



ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ



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 «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» την 28/03/2006 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.techol.gr της μητρικής εταιρείας ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε στην οποία ενοποιείται. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης, επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Κωνσταντίνος Στέγγος

Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτου Ελεγκτη Λογιστη.....	4
ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
Ισολογισμός 31 Δεκεμβριου 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	13
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης που εληξε στισ 31 Δεκεμβριου 2005..	14
1 Πληροφορίες για την εταιρία	14
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	14
1.2 Φύση Δραστηριοτήτων.....	15
2 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	16
2.1 Συμμόρφωση με τα IFRS	16
2.2 Βασικές λογιστικές αρχές.....	17
2.2.1 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	17
2.2.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	17
2.2.3 Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού.....	18
2.2.4 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	18
2.2.5 Αποθέματα	20
2.2.6 Εμπορικές απαιτήσεις	20
2.2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	20
2.2.8 Μετατροπή ξένου συναλλάγματος	20
2.2.9 Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος	21
2.2.10 Προβλέψεις για αποζημίωση προωπικού λόγω συνταξιοδότησης.....	21
2.2.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	22
2.2.12 Αναγνώριση εσόδων	22
2.2.13 Επιχορηγήσεις.....	23
2.2.14 Μισθώσεις	23
2.2.15 Πληροφόρηση κατά τομέα	24
2.2.16 Χρηματοπιστωτικά Μέσα	24
2.2.17 Κόστος Δανεισμού	24
2.2.18 Νέα λογιστικά πρότυπα και ερμηνείες της ΔΕΕΧΠ	25
3 Διαχείριση κινδύνων	28
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	28
4 Επεξηγηματικές Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων	30
4.1 Πληροφορίες κατά τομέα	30
4.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	30
4.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	31
4.4 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση.....	32
4.5 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	32
4.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....	33
4.7 Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού.....	33
4.8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	33
4.9 Ίδια Κεφάλαια	34
4.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	34
4.9.2 Υπόλοιπο Κερδών εις νέο.....	34
4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	35

4.11	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	35
4.12	Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία	35
4.13	Φόρος εισοδήματος.....	36
4.14	Κέρδη ανά μετοχή.....	36
4.15	Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ	37
4.15.1	Σημειώσεις επί των προσαρμογών	38
4.16	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	39
4.17	Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις	42
4.17.1	Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις.....	42
4.17.2	Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρία σαν μισθωτής.....	42

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους του ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟΥ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.», της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31^η 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 υποστηρίζουν 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 γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31^η 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, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση που παρατίθεται στις Σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. 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, εφιστούμε την προσοχή σας ότι επειδή τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι μικρότερα του ημίσεως 1/2 του μετοχικού της



κεφαλαίου, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν. 2190/1920 και συνεπώς επιβάλλεται η εταιρεία να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Επαμεινώνδας Α. Πέππας (Α.Μ. ΣΟΕΛ. 14451)

Φωκ. Νέγρη 3

11257 Αθήνα

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε

(Α.Μ. ΣΟΕΛ 125)

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ 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^{ης} Δεκεμβρίου 2005 της εταιρείας μας «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ 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 3^η 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

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29/6/2005 αποφασίσθηκαν :

A) Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το πόσο των τριακοσίων ενενήντα πέντε χιλιάδων εξακοσίων (395.600) ευρώ, με αντίστοιχη μείωση κατά οκτώ ευρώ και εξήντα λεπτά αυτού (8,60 ευρώ) της υφισταμένης ονομαστικής αξίας των δέκα (10) ευρώ κάθε μετοχής του συνόλου των σαράντα έξι χιλιάδων (46.000) κοινών ονομαστικών μετοχών, με τις οποίες διαιρείτο το ανερχόμενο στο ποσό των τετρακοσίων εξήντα χιλιάδων (460.000) ευρώ μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Η παραπάνω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, πραγματοποιήθηκε με παράλληλη ισόποση απόσβεση (395.600) μέρους των λειτουργικών ζημιών της εταιρείας μέχρι 31/12/04. Μετά την παραπάνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαμορφώνεται στο ποσό των εξήντα τεσσάρων χιλιάδων (64.400) ευρώ, διαιρούμενο σε ενός ευρώ και σαράντα λεπτών του ευρώ (1,40).

B) Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των εκατόν σαράντα πέντε χιλιάδων εξακοσίων (145.600) ευρώ, με έκδοση εκατόν τεσσάρων χιλιάδων (104.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και σαράντα λεπτών του ευρώ (1,40) κάθε μίας.

Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται πλέον σε διακόσιες δέκα χιλιάδες (210.000) ευρώ και διαιρείται σε εκατόν πενήντα χιλιάδες (150.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και σαράντα λεπτών του ευρώ (1,40 ευρώ κάθε μίας).

Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε πολύ μικρή έκταση. 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 ζημίας χρήσεως.

Προοπτικές

Η εταιρεία προς το παρόν έχει αναστείλει την συνεχή λειτουργία τμημάτων Τουριστικής Εκπαίδευσης.

Η εταιρεία πρόκειται να διευρύνει τους σκοπούς της και να ασχοληθεί εκτός της Τουριστικής Εκπαίδευσης και με:

A) Η κατασκευή, διοίκηση, διαχείριση, λειτουργία και εκμετάλλευση αεροδρομίου υδάτινης επιφάνειας της θαλάσσιας εν γένει περιοχής που βρίσκεται μπροστά στην ιδιοκτησία του συγκροτήματος ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στη Σιθωνία Χαλκιδικής, αλλά και σε άλλες περιοχές της Ελλάδος, για την εξυπηρέτηση υδροπλάνων που προσγειώνονται σε Ελληνικά αεροδρόμια επί υδάτινης επιφάνειας, την προσγείωση και απογείωση αυτών, την αποεπιβίβαση επιβατών και άλλες συναφείς δραστηριότητες.

B) Οι μεταφορές επιβατών, εμπορευμάτων και εν γένει φορτίων, ταχυδρομείου και κάθε είδους κινητών πραγμάτων με τη χρήση κάθε μέσου μεταφοράς, όπως αεροσκάφη ξηράς, υδροπλάνα και λοιπά αμφίβια μεταφορικά μέσα, με μισθωμένες, ναυλωμένες και τακτικές πτήσεις, σε προορισμούς ολόκληρης της ελληνικής επικράτειας και η απόκτηση της σχετικής άδειας αερομεταφοράς, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντα κοινοτικού κανονισμού.

Γ) Η αγορά, μίσθωση, χρήση, εκμίσθωση, ναύλωση, πώληση και εν γένει εκμετάλλευση κάθε είδους υδροπλάνων.

Δ) Η αγορά, μίσθωση, χρήση, εκμίσθωση, εισαγωγή, εξαγωγή, πώληση και εν γένει εμπορία κάθε είδους ανταλλακτικού, εξαρτήματος, συστατικού και παραρτήματος υδροπλάνου.

Ε) Η απόκτηση αδειάς οργανισμού συντήρησης και η λειτουργία του για εργασίες συντήρησης, επιθεώρησης, επισκευών, τροποποιήσεων και γενικών επισκευών και γενικά για την παροχή κάθε είδους τεχνικής και τεχνολογικής υποστήριξης, σε υδροπλάνα, άλλα αμφίβια μεταφορικά μέσα, σε αεροσκάφη ξηράς, σε κινητήρες, άτρακτο, όργανο, συσκευασίες, υλικά, παρελκόμενα, εξαρτήματα, συστατικά καθώς και σε οποιαδήποτε άλλα μέρη του αεροσκάφους.

ΣΤ) Η αγορά, μίσθωση, πώληση και εν γένει εκμετάλλευση κάθε είδους ακινήτων προς εξυπηρέτηση των σκοπών της εταιρίας.

Ζ) Η κάθε είδους εκπαίδευση χειριστών και μηχανικών υδροπλάνων και ιπτάμενων συνοδών.

Η) Η ίδρυση, λειτουργία και εν γένει εκμετάλλευση αεροπορικών σχολών

Θ) Η τροφοδοσία και εν γένει προμήθεια κάθε είδους υδροπλάνου.

