

ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

για την χρήση 2006

(1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2006)

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» την 22/03/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση 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.

Για την ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	4
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για τη χρήση 1/1-31/12/2006 προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων	5
Ισολογισμός.....	9
Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων.....	10
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	11
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.	15
1. Πληροφορίες για την εταιρία.....	15
1.1. Γενικές πληροφορίες.....	15
1.2. Φύση δραστηριοτήτων	16
2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων.....	17
2.1. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων	17
2.2. Συμμόρφωση με τα IFRS	17
2.2.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα με έναρξη ισχύος 2006	18
2.2.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες με έναρξη ισχύος 2006, οι οποίες δεν σχετίζονται με τις δραστηριότητες του ομίλου.	19
2.2.3. Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ και δεν έχουν υιοθετηθεί προγενέστερα.	20
2.3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	21
2.3.1. Κρίσεις	22
2.3.2. Εκτιμήσεις και υποθέσεις	22
3. Βασικές λογιστικές αρχές.....	24
3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	24
3.2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	24
3.3. Απομείωση αξίας στοιχείων του ενεργητικού	25
3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα	26
3.5. Αποθέματα.....	26
3.6. Εμπορικές απαιτήσεις.....	26
3.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	27
3.8. Μετοχικό κεφάλαιο	27
3.9. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος.....	27
3.10. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	28
3.11. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	28
3.12. Αναγνώριση εσόδων	29
3.12.1. Έσοδα Καζίνο:	29
3.12.2. Έσοδα από πώληση αγαθών	29
3.12.3. Έσοδα Ξενοδοχείου.....	29
3.12.4. Κόστος δανεισμού.....	30
3.13. Μισθώσεις.....	30
3.14. Πληροφόρηση κατά τομέα	30
4. Διαχείριση κινδύνων.....	32
4.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	32
5. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	34
5.1. Πληροφορίες κατά τομέα	34
5.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	36
5.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	37
5.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	38
5.5. Αποθέματα.....	38
5.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	39
5.7. Λοιπές απαιτήσεις	39
5.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	39
5.9. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	40

5.10.	Λοιπά Αποθεματικά	40
5.11.	Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	41
5.12.	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....	41
5.13.	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
5.14.	Δανειακές υποχρεώσεις.....	43
5.15.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	45
5.16.	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	45
5.17.	Κύκλος εργασιών	45
5.18.	Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία	46
5.19.	Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης.....	47
5.20.	Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα.....	47
5.21.	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	48
5.22.	Φόρος εισοδήματος	48
5.23.	Κέρδη ανά μετοχή	49
5.24.	Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις.....	49
5.24.1.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	49
5.24.2.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	50
5.24.3.	Διαδικασία επαναδιαπραγμάτευσης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών	51
5.24.4.	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρία σαν μισθωτής	51
5.24.5.	Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα.....	52
5.24.6.	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	52
5.24.7.	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού	53
5.24.8.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	53

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας, με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας επισημαίνουμε ότι η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές από την χρήση 2005 έως την κλειόμενη χρήση, όπως αναλυτικά αναφέρεται στην σημείωση υπ'αρ. 5.24.6 με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο του φορολογικού ελέγχου. 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.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα 22 Μαρτίου 2007
Γεώργιος Παρασκευόπουλος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11851

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Βασιλέως Κωνσταντίνου 44
116 35 Αθήνα
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. :127



Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για τη χρήση 1/1-31/12/2006 προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Κυρίες και κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να σας παρουσιάσουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006 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 81^η διαχειριστική περίοδο από 1/1/2006 έως 31/12/2006 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 της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας στις 29/5/06 αποφασίσθηκε η αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών (από 0,30 ευρώ σε 0,90 ευρώ) με έκδοση 24.500.000 νέων μετοχών σε αντικατάσταση των 73.500.000 παλαιών μετοχών.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας στις 13/10/2006, 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 7.380.000 ευρώ με έκδοση 8.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,90 ευρώ η κάθε μία και τιμή διάθεσης στο άρτιο, ήτοι ποσό 7.380.000 ευρώ. Η αύξηση αποφασίστηκε α) για την εφαρμογή επενδυτικού προγράμματος ίδρυσης κέντρου θαλασσοθεραπείας SPA και συμπληρωματικών εργασιών του περιβάλλοντος χώρου της ξενοδοχειακής μονάδας «ΣΙΘΩΝΙΑ» του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Χαλκιδικής, βάσει του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004 β) για την εφαρμογή επενδυτικού προγράμματος εξοικονόμησης ενέργειας της ίδιας ως άνω ξενοδοχειακής μονάδας «ΣΙΘΩΝΙΑ» και γ) για την αποπληρωμή δανείου της εταιρείας . Σημειώνεται ότι:

α) τον Ιούνιο του 2006 υποβλήθηκε εκ νέου 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 εξετάστηκε και εγκρίθηκε από τα αρμόδια όργανα του Υπουργείου και αναμένεται η έκδοση της εγκριτικής Υπουργικής απόφασης. .

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. Η πρόταση αυτού του σχεδίου δεν εγκρίθηκε και πρόκειται να υποβληθεί εκ νέου.

γ) Τον Οκτώβριο του 2006 υποβλήθηκε στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών πρόταση επενδυτικού έργου για την ίδρυση Κέντρου Θαλασσοθεραπείας SPA και συμπληρωματικών εργασιών του περιβάλλοντος χώρου της ξενοδοχειακής μονάδας «ΣΙΘΩΝΙΑ» του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στη Χαλκιδική. Ο προϋπολογισμός του εν λόγω επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των 6.200.000 ευρώ και η συνολική επιχορήγηση του Δημοσίου θα καλύψει ποσοστό 35% του εν λόγω ποσού.

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 κανονικά η λειτουργία του.

δ) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίασή του υπ' αριθ. 400/5.10.2006 αποφάσισε τη διαγραφή των μετοχών της εταιρείας από το Χ.Α. Κατά της απόφασης αυτής υπεβλήθη αίτηση θεραπείας επί της οποίας δεν έχει ληφθεί απάντηση μέχρι σήμερα. Επίσης έχει ασκηθεί αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Οικονομικά Αποτελέσματα

Οι πωλήσεις της εταιρείας κατά την χρήση 2006 ανήλθαν σε 21,1 εκατ. ευρώ σε σύγκριση με 20,5 εκατ. ευρώ το 2005, ήτοι αυξήθηκαν σε ποσοστό 3,04%.

Τα κέρδη μετά από φόρους της χρήσης 2006 ανήλθαν σε 0,85εκατ. ευρώ έναντι 0,02 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.

Τα κέρδη προ φόρων χρήσης 2006 ανήλθαν σε 1,51 εκατ. ευρώ έναντι 0,46 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.

Το 2006 το ξενοδοχείο λειτούργησε μόνο κατά τους θερινούς μήνες, ενώ το καζίνο λειτούργησε καθ' όλη τη διάρκεια του 2006.

