



**ΟΜΙΛΟΣ
HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.**

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2005 μέχρι 30 Ιουνίου 2005

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Περιεχόμενα

1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 - 1.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
 - 1.2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
 - 1.3 ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
 - 1.4 ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
2. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ
 - 2.1 Γενικές Πληροφορίες
 - 2.2 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων
 - 2.3 Γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές
3. ΕΣΟΔΑ
4. ΕΞΟΔΑ
5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ
6. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ
7. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
8. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ-ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ
9. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
10. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ
11. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ
13. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
14. ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
15. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ
16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
17. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ
18. ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΕΙΣ ΝΕΟ
19. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ
20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ
21. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
22. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ
23. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
24. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΑ
25. ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
26. ΕΓΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
27. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Σημειώσεις	Όμιλος				Εταιρία			
		01.01.05 - 30.06.05	01.01.04 - 30.06.04	01.04.05 - 30.06.05	01.04.04 - 30.06.04	01.01.05 - 30.06.05	01.01.04 - 30.06.04	01.04.05 - 30.06.05	01.04.04 30.06.04
Κύκλος εργασιών	3	149.439	146.494	74.737	73.382	84.188	89.539	40.591	42.248
Μείον: Συμμετοχή Ελληνικού Δημοσίου	3	-47.898	-46.820	-23.926	-23.743	-25.255	-27.038	-12.050	-12.531
Καθαρός κύκλος πωλήσεων		101.541	99.674	50.811	49.639	58.933	62.501	28.541	29.717
Κόστος πωλήσεων	4	-34.807	-33.421	-17.405	-15.886	-18.165	-18.791	-9.053	-9.313
Μικτό κέρδος		66.734	66.253	33.406	33.753	40.768	43.710	19.488	20.404
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		837	103	685	202	198	52	108	22
Έξοδα διοίκησης	4	-14.612	-14.507	-7.546	-7.961	-7.280	-7.542	-3.748	-4.273
Έξοδα διάθεσης	4	-6.924	-4.848	-4.120	-2.295	-5.116	-3.913	-3.019	-1.950
Λειτουργικά κέρδη		46.035	47.001	22.425	23.699	28.570	32.307	12.829	14.203
Έσοδα από πωλήσεις επενδύσεων		17.072	0	0	0	4	0	-90	0
Κέρδη (ζημίες) συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις		0	-285	0	-609	0	0	0	0
Έσοδα από τόκους		1.307	615	888	338	691	222	565	125
Χρήματα- οικονομικό κόστος	5	-3.309	-3.028	-1.612	-1.530	-2.875	-2.979	-1.195	-1.496
Κέρδη προ φόρων		61.105	44.303	21.701	21.898	26.390	29.550	12.109	12.832
Φόρος εισοδήματος	7	-14.157	-15.872	-6.945	-7.895	-8.395	-10.596	-3.850	-4.578
Καθαρά κέρδη περιόδου		46.949	28.431	14.756	14.003	17.995	18.954	8.259	8.254
Κατανεμόμενα σε: Μετόχους Μητρικής Εταιρίας		39.147	21.997						
Δικαιώματα μειοψηφίας		7.802	6.434						
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)		0,47	0,26			0,21	0,23		

1.2 ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Σημειώσεις	Όμιλος		Εταιρία	
		30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Πάγιο Ενεργητικό					
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	8	135.113	129.487	85.719	87.291
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	9	19.509	23.137	6.159	7.138
Θυγατρικές εταιρίες	10	0	0	78.315	98.656
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	10	0	11.595	0	9.990
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		170	168	160	161
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	2.288	2.321	503	453
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού		157.080	166.708	170.856	203.689
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα	12	1.715	1.661	1.330	1.270
Απαιτήσεις	13	30.441	22.862	16.020	31.066
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	14	980	0	980	0
Λοιπές απαιτήσεις - Έξοδα χρήσεως προπληρωτέα		2.174	1.118	1.620	723
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	15	128.838	79.699	75.413	17.126
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού		164.148	105.340	95.363	50.185
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		321.228	272.048	266.219	253.874
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	30.240	30.240	30.240	30.240
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	1.761	1.761	1.761	1.761
Αποθεματικά	17	13.238	13.238	12.556	12.556
Υπόλοιπο εις νέο	18	8.541	-8.766	55.564	59.409
Δικαιώματα μειοψηφίας		46.721	49.571	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		100.501	86.044	100.121	103.966
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμα δάνεια	19	111.285	99.213	97.285	99.213
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	6.873	6.363	1.904	1.698
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		118.158	105.576	99.189	100.911
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	19	3.805	3.805	3.805	3.805
Προμηθευτές		7.351	7.101	2.190	2.451
Υποχρεώσεις από φόρους		41.191	36.026	24.779	21.741
Μερίσματα πληρωτέα		22.286	10.140	22.286	10.140
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	27.936	23.356	13.849	10.860
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		102.569	80.428	66.909	48.997
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		321.228	272.048	266.219	253.874