Ι) Η ίδρυση, συμμετοχή και συνεργασία με κάθε είδους εταιρίες και νομικά πρόσωπα, με σκοπούς όμοιους ή παρεμφερείς, συμπληρωματικούς ή απλώς με οποιονδήποτε τρόπο χρήσιμους για την τροποποίηση των σκοπών της εταιρίας καθώς και την αντιπροσώπευση εταιριών, αλλοδαπών ή ημεδαπών που έχουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

ΙΑ) Η εκτέλεση παντός είδους γεωργικών, αγροτικών εφαρμογών (αεροψεκασμών, αερολυπάνσεων κλπ) με χρήση υδροπλάνων.

ΙΒ) Η αεροφωτογράφιση, η κάθετη αεροφωτογράφιση, η αεροδιαφήμιση, η αεροκινηματογράφιση, η επιτήρηση εναερίου χώρου (δασών, θαλάσσης κλπ)

ΙΓ) Η αντιπροσώπευση οποιασδήποτε επιχείρησης ελληνικής ή αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό και η κάθε είδους συνεργασία της με άλλα νομικά πρόσωπα που έχουν όμοιους ή παρεμφερείς με την εταιρία σκοπούς

ΙΔ) Η άσκηση εν γένει κάθε άλλης συναφούς με τα παραπάνω αεροπορικής τεχνικής και εμπορικής εργασίας και εκμετάλλευσης που μπορεί να εξυπηρετήσει άμεσα ή έμμεσα τους σκοπούς της εταιρίας.

ΙΕ) Το εμπόριο προϊόντων και παροχή υπηρεσιών σχετικών με τις δραστηριότητες της εταιρίας.

ΙΣΤ) Η διοργάνωση εκδηλώσεων και εκθέσεων σχετικών με τις ιδιαίτερες συνθήκες παροχής των προϊόντων και υπηρεσιών της εταιρίας, η έκδοση βιβλίων, διαφημιστικών φυλλαδίων, φωτογραφικών αλμπουμς, όπως επίσης και η αξιοποίηση κάθε μορφής έντυπης ή ηλεκτρονικής επικοινωνίας της εταιρίας με το ευρύ κοινό, με χρήση κάθε είδους υλικού φορέα ήχου ή /και εικόνας, η σύμπραξη της εταιρίας σε ραδιοτηλεοπτικές εκπομπές σχετικές με το αντικείμενο ενδιαφέροντός της.

ΙΖ) Η υποστήριξη και συμμετοχή σε κάθε είδους τουριστικές επιχειρήσεις και η συνεργασία με tour operators που θα αξιοποιούν τις ειδικές δυνατότητες των μεταφορικών μέσων της εταιρίας.

ΙΗ) Η ανάπτυξη πρωτοποριακών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στους τομείς ενδιαφέροντος της εταιρίας και ειδικότερα και ειδικότερα σε merchandising των σημάτων και υπηρεσιών της, σε franchising σε sponsoring και συναφή εγχειρήματα ανάδειξης της κοινωνικής ευθύνης της εταιρίας.

Άλιμος 28 Μαρτίου 2006

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Κων/νος Στέγγος

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2005	31/12/2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικό		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0	20
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	1
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1	1
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2	2
Σύνολο	3	24
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	0	0
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	34	0
Λοιπές Απαιτήσεις	59	62
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2	5
Σύνολο	95	67
Σύνολο ενεργητικού	98	91
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		
Μετοχικό κεφάλαιο	210	460
Υπέρ Το Άρτιο	0	0
Λοιπά αποθεματικά	0	0
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-121	-486
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	89	-26
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	0
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	0	0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	5	29
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4	88
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	9	117
Σύνολο υποχρεώσεων	9	117
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	98	91

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

Ποσά σε χιλ. €	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004
Πωλήσεις	0	0
Κόστος Πωληθέντων	0	0
Μικτό Κέρδος(ζημιά)	0	0
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5	0
Έξοδα διάθεσης	0	0
Έξοδα διοίκησης	-33	-48
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	0	0
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης Πρό Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	-28	-48
Χρηματοοικονομικά έσοδα	0	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	0	0
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	0	0
Κέρδη(ζημιά) προ φόρων	-28	-48
Φόρος εισοδήματος	-1	-1
Κέρδη μετά από φόρους(ζημιά)	-29	-49
Βασικά κέρδη(ζημιά) ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή)	-0,30	-1,06