Οι πωλήσεις του ξενοδοχειακού κλάδου ανήλθαν σε 5,9 εκατ. ευρώ κατά την χρήση 2006 έναντι 6,3 εκατ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση.



Οι πωλήσεις του κλάδου Καζίνο ανήλθαν σε 15,2 εκατ. ευρώ κατά τη χρήση 2006 έναντι 14,2 κατά την προηγούμενη χρήση.

Ο μέσος όρος του προσωπικού που απασχολήθηκε κατά το 2006 ανήλθε σε 378 άτομα, ενώ το 2005 ανήλθε σε 374 άτομα.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004.

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από 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 2006 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 ριζική ανακαίνιση του Ξενοδοχείου Σιθωνία, στην οποία συμπεριλαμβάνεται και επέκταση των υποδομών της (νέα εστιατόρια κ.λ.π.) και την ίδρυση κέντρου θαλασσοθεραπείας SPA, την ενίσχυση του τμήματος ανάπτυξης με νέα δυναμική στελέχωση, κατά το 2007 θα υπάρξουν θετικά αποτελέσματα.

Για το 2007 έχουν υπογραφεί εγγυημένα συμβόλαια με tour operators του εξωτερικού από τις χώρες της πρώην Σοβιετικής Ένωσης (Ρωσία-Ουκρανία-Λευκορωσία-Λιθουανία-Εσθονία-Λετονία), του Ηνωμένου Βασιλείου καθώς και χωρών της Κεντρικής Ευρώπης (Γερμανία-Ελβετία-Αυστρία). Παράλληλα έχουν υπογραφεί συμβόλαια με τους ίδιους tour operators στο πλαίσιο allotment στην ίδια περίπου κλίμακα. Λαμβάνοντας υπόψη και τις συνέργειες, οι οποίες θα προκύψουν από τις συμβατικού χαρακτήρα αγορές (Ελληνική-Βαλκανική-Συνεδριακή) στις οποίες η εταιρεία μας έχει σοβαρή διεξόδυση τα τελευταία πέντε χρόνια διαμορφώνεται ένα ολοκληρωμένο πολυσυλλεκτικού χαρακτήρα πλαίσιο αγοραστικής πλατφόρμας, το οποίο ενισχύει σοβαρά την προοπτική αύξησης των πωλήσεων.



Το πλήθος και η ποιότητα της πελατείας σύμφωνα με τα συμβόλαια που έχουν υπογραφεί θα έχει σαν έμμεσο αποτέλεσμα και την αύξηση των εσόδων του κλάδου καζίνο.

Άλιμος 22 Μαρτίου 2007
Το Διοικητικό Συμβούλιο
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κων/νος Στέγγος

Ισολογισμός

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.2	14.715.171	15.606.988
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	5.3	14.199.486	14.405.249
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.4	3.811	3.821
Σύνολο		28.918.468	30.016.058
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	5.5	325.280	183.548
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.6	4.180.728	4.781.165
Λοιπές Απαιτήσεις	5.7	1.763.679	531.754
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.8	3.152.981	718.892
Σύνολο		9.422.668	6.215.359
Σύνολο ενεργητικού		38.341.136	36.231.417
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.9	29.430.000	22.050.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	5.	3.683.002	3.743.887
Αποθεματικά κεφάλαια	5.10	143.184	143.184
Αποτελέσματα εις νέο		(2.263.377)	(3.113.898)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		30.992.809	22.823.173
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.12	1.875.807	1.233.424
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.13	105.314	42.716
Λοιπές προβλέψεις	5.24.2	60.000	0
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.14	13.227	456.936
Σύνολο		2.054.349	1.733.076
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5.15	3.148.062	3.540.850
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	5.22	0	78.031
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.14	344.173	5.875.891
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.16	1.801.744	2.180.396
Σύνολο		5.293.978	11.675.168
Σύνολο Υποχρεώσεων		7.348.327	13.408.244
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		38.341.136	36.231.417

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

<i>Ποσά σε € ' </i>	σημ.	31/12/2006	31/12/2005
Κύκλος εργασιών	5.17	21.074.261	20.452.103
Κόστος πωλήσεων	5.18	(13.020.977)	(13.253.227)
Μικτό κέρδος		8.053.284	7.198.876
Έξοδα διοίκησης	5.18	(1.730.174)	(2.460.530)
Έξοδα διάθεσης	5.18	(5.286.447)	(4.614.936)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.19	(78.092)	(232.589)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.19	620.993	858.753
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.579.563	749.574
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.20	(54.506)	(304.547)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5.20	1.404	1.572
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	5.21	(13.263)	10.432
Κέρδη προ φόρων		1.513.200	457.031
Έξοδο φόρου	5.22	(662.678)	(439.219)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους		850.522	17.812
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά / μετοχή)	5.23	3,46	0,09

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

<i>Ποσά σε € ' </i>	<i>σημ.</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2004		16.350.000	2.840.912	143.184	(5.819.288)	13.514.807
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικών αρχών		0	0	0	2.687.578	2.687.577
<i>Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 31/12/2004</i>		16.350.000	2.840.912	143.184	(3.131.710)	16.202.384
<i>Κέρδη περιόδου</i>		0	0	0	17.812	17.813
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2005						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.9	5.700.000	950.000			6.650.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	5.9		(62.700)			(62.700)
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	5.9		15.675			15.675
<i>Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια</i>		5.700.000	902.975	0	0	6.602.975
<i>Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης</i>		5.700.000	902.975	0	17.812	6.620.788
Υπόλοιπο την 31/12/2005		22.050.000	3.743.887	143.184	(3.113.898)	22.823.172

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



<i>Ποσά σε € ' </i>	<i>σημ.</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 31/12/2005		22.050.000	3.743.887	143.184	(3.113.898)	22.823.172
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικών αρχών		0	0	0	0	0
<i>Αναμορφωμένο υπόλοιπο την 31/12/2005</i>		22.050.000	3.743.887	143.184	(3.113.898)	22.823.172
<i>Κέρδη περιόδου</i>		0	0	0	850.522	850.522
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1/1/-31/12/2006						
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.9	7.380.000				7.380.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	5.9		(81.180)			(81.180)
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	5.9		20.295			20.295
<i>Κέρδος/ (ζημιά) αναγνωρισμένο απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια</i>		7.380.000	(60.885)	0	0	7.319.115
<i>Συνολικό αναγνωρισμένο κέρδος/ (ζημιά) χρήσης</i>		7.380.000	(60.885)	0	850.522	8.169.637
Υπόλοιπο την 31/12/2006		29.430.000	3.683.002	143.184	(2.263.376)	30.992.809

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε € '

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες
Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου (Προ φόρου)
 Προσαρμογές στα Κέρδη

