του χρηματοοικονομικού κόστους κάθε χρήσης, σύμφωνα με τις νέες λογιστικές αρχές χρησιμοποιήθηκε προεξοφλητικό επιτόκιο 4%.

**(vi) – Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία**

Η εταιρία 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 της εταιρίας περιλαμβάνουν μετοχές εταιρειών εισηγμένων στα Χ.Α.Α. , οι οποίες επανεκτιμήθηκαν κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ στις εύλογες αξίες τους, δηλαδή στην τιμή κλεισίματος τους 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 της 31/12/2003 κατά € 33 χιλ..

Τα κέρδη ή οι ζημιές από την επανεκτίμηση των «Χρηματοοικονομικών Στοιχείων σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσμάτων» αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου που πραγματοποιούνται.

**(vii) - Λοιπά**

Οι λοιπές προσαρμογές αφορούν την τακτοποίηση κάποιων αχρησιμοποίητων προβλέψεων και λοιπών πιστωτικών υπολοίπων τα οποία η Διοίκηση έκρινε ότι κατά την ημερομηνία μετάβασης θα έπρεπε να διαγραφούν.

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

Η εταιρία με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, σχημάτιζε σχετική πρόβλεψη για τις πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές. Κατά τη χρήση 2003 οι πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές που είχαν προκύψει από την αποτίμηση απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα, ποσού € 511 χιλ., μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα εις νέο της 31/12/2003.

Ομοίως τα αποτελέσματα της χρήσης 2004 επιβαρύνθηκαν με τις χρεωστικές συναλλαγματικές που προέκυψαν από την αποτίμηση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρίας ποσού € 254 χιλ., και με την αναστροφή των πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών που είχαν προκύψει την προηγούμενη χρήση. Η συνολική ωφέλεια στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας την 31/12/2004 ήταν ποσό € 765 χιλ.

**(ix) –Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων καθώς και από τον επαναπροσδιορισμό των αποσβέσεων λόγω ορθής απεικόνισης αξίας άδειας Καζίνο**

Σύμφωνα με το πιστοποιητικό ελέγχου του Ο.Ε.Λ. της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για την χρήση 2004 «το συνολικό τίμημα αγοράς του κλάδου “Επιχείρησης Καζίνο” επιμερίστηκε στο σχετικό συμβόλαιο μεταξύ των αποκτηθέντων ενεργητικών στοιχείων, κατά τρόπο τέτοιο ώστε, τα ενσώματα πάγια να εμφανίζονται με συμβατική αξία μεγαλύτερη της αγοραίας. Συνέπεια αυτού ήταν να λογισθούν αποσβέσεις μεγαλύτερες κατά περίπου € 1.200 χιλ. κατά την κλειόμενη υπερδωδεκάμηνη χρήση, λόγω διαφορετικού συντελεστή απόσβεσης».

Για την παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., το μέρος του μηχανολογικού εξοπλισμού και των επίπλων που αποκτήθηκε κατά την αγορά του Καζίνο, καθώς και η αξία της άδειας που αποκτήθηκε, αποτιμήθηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ στην αξία κτήσης με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα λαμβάνοντας υπόψη την παρατήρηση του Ο.Ε.Λ.

Οι αποσβέσεις των παγίων αυτών επαναπροσδιορίστηκαν με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή των παγίων, η οποία προσδιορίστηκε από 4 έως 25 έτη.

Αναλυτικά, από την αποτίμηση των στοιχείων του πάγιου ενεργητικού κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ προέκυψαν τα εξής: με βάση την πραγματική ωφέλιμη ζωή τους

| Ποσά σε χιλ. €   | Ενσώματες<br>Ακινήτοποιήσεις | Άυλα στοιχεία<br>ενεργητικού | Σύνολο     |
|--|------------------------------|------------------------------|------------|
| <i>Πάγια που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία (τεκμαιρόμενο κόστος)</i>                       |                              |                              |            |
| Εύλογη Αξία ως αξία τεκμαιρόμενη αξία κτήσης για τα ΔΠΧΠ                                   | 3.632                        | 13.959                       | 17.591     |
| Λογιστική Αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης, σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές | 14.481                       | 2.808                        | 17.289     |
| <b>Σύνολο Προσαρμογών στην αξία των Παγίων Στοιχείων κατά την ημερομηνία μετάβασης</b>     | <b>-10.849</b>               | <b>11.151</b>                | <b>302</b> |