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

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

Ποσά σε χιλ. €

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004	460	0	0	-437	23
<i>Προσαρμογές Κονδυλίων</i>	0	0	0	0	0
Αναμορφωμένα υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004	460	0	0	-437	23
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Αναβαλλόμενη εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2004	0	0	0	-49	-49
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	460	0	0	-486	-26

Ποσά σε χιλ. €

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005	460	0	0	-486	-26
<i>Προσαρμογές Κονδυλίων</i>	0	0	0	0	0
Αναμορφωμένα υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005	460	0	0	-486	-26
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	146	0	0	0	146
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-396	0	0	396	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	-2	-2
Αναβαλλόμενη εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου 01/01-31/12/2005	0	0	0	-29	-29
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	210	0	0	-121	89

Οι συνημμένες σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε χιλ. €

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

Κέρδη Περιόδου (Προ φόρου)

Προσαρμογές στα Κέρδη

12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου

2005 **2004**

-28 -48

4 8

-24 **-40**

Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης

Αύξηση/ (μείωση) αποθεμάτων

0 0

Αύξηση/ (μείωση) απαιτήσεων

-31 0

Αύξηση/ (μείωση) λοιπών λογαριασμών κυκλοφορούντος ενεργητικού

0 4

Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων

-109 -9

-140 **-5**

Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

μειον: Καταβολές φόρου εισοδήματος

-164 **-45**

0 0

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες

-164 **-45**

Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορές ενσώματων παγίων

17 0

Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων

0 0

Μερίσματα εισπραχθέντα

0 0

Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

0 0

Τόκοι που εισπράχθηκαν

0 0

Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες

17 **0**

Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

144 0

Δάνεια αναληφθέντα

0 0

Αποπληρωμή δανεισμού

0 0

Τόκοι πληρωθέντες

0 0

Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων

0 0

Καθαρές Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

144 **0**

Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

-3 **-45**

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου

5 50

Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

0 0

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου

2 **5**

12 μήνες έως 31 Δεκεμβρίου

2005 **2004**

Προσαρμογές στα Κέρδη για:

Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων

3 7

Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων

1 1

Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας άλλων χρηματοοικονομικών

στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

0 0

Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

0 0

Έσοδα τόκων

0 0

Έξοδα τόκων

0 0

Έσοδα από μερίσματα

0 0

Χρημ/κό αποτέλεσμα από προεξόφληση ληφθέντων δανείων

0 0

Προβλέψεις

0 0

Συναλλαγματικές διαφορές διαθεσίμων

0 0

Συναλλαγματικές διαφορές αναληφθέντων δανείων

0 0

Σύνολο Προσαρμογών στα Κέρδη για Ταμειακές Ροές

4 **8**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2005.

1 Πληροφορίες για την εταιρία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν για έκδοση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 28 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 «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ 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 εταιρείας με ποσοστό 90,00%.

Η εταιρεία ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε με διακριτικό τίτλο PORTO CARRAS CAMPUS for HOSPITALITY STUDIES, ιδρύθηκε τον Απρίλιο του 2002 με έδρα το τουριστικό και ξενοδοχειακό συγκρότημα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ στο Δήμο Σιθωνίας Χαλκιδικής και διάρκεια 50 χρόνια.

Σκοπός της εταιρείας είναι η λειτουργία αγγλόφωνης σχολής ανώτερης τουριστικής εκπαίδευσης τριετούς φοίτησης, με προγράμματα σπουδών που απευθύνονται σε νέους, απόφοιτους λυκείου από την Ελλάδα και όλο τον κόσμο τα οποία θα παρέχουν πτυχία στους τομείς Hospitality and Tourism Management, Culinary Hospitality Management.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Στέγγος (Πρόεδρος Δ.Σ.)

Βασίλειος Βασιλάκης (Μέλος & Διευθύνων Σύμβουλος)

Στυλιανή Στέγγου (Μέλος)

Μαρία Σβώλη (Μέλος)

Μαριάννα Στέγγου (Μέλος)

Θεοδώρα Χηνοπούλου (Μέλος)

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

Εποπτεύουσα αρχή

Νομαρχία Χαλκιδικής

Αριθμός φορολογικού μητρώου

999736253

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

51554/61/B/02/12

Νομικοί Σύμβουλοι

Δαούτης Γεώργιος

Σταμούλης Γεώργιος

Ελεγκτές

Επαμεινώνδας Α. Πέππας

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε

1.2 Φύση Δραστηριοτήτων

Η «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» δραστηριοποιείται στο συγκρότημα ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ 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 στο Νέο Μαρμαρά Χαλκιδικής.