σημ.	31/12/2006	31/12/2005
	1.513.200	457.031
(i)	1.819.767	2.032.547
	3.332.967	2.489.578

Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης

(Αύξηση) / μείωση αποθεμάτων
 (Αύξηση) / μείωση εμπορικών απαιτήσεων
 (Αύξηση) / μείωση λοιπών απαιτήσεων
 Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων

(141.732)	34.685
600.437	49.355
(1.231.915)	(64.041)
(762.237)	(941.256)
(1.535.447)	(921.257)

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες
 μείον: Καταβολές φόρου εισοδήματος

1.797.520	1.568.321
(78.031)	(47.843)

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

1.719.489 **1.520.478**

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορές ενσώματων παγίων
 Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων
 Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
 Τόκοι που εισπράχθηκαν

(557.689)	(7.640.683)
(3.330)	(290.000)
0	367.067
1.404	1.572

Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

(559.615) **(7.562.044)**

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
 Αποπληρωμή δανεισμού
 Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων
 Τόκοι πληρωθέντες

7.298.820	6.587.300
(5.234.428)	(4.034.970)
(740.999)	(703.386)
(49.177)	(83.288)

Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

1.274.216 **1.765.656**

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και
ισοδύναμα

2.434.089 **(4.275.909)**

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου

718.892 4.994.801

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου

3.152.981 **718.892**

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημείωση (i)

Οι προσαρμογές στα κέρδη αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	σημ.	31/12/2006	31/12/2005
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5.2	1.440.304	1.419.456
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	5.3	209.092	139.889
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		0	(19.412)
Χρημ/κό αποτέλεσμα από προεξόφληση ληφθέντων δανείων		0	229.903
Μεταβολή στην υποχρέωση παροχών στο προσωπικό	5.13	57.269	15.188
Προβλέψεις-Απομειώσεις	5.24.1	60.000	0
(Κέρδη) / ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		0	165.807
Έσοδα τόκων	5.20	(1.404)	(1.572)
Έξοδα τόκων	5.20	54.506	83.288
Σύνολο		1.819.767	2.032.547

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την εταιρία

1.1. Γενικές πληροφορίες

Η ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ είναι μέρος του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ, το οποίο βρίσκεται στη Σιθωνία της Χαλκιδικής και 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.

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

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

ALPHA BANK

EUROBANK

Γενική Τράπεζα

Τράπεζα Αττικής

CITIBANK

Τράπεζα Κύπρου

NOVA BANK

Εποπτεύουσα αρχή

Νομαρχία Αθηνών

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094119557

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

6019/01NT/B/86/207 (06)

Νομικοί Σύμβουλοι

Δαούτης Γεώργιος

Σταμούλης Γεώργιος

Ελεγκτές

Grant Thornton S.A.

1.2. Φύση δραστηριοτήτων

Η εταιρία έχει ήδη προβεί σε σημαντικές επενδύσεις αναβάθμισης των υποδομών της καθώς και υπηρεσιών που προσφέρει και μελετά την υλοποίηση δύο νέων επενδυτικών προγραμμάτων ύψους περίπου € 26.460 χιλ. και € 6.200 χιλ. για την περαιτέρω αναβάθμιση του ξενοδοχείου και του καζίνο και την ίδρυση κέντρου θαλασσοθεραπείας SPA.

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:

- Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ.
- 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 5.1 παρουσιάζονται πληροφορίες για τα έσοδα και τα κέρδη της εταιρίας που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

2.1. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε. για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 26 Μαρτίου 2007 και τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

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 62,34%.

2.2. Συμμόρφωση με τα IFRS

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΖΙΝΟ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2006 (χρήση 2006), 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^η Δεκεμβρίου 2006.

Το 2003 και 2004, εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) μία σειρά από καινούρια Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS), τα οποία σε συνδυασμό με τα μη αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS) τα οποία εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, προγενέστερης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων IASB. Η προαναφερθείσα σειρά από πρότυπα αναφέρεται ως «IFRS Stable Platform 2005». Η εταιρεία εφαρμόζει το IFRS Stable Platform 2005 από την 1η Ιανουαρίου 2005. Ημερομηνία μετάβασης για την εταιρεία ήταν η 1^η Ιανουαρίου 2004.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €.

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 30/9/2006 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.2.1. Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα με έναρξη ισχύος 2006

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση), Παροχές σε εργαζομένους

Η συγκεκριμένη τροποποίηση είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2006. Η τροποποίηση αυτή παρέχει τη δυνατότητα μίας εναλλακτικής προσέγγισης για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Είναι πιθανόν να επιβάλλει επιπλέον απαιτήσεις αναγνώρισης για τα προγράμματα πολλών εργοδοτών (multi-employer plans), για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής μεθόδου καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Καθώς η εταιρεία δεν έχει πρόθεση να μεταβάλλει την λογιστική αρχή που εφαρμόζεται για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών και δεν συμμετέχει σε κάποιο πρόγραμμα πολλών εργοδοτών, η εφαρμογή αυτής της τροποποίησης δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

ΕΔΔΠΧΠ. 10 Ενδιάμεσες οικονομικές αναφορές και απομείωση

Η παρούσα διερμηνεία μπορεί να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις, σε περίπτωση που αναγνωριστεί μία ζημιά απομείωσης σε ενδιάμεση περίοδο αναφορικά με την υπεραξία ή επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση ή μη εισηγμένους συμμετοχικούς τίτλους που τηρούνται στο κόστος, καθώς αυτή η απομείωση δεν μπορεί να αντισταθμιστεί σε επόμενες ενδιάμεσες ή ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Η Διερμηνεία 10 εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Νοεμβρίου 2006. Η εταιρεία δεν επηρεάστηκε από την υιοθέτηση της διερμηνείας, καθώς δεν έχει προχωρήσει σε αντιστροφές ζημιών απομείωσης.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Επιλογή της εύλογης αξίας,

Η τροποποίηση αυτή περιορίζει την ταξινόμηση χρηματοοικονομικών μέσων σαν χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν αναμένεται να επηρεαστεί από την υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης.

ΕΔΔΠΧΠ 4, Προσδιορίζοντας κατά πόσο μία σύμβαση περιλαμβάνει μία μίσθωση,

Η διερμηνεία αυτή θέτει κριτήρια προκειμένου να εκτιμηθεί εάν μία μίσθωση περιλαμβάνεται σε μία συμφωνία που δεν έχει τον νομικό τύπο της μίσθωσης. Κάθε συμφωνία που δίνει το δικαίωμα χρησιμοποίησης ενός στοιχείου του ενεργητικού με αντάλλαγμα πληρωμές, θα θεωρείται μίσθωση. Η εφαρμογή του ΔΕΕΧΠ 4 δεν αναμένεται να αλλάξει τον λογιστικό χειρισμό οποιαδήποτε από τις ισχύουσες συμβάσεις της εταιρείας.