#### **4.23.2. Αναμόρφωση δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ**

Οι συγχωνευθείσες επιχειρήσεις (ΕΝΕΡΓΟΣ HOLDING Α.Ε.Μ.Ε.Ε.Τ-ΣΙΘΩΝΙΑ ΜΠΗΤΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.), τόσο πριν όσο και μετά τη συγχώνευση ήταν επιχειρήσεις υπό κοινό έλεγχο, δηλ. υπό τον έλεγχο της εταιρίας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε. (βλ. παρ. 1.1). Το ΔΠΧΠ 3 εξαιρεί από το εύρος εφαρμογής του τους επιχειρηματικούς συνδυασμούς των επιχειρήσεων υπό κοινό έλεγχο. Απουσία ειδικής πρόβλεψης στο σχετικό πρότυπο (IFRS 3) και εφαρμόζοντας όσα αναφέρονται στο ΔΛΠ 8 (παρ. 10-12), εφαρμόστηκε ότι προβλέπεται από άλλα σώματα λογιστικής τυποποίησης, που χρησιμοποιούν παρόμοιο εννοιολογικό πλαίσιο για την ανάπτυξη λογιστικών προτύπων για την παρουσίαση των οικονομικών μεγεθών και συγκεκριμένα από τα Αμερικάνικα λογιστικά πρότυπα (US GAAP).

Στα USGAAP (FAS 141, par 11 & appendix D 11- D18) αναφέρεται ότι μπορεί να εφαρμοστεί είτε η μέθοδος συγχώνευσης των δικαιωμάτων (pooling of interests) είτε η μέθοδος της αγοράς (purchase method). Η εταιρία εφάρμοσε τη μέθοδο συγχώνευσης των δικαιωμάτων (pooling of interests), βάσει της οποίας η συγχώνευση εταιρειών υπό κοινό έλεγχο δεν είναι εξαγορά και η επίδραση της συγχώνευσης πρέπει να εμφανισθεί αναδρομικά.

Με σκοπό την πληρέστερη και ορθότερη ενημέρωση κάθε ενδιαφερόμενου και έτσι ώστε να παρουσιαστεί η συνέχεια των δύο εταιρειών, υπάρχει αναμόρφωση των συγκριτικών κονδυλίων (χρήση 2004) των οικονομικών καταστάσεων που είχαν δημοσιευτεί με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, ώστε τα κονδύλια της παρούσας χρήσης να είναι άμεσα συγκρίσιμα με αντίστοιχα της 31/12/2004.

#### **4.24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

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

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



| Ποσά σε χιλ. €              | ΧΡΕΩΣΕΙΣ   |                  |              |               |            |                  |              |              |
|-----------------------------|------------|------------------|--------------|---------------|------------|------------------|--------------|--------------|
|                             | 31/12/2005 |                  |              |               | 31/12/2004 |                  |              |              |
|                             | ΑΓΟΡΕΣ     | ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ    | ΣΥΝΟΛΟ        | ΑΓΟΡΕΣ     | ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ    | ΣΥΝΟΛΟ       |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (μητρική) | 0          | 0                | 0            | 0             | 0          | 16               | 1            | 17           |
| ΜΟΧΛΟΣ                      | 0          | 6.549            | 1            | 6.550         | 348        | 348              | 0            | 696          |
| ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Τ.Τ.Β.Ε.     | 0          | 28               | 1.693        | 1.721         | 0          | 392              | 1.515        | 1.907        |
| ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ               | 528        | 1.188            | 0            | 1.716         | 178        | 193              | 0            | 371          |
| ΒΙΛΛΑΤΣ ΙΝΝ                 | 8          | 0                | 0            | 8             | 0          | 3                | 0            | 3            |
| ΓΚΟΛΦ                       | 0          | 0                | 0            | 0             | 50         | 0                | 0            | 50           |
| ΜΑΡΙΝΑ                      | 0          | 0                | 0            | 0             | 0          | 0                | 0            | 0            |
| ΚΤΗΜΑ                       | 47         | 0                | 0            | 47            | 114        | 0                | 0            | 114          |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>583</b> | <b>7.765</b>     | <b>1.694</b> | <b>10.042</b> | <b>690</b> | <b>952</b>       | <b>1.516</b> | <b>3.158</b> |