Η εταιρία πρόκειται να δραστηριοποιηθεί στην τουριστική εκπαίδευση:

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

2 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

2.1 Συμμόρφωση με τα IFRS

Οι οικονομικές καταστάσεις της «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ» (ημερομηνία μετάβασης αποτελεί η 1η Ιανουαρίου 2004) που καλύπτουν περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η 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^η 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^η 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.

2.2 Βασικές λογιστικές αρχές

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

2.2.1 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	6-10 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.

2.2.2 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.

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

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

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

2.2.3 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.

2.2.4 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:

i) 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.

2.2.5 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.

2.2.6 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.

2.2.7 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.

2.2.8 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.

2.2.9 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.

2.2.10 Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης υπολογίζονται στη προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών που έχουν συσσωρευτεί 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 ζημιές 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 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.

2.2.11 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.

2.2.12 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:

Παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης καταχωρούνται όταν η υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

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.

2.2.13 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.

2.2.14 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.

2.2.15 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:

Η κύρια δραστηριότητα αφορά την παροχή υπηρεσιών γκολφ. Επιπροσθέτως η εταιρεία καλύπτει τις ανάγκες πληρωμών με πώληση ειδών που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών γκολφ.

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

2.2.16 Χρηματοπιστωτικά 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 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. Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.2.17 Κόστος Δανεισμού

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

2.2.18 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 μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες της εταιρείας. 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

Δεν υφίσταται.

Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος

Ο κίνδυνος συναλλάγματος δεν υφίσταται.

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 επάρκειας κεφαλαίων κίνησης.

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 επιχειρηματικούς τομείς:

Κύρια στην παροχή υπηρεσιών γκολφ και επικουρικά σε πωλήσεις ειδών που σχετίζονται με το γκολφ.

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

4.2 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Πίνακας Μεταβολών Ενσώματων Παγίων

Ποσά σε χιλ. €	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μη/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	Σύνολο
Κόστος Κτήσης (ή τεκμηριωμένο κόστος κτήσης) την 1 Ιανουαρίου 2004	0	0	38	0	38
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0	-11	0	-11
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	0	0	27	0	27
Προσθήκες	0	0	0	0	0
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	0	0	-7	0	-7
Αποσβέσεις Πωληθέντων	-	0	0	0	0
<u>Διαγραφών</u>	0	0	0	0	0
Κόστος Κτήσης (ή τεκμηριωμένο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2004	0	0	38	0	38
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0	-18	0	-18
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	0	0	20	0	20
Προσθήκες	0	0	5	0	5
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	0	-40	0	-40
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις Περιόδου	0	0	-3	0	-3
Αποσβέσεις Πωληθέντων	-	0	19	0	0
<u>Διαγραφών</u>	0	0	19	0	0
Κόστος Κτήσης (ή τεκμηριωμένο κόστος κτήσης) την 31η Δεκεμβρίου 2005	0	0	2	0	2
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0	-2	0	-2
πλέον/μείον: Τακτοποιήσεις	0	0	0	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	0	0	0	0	0

4.3 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	Software	Σύνολο
Κόστος Κτήσης την 1 Ιανουαρίου 2004	4	4
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-2	-2
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2004	2	2
Αγορές	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	-1	-1
Κόστος Κτήσης την 31 Δεκεμβρίου 2004	0	4
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	-4
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	0	1
Αγορές	0	0
Αποσβέσεις Περιόδου	1	1
Κόστος Κτήσης την 30 Σεπτεμβρίου 2005	0	0
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	0	0
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	0	0

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν αγορασθέν λογισμικό.