2.2.2. Πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες με έναρξη ισχύος 2006, οι οποίες δεν σχετίζονται με τις δραστηριότητες του ομίλου.

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και ερμηνείες είναι υποχρεωτικές για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006, αλλά δεν είναι σχετικές με τις δραστηριότητες της εταιρείας:

- ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση), Καθαρή επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό,
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμιακών Ροών για προβλεπόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές,
- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ4 (Τροποποίηση), Ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- ΔΠΧΠ 1 (Τροποποίηση), Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης,
- ΔΠΧΠ 6, Έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων,
- ΔΠΧΠ 6 (Τροποποίηση), Έρευνα και αξιολόγηση ορυκτών πόρων,
- ΕΔΔΠΧΠ 5, Δικαιώματα συμμετοχών σε προγράμματα αποδέσμευσης, αποκατάστασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης,
- ΕΔΔΠΧΠ 6, Υποχρεώσεις που απορρέουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένη αγορά - Απόβλητα ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού,
- ΕΔΔΠΧΠ 7, Εφαρμόζοντας την αναδιατύπωση των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 29 «Παρουσίαση Οικονομικών Στοιχείων σε υπερπληθωριστικές οικονομίες»,
- ΕΔΔΠΧΠ 8, Πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2,
- ΕΔΔΠΧΠ 9, Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παραγώγων.

Τα ανωτέρω πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες δεν αναμένεται να επηρεάσουν τις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας, υπό την προϋπόθεση ότι η δομή και οι σχετικές συναλλαγές θα παραμείνουν ως έχουν.

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

Η Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και η Επιτροπή Ερμηνειών έχουν ήδη εκδώσει μια σειρά νέων λογιστικών προτύπων και ερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικό να εφαρμοστούν για τις λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006.

Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση αυτών των νέων προτύπων και ερμηνειών έχει ως εξής:

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Λόγω της έκδοσης του ΔΠΧΠ 7, προστέθηκαν επιπλέον γνωστοποιήσεις στο ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων», προκειμένου μία επιχείρηση να γνωστοποιεί χρήσιμες πληροφορίες προς τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σχετικά με τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες διαχείρισης των κεφαλαίων της.

Η εταιρεία θα εφαρμόσει τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1, από την 1^η Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

Το ΔΠΧΠ 7 αναφέρεται σε όλους τους κινδύνους που προκύπτουν από όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα, εκτός από εκείνα που αποκλείονται ειδικά (πχ. συμφέροντα σε θυγατρικές, συνδεδεμένα μέρη και κοινοπραξίες, κ.λπ.). Σκοπός των γνωστοποιήσεων είναι η παροχή μίας εικόνας για την χρήση των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία και την έκθεσή του στους κινδύνους που αυτά προκαλούν. Η έκταση των γνωστοποιήσεων που απαιτούνται από την έκταση της χρήσης των χρηματοοικονομικών μέσων από την εταιρεία και από την έκθεσή τους σε κινδύνους. Το ΔΠΧΠ 7 αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΛΠ 32, αλλά η παρουσίαση που απαιτείται από το ΔΛΠ 32 παραμένει χωρίς καμία αλλαγή.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 από την 1^η Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 8 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Το ΔΠΧΠ 8 διατηρεί τον γενικό σκοπό του ΔΛΠ 14. Απαιτεί οι οικονομικές οντότητες των οποίων οι μετοχές ή οι ομολογίες είναι δημόσια διαπραγματεύσιμες, καθώς και οι οικονομικές οντότητες που είναι στη διαδικασία έκδοσης μετοχών ή ομολογιών, να παρουσιάζουν οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα. Εάν οι επεξηγηματικές σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων περιέχουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΠ 8, όπως

επίσης και τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, οι οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα απαιτούνται μόνο για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το ΔΠΧΠ 8 ισχύει για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου του 2009.

ΕΔΔΠΧΠ 11, ΔΠΧΠ 2- Συναλλαγές Συμμετοχικών Τίτλων της ίδιας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ίδιου Ομίλου

Η ΕΔΔΠΧΠ 11 παρέχει οδηγίες για το εάν οι συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών θα πρέπει να θεωρούνται πληρωμές με μετρητά ή με συμμετοχικούς τίτλους στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης. Αυτή είναι μία σημαντική διάκριση καθώς υπάρχουν σημαντικές διαφορές στους απαιτούμενους λογιστικούς χειρισμούς. Για παράδειγμα, οι πληρωμές με μετρητά αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Αντιθέτως, στις πληρωμές με συμμετοχικούς τίτλους η εύλογη αξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της παροχής και αναγνωρίζεται στην περίοδο που η σχετική υπηρεσία παρέχεται.

Η Διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Μαρτίου 2007.

ΕΔΔΠΧΠ 12, Συμφωνίες για παραχώρηση δικαιώματος παροχής υπηρεσιών

Αυτή η Διερμηνεία εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2008. Η ΕΔΔΠΧΠ 12 παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό συμφωνιών στις οποίες

- (i) μία οντότητα του δημοσίου τομέα (ο «παραχωρητής») χορηγεί συμβάσεις για την παροχή δημοσίων υπηρεσιών σε επιτηδευματίες του ιδιωτικού τομέα («διαχειριστές των παραχωρήσεων») και
- (ii) αυτές οι υπηρεσίες που παρέχονται προϋποθέτουν τη χρήση της υποδομής από τον διαχειριστή της παραχώρησης (ιδιωτική επιχείρηση).

Η IFRIC 12 είναι μία εκτενής Διερμηνεία που αναφέρεται σε ένα σύνθετο θέμα.

2.3. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς.

Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

2.3.1. Κρίσεις

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών η Διοίκηση δεν σχηματίζει κρίσεις που έχουν σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

2.3.2. Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σημείωση 3 «Βασικές λογιστικές αρχές», αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές που έχουν επιλεγεί από την εταιρεία.

Έλεγχος απομείωσης της άδειας Καζίνο

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

Φόροι εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται για τον καθορισμό της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος, καθώς και για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.



Η εταιρεία δεν αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, καθώς θεωρεί ότι το αποτέλεσμα σχετικών ελέγχων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2006. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

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:

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 επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

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

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

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου
Μηχανολογικός εξοπλισμός	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.

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.

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. Η λογιστική αξία της άδειας την ημερομηνία του Ισολογισμού ήταν € 13.958 χιλ.

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

Οι αποσβέσεις των άυλων στοιχείων περιλαμβάνονται στο «Κόστος πωλήσεων» και στα «Έξοδα διοίκησης» της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης (σημ. 5.18).

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

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.

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

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

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.

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.

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.

3.8. Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

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.

3.10. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού 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 5.13 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 ζημιές και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη. Το κόστη προγενέστερης υπηρεσίας αναγνωρίζονται σε σταθερή βάση πάνω στην μέση περίοδο έως ότου τα οφέλη του προγράμματος κατοχυρωθούν. Τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, 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.