| Ποσά σε χιλ. €              | ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ  |                  |           |              |            |                  |           |              |
|-----------------------------|------------|------------------|-----------|--------------|------------|------------------|-----------|--------------|
|                             | 31/12/2005 |                  |           |              | 31/12/2004 |                  |           |              |
|                             | ΠΩΛΗΣΕΙΣ   | ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ | ΣΥΝΟΛΟ       | ΠΩΛΗΣΕΙΣ   | ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ | ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ | ΣΥΝΟΛΟ       |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (μητρική) | 0          | 0                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0         | 0            |
| ΜΟΧΛΟΣ                      | 0          | 0                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0         | 0            |
| ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Τ.Τ.Β.Ε.     | 146        | 0                | 0         | 146          | 148        | 0                | 0         | 148          |
| ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ               | 39         | 3.114            | 0         | 3.153        | 0          | 872              | 0         | 872          |
| ΒΙΛΛΑΤΣ ΙΝΝ                 | 0          | 0                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0         | 0            |
| ΓΚΟΛΦ                       | 0          | 0                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0         | 0            |
| ΜΑΡΙΝΑ                      | 0          | 0                | 0         | 0            | 14         | 0                | 0         | 14           |
| ΚΤΗΜΑ                       | 0          | 0                | 0         | 0            | 0          | 0                | 0         | 0            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>185</b> | <b>3.114</b>     | <b>0</b>  | <b>3.299</b> | <b>162</b> | <b>872</b>       | <b>0</b>  | <b>1.034</b> |

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

| Ποσά σε χιλ. €              | ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ |                    |                    |                    |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                             | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ           |                    | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ         |                    |
|                             | 01/01 - 31/12/2005    | 01/01 - 31/12/2004 | 01/01 - 31/12/2005 | 01/01 - 31/12/2004 |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (μητρική) | 15                    | 25                 | 0                  | 0                  |
| ΜΟΧΛΟΣ                      | 0                     | 584                | 6.549              | 0                  |
| ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ                | 1.484                 | 1.654              | 0                  | 0                  |
| ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ               | 0                     | 0                  | 4.259              | 2.350              |
| ΒΙΛΛΑΤΣ ΙΝΝ                 | 0                     | 0                  | 0                  | 188                |
| ΓΚΟΛΦ                       | 0                     | 0                  | 21                 | 370                |
| ΜΑΡΙΝΑ                      | 183                   | 475                | 0                  | 0                  |
| CAMPUS                      | 0                     | 0                  | 0                  | 10                 |
| ΚΤΗΜΑ                       | 16                    | 0                  | 0                  | 823                |
| ΒΙΛΛΑ ΓΑΛΗΝΗ                | 0                     | 0                  | 0                  | 52                 |
| ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΠΤΥΞΕΙΣ      | 185                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| ΤΟΥΚ                        | 5.234                 | 8.874              | 0                  | 0                  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>               | <b>7.117</b>          | <b>11.612</b>      | <b>10.829</b>      | <b>3.793</b>       |

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς (με εξαίρεση την υποχρέωση προς την ΤΟΥΚ- βλ. παρ. 4.13) και αναμένεται να διακανονιστούν κανονικά.

Για την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου έχει υπογραφεί συμβόλαιο, αξίας € 24.750 χιλ, με την συνδεδεμένη εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», στην οποία εντός του 2005 δόθηκε προκαταβολή ποσού € 6.501. χιλ..