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. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση	Α.Φ. Απαίτηση	Α.Φ. Υποχρέωση
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Ενσώματα & Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	2		2	
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού				
Λοιπές Απαιτήσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους				
Λοιπές προβλέψεις				
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες & Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0	0		
<i>Σύνολο</i>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>
Συμψηφισμός	-2	-2	-2	-2
Σύνολο	2	0	2	0

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 τι 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:

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2005	31/12/2004
Απαίτηση από Φ.Π.Α	0	0
Δοσμένες Εγγυήσεις	1	1
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	1	1

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

4.6 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες (ανοικτός λογαριασμός)	34	0
Επιταγές Εισπρακτέες	0	0
Σύνολο Καθαρών Απαιτήσεων από Πελάτες	34	0
Κυκλοφορούν ενεργητικό	34	0
	34	0

4.7 Λοιπές απαιτήσεις και λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού

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

Λοιπές Απαιτήσεις

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Χρεώστες διάφοροι	59	62
Λογ/σμοί διαχείρισεως προκαταβολών και πιστώσεων	0	0
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	0	0
Έξοδα επόμενων χρήσεων	0	0
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	0	0
Σύνολο Λοιπών Απαιτήσεων	59	62

4.8 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:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2005	31/12/2004
Διαθέσιμα στο ταμείο	0	0
Διαθέσιμα στις τράπεζες	2	5
Σύνολο	2	5

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

4.9 Ίδια Κεφάλαια

4.9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αποτελείται από 150.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,40 η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε € 210.000,00

	Μετοχές	Ονομ. αξία	Μ.Κ	Τρόπος κάλυψης
Ίδρυση 19/4/02	6.000	10,00	60.000,00	ΜΕΤΡΗΤΑ
ΕΓΣ 2/11/02	10.000	10,00	100.000,00	ΜΕΤΡΗΤΑ
ΕΓΣ 25/6/03	30.000	10,00	300.000,00	ΜΕΤΡΗΤΑ
ΤΓΣ 29/6/05		(8,60)	(395.600)	ΜΕΙΩΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟ ΖΗΜΙΩΝ
	104.000	1,40	145.600	ΜΕΤΡΗΤΑ
	150.000	1,40	210.000	

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

4.9.2 Υπόλοιπο Κερδών εις νέο

Για την χρήση 2005 δεν θα διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους της εταιρίας λόγω μη ύπαρξης κερδών.

4.10 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	5	29
Γραμμάτια πληρωτέα	0	0
Επιταγές πληρωτέες	0	0
Σύνολο	5	29

4.11 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Λοιπές Υποχρεώσεις

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	31/12/2005	31/12/2004
Προκαταβολές πελατών	0	3
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	0	0
Φόροι πληρωτέοι	1	0
Πιστωτές διάφοροι	3	85
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0	0
Σύνολο	4	88

4.12 Ανάλυση Εξόδων ανά κατηγορία

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

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

Έξοδα Διοίκησης

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004
Κόστος Αποσβέσεων	4	8
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	0	8
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	8	3
Παροχές τρίτων	15	25
Φόροι και τέλη	0	0
Διάφορα έξοδα	6	4
Έξοδα Διοίκησης	33	48
Μείον: Κόστος ιδιοπαραγωγών	0	0
Έξοδα Διοίκησης	33	48

4.13 Φόρος εισοδήματος

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΦΟΡΟΥ

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004
Φόρος που σχετίζεται με την δημιουργία προσωρινών διαφορών	0	0
Φόρος που σχετίζεται με τον τερματισμό προσωρινών διαφορών	-1	-1
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	0	0
Φόρος που σχετίζεται με την μεταβολή προσωρινών διαφορών	0	0
Σύνολο	-1	-1

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.

4.14 Κέρδη ανά μετοχή

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

Κέρδη ανά μετοχή

<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004
Κέρδη προ φόρων	-28	-48
Φόροι	-1	-1
Κέρδη μετά από φόρους (1)	-29	-49
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (2)	98.000	46.000
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (λεπτά /μετοχή) (1)/(2)	-0,30	-1,06