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 αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές

καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα 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.

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:

3.12.1. 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.

3.12.2. Έσοδα από πώληση αγαθών

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

3.12.3. Έσοδα Ξενοδοχείου

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

3.12.4. Κόστος δανεισμού

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

3.13. 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.

3.14. Πληροφόρηση κατά τομέα

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



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

- Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ.
- 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 5.1 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 2005 και 2006.

4. Διαχείριση κινδύνων

4.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρίας αποτελούνται από 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 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 και για τον λόγο αυτό θεωρεί ότι δεν χρειάζεται να έχει συγκεκριμένο σχέδιο διαχείρισης αυτού του κινδύνου.

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.

5. Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

5.1. Πληροφορίες κατά τομέα

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

- Ο τομέας καζίνο αφορά τα έσοδα από την λειτουργία του ΚΑΖΙΝΟ στις εγκαταστάσεις του Ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ.
- Ο ξενοδοχειακός τομέας αφορά την εκμετάλλευση του ξενοδοχείου ΣΙΘΩΝΙΑ, που έχει εκμισθωθεί από την εταιρία από την ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα αποτελέσματα που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για τις χρήσεις 1/1 - 31/12/2005 και 1/1 – 31/12/2006.

Αποτελέσματα τομέα για την περίοδο 31/12/2006

Ποσά σε € '	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Μη κατανεμημένα	Σύνολο
Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες	15.156.531	5.917.731	0	21.074.261
Λειτουργικά κέρδη	2.343.891	(746.234)	(18.092)	1.579.564
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	0	(66.365)	0	(66.365)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρου	2.343.891	(812.599)	(18.092)	1.513.199
Έξοδο φόρου			(662.678)	(662.678)
Κέρδη/ (Ζημιές) περιόδου	2.343.891	(812.599)	(680.770)	850.521

Αποτελέσματα τομέα για την περίοδο 31/12/2005

Ποσά σε € '	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Μη κατανεμημένα	Σύνολο
Πωλήσεις σε εξωτερικούς πελάτες	14.177.868	6.274.235	0	20.452.103
Λειτουργικά κέρδη	1.458.553	(612.153)	(96.826)	749.574
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(657)	(657)	(291.230)	(292.543)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρου	1.457.897	(612.810)	(388.056)	457.031
Έξοδο φόρου	0	0	(439.219)	(439.219)
Κέρδη/ (Ζημιές) περιόδου	1.457.897	(612.810)	(827.275)	17.812



Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία των τομέων δραστηριότητας στις 31/12/2005 και στις 31/12/2006.

Ενεργητικό και υποχρεώσεις την 31/12/2006

<i>Ποσά σε €</i>	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Μη κατανομημένα	Σύνολο
Ενεργητικό τομέα	19.566.375	16.311.760	2.463.000	38.341.136
Υποχρεώσεις τομέα	3.559.485	2.951.042	837.800	7.348.327

Ενεργητικό και υποχρεώσεις την 31/12/2005

<i>Ποσά σε €</i>	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Μη κατανομημένα	Σύνολο
Ενεργητικό τομέα	20.300.522	15.507.883	423.012	36.231.417
Υποχρεώσεις τομέα	7.552.308	4.631.169	1.224.767	13.408.244

Οι προσθήκες παγίων και οι αποσβέσεις κάθε τομέα για τις δύο παρουσιαζόμενες έχουν ως εξής:

Αγορές παγίων την περίοδο 1/1-31/12/2006

<i>Ποσά σε €</i>	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Σύνολο
Ενσώματα πάγια	98.612	459.021	557.633
Άυλα πάγια	3.330	0	3.330
Σύνολο	101.942	459.021	560.963

***Ποσά σε €*
Αποσβέσεις**

Καζίνο	Ξενοδοχείο	Σύνολο
1.404.546	244.850	1.649.396

Αγορές παγίων την περίοδο 31/12/2005

<i>Ποσά σε €</i>	Καζίνο	Ξενοδοχείο	Σύνολο
Ενσώματα πάγια	390.728	7.010.963	7.401.691
Άυλα πάγια	15.309	274.691	290.000
Σύνολο	406.036	7.285.654	7.691.691

***Ποσά σε €*
Αποσβέσεις**

Καζίνο	Ξενοδοχείο	Σύνολο
1.291.179	268.167	1.559.346

5.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	Κτίρια	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2005	2.246.040	7.074.226	2.461.912	65.143	11.847.321
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(21.695)	(1.576.666)	(621.954)	0	(2.220.315)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2005	2.224.345	5.497.560	1.839.958	65.143	9.627.006
Προσθήκες	226.302	83.478	126.930	6.964.981	7.401.691
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	(2.252)	0	(2.252)
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(112.673)	(924.483)	(382.300)	0	(1.419.456)
Κόστος κτήσης την 31/12/2005	2.472.342	7.157.705	2.586.589	7.030.124	19.246.760
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(134.369)	(2.501.149)	(1.004.254)	0	(3.639.772)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2005	2.337.973	4.656.555	1.582.336	7.030.124	15.606.988
Προσθήκες	10.400	92.726	32.153	422.354	557.633
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	(9.203)	(9.203)
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις Περιόδου	(112.581)	(931.397)	(406.027)	0	(1.450.006)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	9.702	56	0	9.758
Κόστος κτήσης την 31/12/2006	2.482.742	7.250.431	2.618.742	7.443.275	19.795.190
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(246.950)	(3.422.844)	(1.410.225)	0	(5.080.019)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2006	2.235.792	3.827.587	1.208.517	7.443.275	14.715.171

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:

<i>Ποσά σε € ' </i>	Ξενοδοχείο	Καζίνο	Σύνολο
Λογιστική αξία την 31/12/2005	7.013.481	16.643	7.030.124
Αμοιβές προσωπικού	386.512	0	386.512
Αγορά υλικών	35.842	0	35.842
Επιστοφές υλικών	(9.203)	0	(9.203)
Λογιστική αξία την 31/12/2006	7.426.632	16.643	7.443.275

Για την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου έχει υπογραφεί συμβόλαιο, αξίας € 23.570 χιλ, με την συνδεδεμένη εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», στην οποία έχει δοθεί το 2005 προκαταβολή ύψους € 6.549 χιλ. Στην διάρκεια της χρήσης τιμολογήθηκε ποσό € 1.338 χιλ.