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

Οι παροχές προς τα μέλη της Διοίκησης έχουν ως εξής:



---

| <i>Ποσά σε χιλ. €</i>                           | <b>01/01 -<br/>31/12/2005</b> | <b>01/01 -<br/>31/12/2004</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου | 97                            | 0                             |

---

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

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε συνδεδεμένα μέλη.

#### **4.25. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις**

##### **4.25.1. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις**

###### **Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Εις βάρος της εταιρίας υπάρχουν απαιτήσεις από αγωγές ύψους € 1.276 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 δεν είχε εκδοθεί απόφαση υπέρ ή κατά της εταιρίας, 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 εταιρίας.

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

##### **4.25.2. Διαδικασία επαναδιαπραγμάτευσης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

Κατατέθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 29/11/2005 από τον σύμβουλο ALPHA BANK το ενημερωτικό δελτίο και ο σχετικός φάκελος δικαιολογητικών για την επαναδιαπραγμάτευση της μετοχής της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

##### **4.25.3. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρία σαν μισθωτής**

Μεταξύ της εταιρίας και της ιδιοκτήτριας του ακινήτου όπου στεγάζεται η επιχειρηματική δραστηριότητα, υπάρχει ιδιωτικό συμφωνητικό μισθώσεως από 1/10/2001, σύμφωνα με το οποίο η εταιρία έχει μισθώσει το σύνολο των εγκαταστάσεων του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, για διάστημα 19 ετών. Με το από 28/11/2005 ιδιωτικό συμφωνητικό, η μίσθωση του ακινήτου παρατάθηκε μέχρι τις 14/10/2026.

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

Επίσης η εταιρία μισθώνει χώρο για γραφεία έναντι ετήσιου μισθώματος € 1.200. Οι συμβάσεις είναι ετήσιες και ανανεώνονται σε κάθε έτος. Το μίσθωμα καταβάλλεται στην μητρική εταιρία «ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.» κατά 60% και στην συνδεδεμένη εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» κατά 40%. Τα μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάση της σύμβασης αυτής δεν μπορούν να προσδιοριστούν.

#### 4.25.4. Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα

Η εταιρία υπέβαλλε στις 30-09-2005 πρόταση υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 για τον εκσυγχρονισμό της Ξενοδοχειακής μονάδας ΣΙΘΩΝΙΑ. Ο συνολικός προϋπολογισμός ανέρχεται σε € 2.644 χιλ. 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         |
| <b>Σύνολο</b>                      | <b>26.444</b> |

#### 4.25.5. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

##### Καζίνο Πόρτο Καρράς

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2004, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά ειλικρινή και ακριβή.

Η Δήλωση Φορολογίας Εισοδήματος για τη χρήση 2005 θα υποβληθεί το Μάιο του 2006 και ως εκ τούτου δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά τη χρήση αυτή.

Η εταιρία κατά πάγια τακτική δεν σχηματίζει πρόβλεψη για φορολογικές διαφορές που μπορεί να προκύψουν κατά τον φορολογικό έλεγχο. Οι τυχόν επιπλέον φόροι καταχωρούνται εντός της χρήσης κατά την οποία οριστικοποιείται ο φορολογικός έλεγχος.

Από τον τελευταίο φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε στη χρήση 2004 προέκυψε φόρος € 528 χιλ.

| ποσά σε € χιλ             | ΧΡΗΣΗ 2004 |
|---------------------------|------------|
| Λογιστικές Διαφορές       | 1.285      |
| Φόροι Φορολογικού Ελέγχου | 444        |
| Πρόστιμα και Προσαυξήσεις | 84         |

---

**Σύνολο**

528

Από τα ανωτέρω οι εταιρία αποδέχθηκε λογιστικές διαφορές € 312 χιλ. το οποίο περιορίστηκε στα € 297 χιλ. και επί των οποίων καταλογίσθηκε φόρος € 104 χιλ. και πρόστιμα € 13 χιλ. Τα ποσά αυτά αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης 2005.