4.15 Ανάλυση προσαρμογών πρώτης εφαρμογής ΔΠΧΠ

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ποσά σε χιλ. €

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

1-Ιαν-2004

31-Δεκ-2004

34

-16

Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας

2

2

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω

0

0

συνταξιοδότησης

Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις

0

0

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

-7

-5

Επίδραση από την προεξόφληση δανείων ληφθέντων από συνδεδεμένα μέλη

0

0

Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων

0

0

Λοιπά

0

0

Σύνολο

-5

-3

Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών

Αναγνώριση επισφαλών απαιτήσεων

-7

-7

Διαγραφή φόρων προηγούμενων χρήσεων

0

0

Σύνολο

-7

-7

Σύνολο προσαρμογών

-12

-10

Επενδεδυμένα κεφάλαια, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

22

-26

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ποσά σε χιλ. €

Σύνολο Αποτελεσμάτων, όπως είχαν προγενέστερα απεικονισθεί σύμφωνα με το ΕΓΛΣ

31-Δεκ-2004

-50

Προσαρμογές λόγω μετάβασης στα IFRS

Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας

-1

Αναγνώριση δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω

0

συνταξιοδότησης

Αναγνώριση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και υποχρεώσεις

0

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις

2

Επίδραση από την προεξόφληση δανείων ληφθέντων από συνδεδεμένα μέλη

0

Αποτίμηση Χρημ/μικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των αποτελεσμάτων

0

Λοιπά

0

Σύνολο

1

Προσαρμογές λόγω διόρθωσης βασικών λαθών

Αναγνώριση συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης στα αποτελέσματα

0

Επίδραση από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων των ενσώματων παγίων

0

Σύνολο

0

Σύνολο προσαρμογών

1

Αποτελέσματα, κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

-49

4.15.1 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.

(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.

4.16 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:



ΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2005				31/12/2004			
	ΑΓΟΡΕΣ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΓΟΡΕΣ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΒΙΛΛΑΤΖ ΙΝΝ	0	0	0	0	0	0	12	12
ΓΚΟΛΦ	0	0	0	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	0	0	0	0	0	0	12	12

ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ								
Ποσά σε χιλ. €	31/12/2005				31/12/2004			
	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΠΩΛΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΒΙΛΛΑΤΖ ΙΝΝ	0	21	0	21	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	0	21	0	21	0	0	0	0



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

ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ				
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	
<i>Ποσά σε χιλ. €</i>	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004	01/01 - 31/12/2005	01/01 - 31/12/2004
ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ	0	1	0	0
ΜΕΛΙΤΩΝ ΜΠΗΤΣ	0	3	0	0
ΒΙΛΛΑΤΖ INN	0	82	37	0
ΚΑΖΙΝΟ Ρ.Σ	0	10	0	0
ΚΤΗΜΑ	0	10	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	0	106	37	0

4.17 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

4.17.1 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Πληροφορίες σχετικά με ενδεχόμενες υποχρεώσεις

A) Εις βάρος της εταιρείας «ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ» υπάρχει απαίτηση για ποσόν 75.000€ περίπου από σπουδαστή του Εργαστηρίου που ζητάει αποζημίωση επειδή έκλεισε το Εργαστήριο και αναγκάστηκε να μετακομίσει αλλού για να συνεχίσει τις σπουδές του κλπ.. Η αγωγή εκδικάστηκε και εκδόθηκε η υπ' αρ. 140/2005 Μον.Πρωτ.Χαλκιδικής, η οποία του επιδικάζει €16.000. Έχει γίνει έφεση από την εταιρεία, η οποία δεν έχει συζητηθεί ακόμη.

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

4.17.2 Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Η εταιρία σαν μισθωτής

Μεταξύ της εταιρίας και της μισθώτριας του ακινήτου (ΒΙΛΛΑΤΖ INN ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ ΑΕ) όπου στεγάζεται η επιχειρηματική δραστηριότητα, υπήρχε ιδιωτικό συμφωνητικό υπομισθώσεως για τον χώρο του ισόγειου & Α' ορόφου το οποίο έχει διάρκεια 19 έτη αντί του ποσού των 12.000 € για κάθε μισθωτικό έτος (από 1/10-31/5) .Το ανωτέρω συμφωνητικό τροποποιήθηκε στις 2/1/2005 και πλέον η εταιρεία μισθώνει χώρο 20 τ.μ. στο ισόγειο αντι μηνιαίου μισθώματος 30 € για 3 χρόνια ήτοι μέχρι 31/12/2007.