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:

<i>Ποσά σε € '</i>	Μηχανήματα & Λοιπός Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2005	2.167.427	30.000	2.197.427
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(99.601)	(4.750)	(104.351)
Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2005	2.067.826	25.250	2.093.076
Αγορές	0	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(131.832)	(3.000)	(134.832)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2005	2.167.427	30.000	2.197.427
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(231.433)	(7.750)	(239.183)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2005	1.935.994	22.250	1.958.244
Αγορές	0	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(134.394)	(3.000)	(137.394)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2006	2.167.427	30.000	2.197.427
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(365.828)	(10.750)	(376.578)
Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2006	1.801.599	19.250	1.820.849

5.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	Άδεια χρήσης Καζίνο	Computer Software	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1/1/2005	15.000.000	486.273	15.486.273
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.041.667)	(189.588)	(1.231.255)
Λογιστική αξία την 1/1/2005	13.958.333	296.685	14.255.018
Αγορές	0	290.000	290.000
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(139.770)	(139.770)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2005	15.000.000	776.273	15.776.273
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.041.667)	(329.358)	(1.371.025)
Λογιστική αξία την 31/12/2005	13.958.333	446.915	14.405.249
Αγορές	0	3.330	3.330
Αποσβέσεις Χρήσης	0	(209.092)	(209.092)
Κόστος Κτήσης την 31/12/2006	15.000.000	779.603	15.779.603
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.041.667)	(538.450)	(1.580.117)
Λογιστική αξία την 31/12/2006	13.958.333	241.153	14.199.486

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:

- Απαγορεύεται στον κάτοχο της άδειας η μεταφορά της επιχείρησης Καζίνο εκτός των εγκαταστάσεων του Πόρτο Καρράς Χαλκιδικής.
- Προβλέπεται συμμετοχή του Δημοσίου στα μικτά κέρδη των παιχνιδιών (ποσοστό 20%).
- Το Δημόσιο αναλαμβάνει την υποχρέωση για χρονικό διάστημα δώδεκα (12) ετών από την έναρξη λειτουργίας της επιχείρησης να μην χορηγούνται άλλες άδειες καζίνο πέραν αυτών που προβλέπονται από τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 1 του Ν. 2206/1994.
- Σύμφωνα με την πρόβλεψη του άρθρου 43 του Ν. 3105/2003, μέχρι τις 31.8.2014 δεν θα χορηγηθεί άλλη άδεια λειτουργίας καζίνο στο Νομό Χαλκιδικής και σε περιμετρική απόσταση 30 χλμ. από τα όρια του Νομού.

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

Δεν υπάρχουν συμβατικές δεσμεύσεις για την απόκτηση άυλων παγίων.

5.4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Δοσμένες Εγγυήσεις	3.811	3.821
Σύνολο	3.811	3.821

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

5.5. Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Εμπορεύματα	13.108	7.526
Πρώτες και βοηθητικές ύλες, αναλώσιμα και ανταλλακτικά	312.172	176.022
Σύνολο	325.280	183.548

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις επί των αποθεμάτων της εταιρείας έναντι δανεισμού ή άλλων υποχρεώσεων.

5.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	583.670	277.782
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3.348.690	4.280.643
Επιταγές Εισπρακτές	248.368	222.740
Σύνολο	4.180.728	4.781.165

5.7. Λοιπές απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Προκαταβολές & δάνεια προσωπικού	6.961	7.580
Παρακρατημένοι φόροι	2.365	4.543
Λοιποί χρεώστες	87.588	31.272
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.139.675	0
Λογαριασμοί προς απόδοση & προκαταβολές	438.526	416.763
Έξοδα επόμενων χρήσεων	88.564	71.596
Σύνολο	1.763.679	531.754

5.8. 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 € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Διαθέσιμα στο ταμείο	565.847	431.145
Διαθέσιμα στις τράπεζες	2.587.134	287.747
Σύνολο	3.152.981	718.892

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

5.9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αποτελείται από 32.700.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,90 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 29.430.000. Η εταιρία έχει υποβάλλει αίτηση επανεξέτασης επαναδιαπραγμάτευσης των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2006 πραγματοποιήθηκε α) αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών (από 0,30 ευρώ σε 0,90 ευρώ) με έκδοση 24.500.000 νέων μετοχών σε αντικατάσταση των 73.500.000 παλαιών μετοχών β) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 7.380.000 με έκδοση 8.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,90 έκαστη

Τα έξοδα της αύξησης κεφαλαίου, ποσό € 81.180 (μείον τον αναλογούντα φόρο € 20.295), μεταφέρθηκαν στα ίδια κεφάλαια της 31/12/2006 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.

5.10. Λοιπά Αποθεματικά

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

<i>Ποσά σε € '</i>	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα και Αποθεματικά ειδικών διατάξεων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1/1/2005	188.828	6.919	(52.563)	143.184
<i>Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2005</i>	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2005	188.828	6.919	(52.563)	143.184
<i>Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης 2006</i>	0	0	0	0
Υπόλοιπο την 31/12/2006	188.828	6.919	(52.563)	143.184

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.

5.11. Υπόλοιπο Κερδών εις νέο

Για την χρήση 2006 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της εταιρίας.

5.12. 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:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006		31/12/2005	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	1.398.494	0	1.841.259	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	(2.935.733)	0	(2.881.963)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	25.953	0	10.303	0
Πόγια αποκτηθέντα με χρηματοδοτική μίσθωση	0	(364.521)	0	(203.024)
Σύνολο	1.424.447	(3.300.254)	1.851.562	(3.084.987)
Συμψηφισμός	(1.424.447)	(1.424.447)	(1.851.562)	(1.851.562)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ (υποχρέωση)	0	(1.875.807)	0	(1.233.424)

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 2006 είναι 29%. Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο τα κέρδη των ανωνύμων εταιρειών θα φορολογούνται με συντελεστή 25% από την χρήση 2007.

5.13. 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.

Η σχετική υποχρέωση της εταιρίας, αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2006	31/12/2005
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	198.008	134.125
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(6.301)	(3.729)
Μη καταχωρηθέν κόστος προϋπηρεσίας	(86.393)	(87.680)
Σύνολο	105.314	42.716

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

Ποσά σε € '	31/12/2006	31/12/2005
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	57.269	22.346
Χρηματοοικονομικό κόστος	5.329	1.313
Επίδραση από διακανονισμούς	0	(8.471)
Σύνολο	62.598	15.188

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

Βασικές αναλογιστικές παραδοχές	31/12/2006	31/12/2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,20%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%
Αναμενόμενος μέσος εργασιακός χρόνος προσωπικού	20	20

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.