Για το υπόλοιπο ποσό € 972 χιλ' των λογιστικών διαφορών για το οποίο καταλογίσθηκε φόρος € 340 χιλ. και πρόστιμα € 71 χιλ. η εταιρία κατέθεσε προσφυγή στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών καθ' όσον ο καταλογισμός των εν λόγω λογιστικών διαφορών βασίσθηκε – κατά την άποψη της εταιρίας – σε εσφαλμένη ερμηνεία τόσο της μέχρι σήμερα διαμορφωθείσας νομολογίας, όσο και των πραγματικών στοιχείων.

Η εταιρία εκτιμά ότι θα δικαιωθεί κατά την εξέταση της ως άνω προσφυγής.

Από το φορολογικό έλεγχο ο οποίος αφορούσε στη χρήση 2003 και διενεργήθηκε από την Οικονομική Υπηρεσία ΦΑΕ Πειραιά δεν προέκυψε φόρος. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος ολοκληρώθηκε το 2005 και αφορούσε στον προσδιορισμό των πάσης φύσεων φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, Κ.Β.Σ., τελών χαρτοσήμου, Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας, Φ.Μ.Υ.).

Οι φορολογικές υποχρεώσεις των χρήσεων 2000-2002, για τον προσδιορισμό των πάσης φύσεων φορολογικών υποχρεώσεων, ρυθμίσθηκαν μέσω περαιώσης και επιβάρυναν τα αποτελέσματα περιόδου με ποσό € 4 χιλ. το οποίο εξοφλήθηκε εφάπαξ.

**Σιθωνία Μητς Πόρτο Καρράς (ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ)**

Η απορροφώμενη εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τις 20/7/2003 (Ημερομηνία Ισολογισμού Μετασηματισμού), τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά ειλικρινή και ακριβή. Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος αφορούσε στην περίοδο 1/1-20/7/2003, διενεργήθηκε από το Περιφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο (ΠΕΚ) Πειραιά και αφορούσε στον προσδιορισμό των πάσης φύσεων φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, Κ.Β.Σ., τελών χαρτοσήμου, Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας, Φ.Μ.Υ.). Από το έλεγχο αυτό προέκυψαν διαφορές ποσού € 69.192,00. Η οφειλή ρυθμίστηκε καταβάλλοντας το 20% προκαταβολή και το υπόλοιπο καταβάλλεται σε 6 ισόποσες μηνιαίες δόσεις.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης που έληξε την 31/12/2002 ρυθμίσθηκαν μέσω περαιώσης. Οι συνολικές διαφορές που προέκυψαν, € 8 χιλ, εξοφλήθηκαν εφάπαξ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ελέγχων /ρυθμίσεων φορολογικών διαφορών των τελευταίων χρήσεων.

| <i>ποσά σε € χιλ</i>      | <b>ΧΡΗΣΗ</b><br>2001- 2002 | <b>ΧΡΗΣΗ</b><br>2003<br>(20/7/03) | <b>ΣΥΝΟΛΟ</b> |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Λογιστικές Διαφορές       |                            | 150                               | 150           |
| Φόροι Φορολογικού Ελέγχου |                            | 54                                | 54            |
| Πρόστιμα και Προσαυξήσεις |                            | 15                                | 15            |
| ΠΕΡΑΙΩΣΗ                  | 7                          | -                                 | 7             |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>7</b>                   | <b>69</b>                         | <b>76</b>     |

Το ανωτέρω σύνολο, € 77 χιλ., επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2004 της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

#### **4.25.6. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού**

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας για την χρήση ήταν 374 ενώ την 31/12/2004 η εταιρία απασχολούσε 382 άτομα.

#### **4.25.7. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού**

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



---

ΑΛΙΜΟΣ, 20 ΜΑΡΤΙΟΥ 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ

Α.Δ.Τ. Λ353616

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ

Α.Δ.Τ. Μ347633

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝ/ΝΟΣ ΡΙΖΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ. Σ332143

ΚΩΝ/ΝΑ ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ

Α.Δ.Τ. Χ523745

ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α ΤΑΞΕΩΣ 003626