5.14. Δανειακές υποχρεώσεις

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

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	13.227	456.936
Σύνολο	13.227	456.936

Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	344.173	641.463
Δάνεια από συνδεδεμένη εταιρεία	0	5.234.428
Σύνολο	344.173	5.875.891

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

Δανεισμός την 31/12/2006

<i>Ποσά σε € ' </i>	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Δάνεια από συνδεδεμένη εταιρεία	Σύνολο δανεισμού
Ένα έτος και λιγότερο	344.173	0	344.173
Μεταξύ ενός και δύο ετών	13.227	0	13.227
	357.400	0	357.400

Δανεισμός την 31/12/2005

<i>Ποσά σε € ' </i>	Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	Δάνεια από συνδεδεμένη εταιρεία	Σύνολο δανεισμού
Ένα έτος και λιγότερο	740.999	5.234.428	5.975.427
Μεταξύ ενός και δύο ετών	344.173	0	344.173
Μεταξύ τριών και τεσσάρων ετών	13.227	0	13.227
	1.098.399	5.234.428	6.332.827

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	364.820	1.153.929
Μη Δεδουλευμένοι Τόκοι	(7.420)	(55.594)
Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	357.400	1.098.335

Οι κυριότεροι όροι των εν ισχύ συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρίας την 31/12/2006 έχουν ως εξής:



Ποσά σε € '

Ημερομηνία	Περιγραφή εξοπλισμού	Αξία	Τιμή εξαγοράς	Επιστόκιο	Σύνολο μισθίων	Διάρκεια μισθίου (μήνες)	Δόση	Λήξη
22/1/2003	20 μηχανήματα (slots)	222.099	10	EURIBOR 3μ. +2%	12	3	20.036	22/1/2006
15/9/2003	Φορτηγό IVEGO τύπου 40C11	30.000	1	EURIBOR 3μ.	12	3	2.712	15/9/2006
6/3/2004	10 αναδευτήρες καρτών	115.045	10	EURIBOR 1μ. +2%	12	3	10.573	7/3/2007
11/4/2004	52 μηχανήματα (slots) καζίνο	559.746	1	EURIBOR 3μ.	12	3	50.923	12/4/2007
15/7/2004	4 μηχανήματα διαχωρισμού μάρκων	112.322	10	EURIBOR 1μ. +2%	12	3	10.172	16/7/2007
16/7/2004	20 μηχανήματα (slots) καζίνο	214.438	1	EURIBOR 3μ.	12	3	19.533	17/7/2007
15/9/2004	Σύστημα παρακ/θησης αυτόματων κερμ/των	564.394	1	EURIBOR 3μ.	12	3	51.361	16/9/2007
23/12/2004	28 μηχανήματα(slots)	286.446	10	EURIBOR 1μ.	12	3	26.373	24/12/2007
31/5/2005	3 μηχανήματα διαχωρισμού καρτών	36.265	10	EURIBOR 1μ. +2%	12	3	3.300	31/5/2008
14/5/2005	6 τροχοί ρουλέτας και 2 ηλεκτρ. πίνακες ρουλέτας	55.651	10	EURIBOR 1μ. +2%	12	3	5.114	14/5/2008

5.15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Προμηθευτές	914.915	822.401
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	1.420.987	1.703.503
Γραμμάτια πληρωτέα	0	304.955
Επιταγές πληρωτέες	812.160	709.991
Σύνολο	3.148.062	3.540.850

5.16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Προκαταβολές πελατών	14.809	7.795
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	492.333	459.201
Οφειλές σε ταμεία κοινωνικής ασφάλισης	438.943	430.202
Δικαιούχοι αμοιβών	185.465	102.643
Πιστωτές διάφοροι	3.515	722
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	185.000
Φόροι & τέλη	633.688	927.412
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	26.319	61.189
Δεδουλευμένοι τόκοι	6.233	6.232
Σύνολο	1.801.305	2.180.396

5.17. 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)

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Έσοδα Καζίνο	15.156.531	14.177.869
Έσοδα Ξενοδοχείου	5.917.731	6.274.234
Σύνολο	21.074.261	20.452.103

5.18. Ανάλυση εξόδων ανά κατηγορία

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

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006			Total
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.278.307	5.327	2.582	1.286.216
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	7.690.803	566.124	140.177	8.397.105
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	721.942	418.883	69.190	1.210.014
Παροχές τρίτων	809.763	89.345	3	899.110
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.764.674	12.739	3.611	1.781.023
Φόροι - Τέλη	613.551	165.008	(71)	778.488
Διάφορα έξοδα	684.375	183.329	5.070.910	5.938.613
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.252.443	187.816	45	1.440.304
Αποσβέσεις άυλων παγίων	107.488	101.605	0	209.092
Ιδιοπαραγωγή	(1.902.367)	0	0	(1.902.367)
Σύνολο	13.020.977	1.730.174	5.286.447	20.037.598

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2005			Σύνολο
	Κόστος πωλήσεων	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1.449.943	0	0	1.449.943
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	8.013.360	447.267	25.080	8.485.707
Αμοιβές& έξοδα τρίτων	645.766	630.158	0	1.275.924
Παροχές τρίτων	825.721	217	0	825.938
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	1.706.110	1.200	0	1.707.310
Φόροι - Τέλη	0	1.305.915	0	1.305.915
Διάφορα έξοδα	710.150	60.867	4.589.856	5.360.873
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.404.670	14.906	0	1.419.576
Αποσβέσεις άυλων παγίων	139.770	0	0	139.770
Ιδιοπαραγωγή	(1.642.264)	0	0	(1.642.264)
Σύνολο	13.253.227	2.460.530	4.614.936	20.328.692

Οι παροχές προς το προσωπικό της εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε € ' </i>	31/12/2006	31/12/2005
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	6.594.896	6.666.051
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.876.222	1.911.354
Συμβατική υποχρέωση για παροχή εφάπαξ ποσού σε περίπτωση συνταξιοδότησης του προσωπικού (έξοδο περιόδου)	57.269	13.875
Αποζημιώσεις τερματισμού υπηρεσίας	40.320	139.598
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	214.910	199.412
Σύνολο	8.783.617	8.930.290
	(386.512)	(444.583)
Ποσό που χρεώθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	8.397.105	8.485.707

5.19. Λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης της εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Φορολογικά πρόστιμα & προσαυξήσεις	(17.451)	0
Λοιπά	(641)	(2.172)
Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις (παρ. 5.24.2)	(60.000)	0
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	0	(230.417)
Σύνολο	(78.092)	(232.589)

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της εταιρίας, αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	24.132	31.090
Επιχορηγήσεις	23.056	13.422
Φιλοδώρηματα προσωπικού	572.933	674.361
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	0	135.138
Λοιπά έσοδα	872	4.743
Σύνολο	620.993	858.753

5.20. Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Προεξόφληση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.329	1.313
Τόκοι Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	49.177	73.331
Χρημ/κό κόστος από προεξόφληση αναληφθέντων δανείων	0	229.903
Σύνολο	54.506	304.547

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Τόκοι τραπεζών	1.404	1.572
Σύνολο	1.404	1.572

5.21. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Η ανάλυση των λοιπών χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρίας έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη πώλησης χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων	0	21.188
Έξοδα πώλησης χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων	0	(1.776)
Διάφορα έξοδα και προμήθειες τραπεζών	(13.263)	(8.980)
Σύνολο	(13.263)	10.432

5.22. Φόρος εισοδήματος

Η δαπάνη για το φόρο εισοδήματος των χρήσεων που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Τρέχων Φόρος		
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	121.173
Λοιποί φόροι	0	4.702
Αναβαλλόμενος Φόρος		
- από μεταβολή προσωρινών διαφορών	662.678	605.208
- από δημιουργία νέων προσωρινών διαφορών	0	16.032
- από τον τερματισμό προσωρινών διαφορών	0	(245.490)
- από την μεταβολή φορολογικών συντελεστών	0	(62.405)
Σύνολο	662.678	439.219

Το έξοδο φόρου από την αναβαλλόμενη φορολογία αναλύεται ως εξής:

Κέρδη προ φόρων	1.513.200	457.031
Εφαρμοστέος φορολογικός συντελεστής	25,00%	29,00%
Φόρος εισοδήματος βάσει εφαρμοστέου φορολογικού συντελεστή (1)	378.300	132.539
Ποσά φόρου που αναλογούν σε		
- Αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές χρήσης	(4.039)	(144.898)
- Προβλέψεις	(15.000)	66.672
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	(238.865)	(213.102)
- Λοιπές προσαρμογές	(26.474)	0
- Προσαρμογή από μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	0	(15.352)
Σύνολο (2)	(284.378)	(306.680)
Σύνολο (1-2)	662.678	439.219

Η Εταιρία έχει πρόσθετες φορολογικά εκπιπόμενες 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 ζημίες κατά τη διάρκεια μιας πενταετίας από τη χρήση στην οποία δημιουργήθηκαν.

5.23. Κέρδη ανά μετοχή

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

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Κέρδη μετά από φόρους	850.521	17.812
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	24.567.397	19.315.018
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή)	3,46	0,09

Ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών της 31/12/2005 έχει προσαρμοστεί κατάλληλα για να αποτυπώνει το reverse split (1/3) που έγινε στην χρήση 2006.

5.24. Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

5.24.1. 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:

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
<u>Πωλήσεις αγαθών</u>		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	6.947	185.429
Σύνολο	6.947	185.429
<u>Παροχή υπηρεσιών</u>		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.021.649	3.113.996
Σύνολο	2.021.649	3.113.996
<u>Λήψη υπηρεσιών</u>		
Μητρική	(11.000)	0
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(2.717.383)	(7.765.551)
Σύνολο	(2.728.383)	(7.765.551)
<u>Αγορές αγαθών</u>		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(372.663)	(582.040)
Σύνολο	(372.663)	(582.040)
<u>Λειτουργικές μισθώσεις</u>		
Μητρική	(746)	(746)
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	(1.734.989)	(1.693.468)
Σύνολο	(1.735.735)	(1.694.214)

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

Ποσά σε € '	31/12/2006	31/12/2005
<u>Λοιπές Απαιτήσεις</u>		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.488.365	4.280.643
Σύνολο	4.488.365	4.280.643
<u>Προκαταβολές για κτήση παγίων</u>		
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	4.996.786	6.549.200
Σύνολο	4.996.786	6.549.200
<u>Υποχρεώσεις</u>		
Μητρική	0	15.490
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.420.987	7.102.176
Σύνολο	15.981.089	24.574.143

Για την ανακαίνιση του Ξενοδοχείου έχει υπογραφεί συμβόλαιο, αξίας € 23.570 χιλ, με την συνδεδεμένη εταιρία «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.», στην οποία εντός του 2005 δόθηκε προκαταβολή ποσού € 6.549. χιλ. Στην χρήση 2006 τιμολογήθηκε ποσό € 1.338 χιλ.

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

Οι παροχές προς τα μέλη της Διοίκησης και τα βασικά Διευθυντικά στελέχη έχουν ως εξής:

Ποσά σε € '	31/12/2006	31/12/2005
Σύνολο αμοιβών	327.502	194.434

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.

5.24.2. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Εις βάρος της εταιρίας υπάρχουν απαιτήσεις από αγωγές ύψους € 2.018 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. Έναντι των παραπάνω υποθέσεων η εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους € 60 χιλ.

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.

5.24.3. Διαδικασία επαναδιαπραγμάτευσης μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στη συνεδρίαση του υπ' αρ. 450/5.10.2006 αποφάσισε τη διαγραφή των μετοχών της εταιρείας.

Κατά της απόφασης αυτής υπεβλήθει αίτηση θεραπείας επί της οποίας δεν έχει ληφθεί απάντηση μέχρι σήμερα. Επίσης έχει ασκηθεί αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

5.24.4. 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.

Η εταιρία μισθώνει επίσης με σύμβαση λειτουργική μίσθωσης ένα επιβατικό αυτοκίνητο RENAULT TRAFFIC COMBI. Η σύμβαση λήγει στις 5/2/2008. Το αυτοκίνητο αυτό καλύπτει ανάγκες των πελατών και του προσωπικού της εταιρείας. Τα μελλοντικά ελάχιστα μισθώματα βάση της σύμβασης αυτής αναλύονται παρακάτω.

<i>Ποσά σε € '</i>	31/12/2006	31/12/2005
Ένα έτος και λιγότερο	9.864	9.864
Μεταξύ δύο και τριών ετών	1.644	11.509
Σύνολο	11.509	21.373

5.24.5. Δεσμεύσεις για επενδυτικά προγράμματα

Η εταιρία υπέβαλλε εκ νέου στις 29/6/2006 πρόταση υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 για τον εκσυγχρονισμό της Ξενοδοχειακής μονάδας ΣΙΘΩΝΙΑ. Ο συνολικός προϋπολογισμός ανέρχεται σε € 26.446 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 € '000
Κτιριακές εργασίες – Ηλεκτρολογικά	13.099
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	4.053
Ξενοδοχειακός Εξοπλισμός	5988
Μεταφορικά Μέσα	539
Διαμόρφωση περιβάλλοντος χώρου	2.767
Σύνολο	26.446

Η εταιρία υπέβαλλε στις 16/10/2006 πρόταση υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 για την ίδρυση Κέντρου Θαλασσοθεραπείας SPA και συμπληρωματικών εργασιών στον περιβάλλοντα χώρο του ξενοδοχείου «ΣΙΘΩΝΙΑ». Ο συνολικός προϋπολογισμός ανέρχεται σε € 6.200 χιλ.

5.24.6. Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

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

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. Η 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 φύσεως φορολογικών υποχρεώσεων (εισοδήματος, Κ.Β.Σ., τελών χαρτοσήμου, Φόρου Μεγάλης Ακίνητης Περιουσίας, Φ.Μ.Υ.).

5.24.7. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας για την χρήση ήταν 378 ενώ την 31/12/2005 η εταιρία απασχολούσε 374 άτομα.

5.24.8. 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, 22 ΜΑΡΤΙΟΥ 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342754

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΣΤΕΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ.ΑΒ 342752

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΩΝ/ΝΟΣ ΡΙΖΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Σ332143

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΚΩΝ/ΝΑ ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 342434
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α ΤΑΞΕΩΣ 003626