1.3 ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Στοιχεία Ομίλου

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
<u>Κατά την 30.06.2005</u>							
Κατά την 01.01.2005	30.240	1.761	13.238	-8.766	36.473	49.570	86.043
Ποσοστό μειοψηφίας σε κεφάλαιο από ίδρυση θυγατρικής	0	0	0	0	0	24	24
Μερίσματα	0	0	0	-21.840	-21.840	-10.675	-32.515
Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	39.147	39.147	7.802	46.949
Κατά την 30.06.2005	<u>30.240</u>	<u>1.761</u>	<u>13.238</u>	<u>8.541</u>	<u>53.780</u>	<u>46.721</u>	<u>100.501</u>
<u>Κατά την 30.06.2004</u>							
Κατά την 01.01.2004	30.240	1.761	10.882	-16.195	26.688	37.620	64.308
Μεταφορές	0	0		0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	-18.480	-18.480	-2.856	-21.336
Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	21.997	21.997	6.434	28.431
Κατά την 30.06.2004	<u>30.240</u>	<u>1.761</u>	<u>10.882</u>	<u>-12.678</u>	<u>30.205</u>	<u>41.198</u>	<u>71.403</u>

1.3 ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ (Συνέχεια)

Στοιχεία Εταιρίας

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις Νέο	Σύνολο
<u>Κατά την 30.06.2005</u>					
Κατά την 01.01.2005	30.240	1.761	12.556	59.409	103.966
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	-21.840	-21.840
Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	17.995	17.995
Κατά την 30.06.2005	<u>30.240</u>	<u>1.761</u>	<u>12.556</u>	<u>55.564</u>	<u>100.121</u>
<u>Κατά την 30.06.2004</u>					
Κατά την 01.01.2004	30.240	1.761	10.647	59.684	102.332
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μερίσματα	0	0	0	-18.480	-18.480
Καθαρό κέρδος περιόδου	0	0	0	18.954	18.954
Κατά την 30.06.2004	<u>30.240</u>	<u>1.761</u>	<u>10.647</u>	<u>60.158</u>	<u>102.806</u>

1.4 ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ομίλος		Εταιρία	
	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004
Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων	61.105	44.303	26.390	29.550
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για:	0	0	0	0
Αποσβέσεις	5.549	5.579	3.453	3.497
Προβλέψεις	509	325	206	144
Συναλλαγματικές διαφορές από επενδυτικές/χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	4	-2	4	-2
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	-18.380	-211	-695	-211
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	3.329	3.028	2.895	2.979
Σύνολο εισροών (εκροών) λειτουργικών δραστηριοτήτων	52.116	53.022	32.253	35.957
Πλέον/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-54	-183	-60	-106
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-8.637	-3.842	14.151	-4.231
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων πλην τραπεζών	17.530	11.175	1.423	3.387
Μείον:	0	0	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-2.008	-2.963	-1.574	-2.913
Καταβεβλημένοι μη λειτουργικοί φόροι	-8.902	-7.821	-5.407	-5.246
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	50.045	49.388	40.786	26.848
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-9.375	-13.890	-907	-2.197
Κέρδη πώλησης πάγιων περιουσιακών στοιχείων	4	0	4	0
Αγορά εμπορικού χαρτοφυλακίου	-1.000	0	-1.000	0
Τόκοι εισπραχθέντες	1.308	197	692	197
(Αγορά) / πώληση συμμετοχών σε συγγενής επιχειρήσεις	30.335	-11.195	30.335	-11.195
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	21.272	-24.888	29.124	-13.195
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	120	0	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	-20.370	-3.292	-9.694	-436
Αποπληρωμές δανείων	-1.929	0	-1.929	0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-22.179	-3.292	-11.623	-436
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου: (α)+(β)+(γ)	49.138	21.208	58.287	13.217
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	79.699	65.994	17.126	24.798
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	128.838	87.201	75.413	38.015

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ
ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005**

2. ΣΥΝΟΨΗ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

2.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. (στο εξής η Εταιρία) ιδρύθηκε με την σημερινή της νομική μορφή στις 28.11.1994 (ΦΕΚ6620/29.11.1994 Δελτίο Α.Ε. και ΕΠΕ). Η διάρκεια της Εταιρίας έχει ορισθεί σε ενενήντα εννέα (99) έτη. Τα κεντρικά γραφεία που αποτελούν και την έδρα της Εταιρίας βρίσκονται στην οδό Αγίου Κωνσταντίνου 49 στο Μαρούσι Αττικής. Με την εισαγωγή της Εταιρίας στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) την 27.09.1999 η Εταιρία ενεγράφη στο αντίστοιχο μητρώο του Υπουργείου Ανάπτυξης με Αρ. Μ.Α.Ε 32167/06/β/94/49.

Η φύση της δραστηριότητας των εταιριών του Ομίλου και οι κύριες λειτουργίες τους είναι η λειτουργία συγκροτήματος καζίνο καθώς και η εκμετάλλευση ξενοδοχείου και πάσης φύσεως τουριστικών δραστηριοτήτων.

Τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το πρωτεύων νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται οι σημαντικότερες εταιρίες του Ομίλου.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για το α' εξάμηνο 2005 ανέρχεται σε 2.621 για τον Όμιλο και σε 1.393 για την Εταιρία.

2.2 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονταν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διαφέρουν από τις διατάξεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής ΔΠΧΠ). Σύμφωνα με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) 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 Ιανουαρίου 2005 και μετά, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Βάσει του ΔΠΧΠ1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» και του προαναφερθέντος θεσμικού πλαισίου οι ανωτέρω εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004), με ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ την 1 Ιανουαρίου 2004. Ο Όμιλος θα συντάξει και θα δημοσιεύσει τις πρώτες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ, εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου, και η ημερομηνία κλεισίματος των ανωτέρω Οικονομικών Καταστάσεων θα είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης, όσον αφορά τα ΔΠΧΠ, τα οποία θα είναι σε ισχύ, κατά την πρώτη ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης (31 Δεκεμβρίου 2005).

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τα νέα και αναθεωρημένα πρότυπα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και των ερμηνειών τους όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (IFRIC) της επιτροπής (IASB).

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και αυτές της Μητρικής και των θυγατρικών έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις των ΔΠΧΠ για πρώτη φορά. Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των ΔΠΧΠ στις Οικονομικές Καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στη σημείωση 25.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα νέα πρότυπα για το σκοπό του ΔΠΧΠ 1 θεωρείται η 1^η Ιανουαρίου 2004.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις παραδεγμένες αρχές του ιστορικού κόστους, εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (διαθέσιμα, χρεόγραφα κ.α). Η Μητρική Εταιρία του Ομίλου κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ αποτίμησε τα γήπεδα και τα κτίρια στην εύλογη αξία τους και αυτή χρησιμοποιήθηκε ως κόστος κατά την παραπάνω ημερομηνία σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

2.3 ΓΕΝΙΚΑ ΠΑΡΑΔΕΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων αναφέρονται αναλυτικά παρακάτω.

ΒΑΣΗ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ

Οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις προκύπτουν από τις Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. και των εταιριών που ελέγχει (θυγατρικές) για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005. Η Μητρική Εταιρία ασκεί έλεγχο στην οικονομική και διοικητική πολιτική των θυγατρικών της, προκειμένου να επωφεληθεί από την λειτουργία τους.

Κατά την κτήση της θυγατρικής, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις, καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της θυγατρικής, αποτιμούνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία απόκτησής τους. Σε περίπτωση που η αξία κτήσης είναι μεγαλύτερη της εύλογης αξίας, η διαφορά αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Στην αντίθετη περίπτωση που η αξία κτήσης είναι μικρότερη της τρέχουσας τιμής (π.χ. έκπτωση κατά την αγορά), η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία αποκτήθηκε.

Τα αποτελέσματα χρήσης των θυγατρικών, οι οποίες αποκτήθηκαν ή πωλήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, συμπεριλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, από την ημερομηνία απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους.

Αναπροσαρμογές κονδυλίων των θυγατρικών, προκειμένου τα κονδύλια να είναι ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα κονδύλια των υπόλοιπων εταιριών του Ομίλου, πραγματοποιούνται, όπου κρίνεται απαραίτητο.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διεταιρικές συναλλαγές απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιριών απεικονίζονται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια του ομίλου. Οι ζημιές που υπερβαίνουν το ποσό συμμετοχής της

μειοψηφίας κατανέμονται στον Όμιλο, εκτός και αν υπάρχει δεσμευτική συμφωνία που υποχρεώνει την μειοψηφία να αναλάβει το ποσό της ζημίας που της αναλογεί.

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

Η συγγενής επιχείρηση είναι η επιχείρηση επί της οποίας ο επενδυτής ασκεί ουσιώδη επιρροή και η οποία δεν είναι ούτε θυγατρική ούτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Ουσιώδης επιρροή είναι το δικαίωμα συμμετοχής στις αποφάσεις της οικονομικής και επιχειρηματικής πολιτικής της επιχείρησης, χωρίς όμως να ασκείται έλεγχος ή από κοινού έλεγχος πάνω σε αυτές τις πολιτικές.

Μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση λογιστικοποιείται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης εκτός και αν η επένδυση είναι προς πώληση που σε αυτή την περίπτωση λογιστικοποιείται σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5 (IFRS 5 Non current assets held for sale and discontinued operations). Με την μέθοδο της καθαρής θέσης η επένδυση σε συγγενή Εταιρία αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος και προσαρμόζεται μετέπειτα σύμφωνα με τις αλλαγές του ποσοστού συμμετοχής της Μητρικής στο κεφάλαιο της συγγενούς μείον οποιαδήποτε απομείωση επέλθει στην αξία της επένδυσης της Μητρικής στην συγγενή. Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει ζημιές της συγγενούς πέρα από τη συμμετοχή του σε αυτή, εκτός αν έχει δεσμευτεί να καλύψει ζημιές που προκύπτουν πέρα από την μετοχική του ιδιότητα.

Κατά την ημερομηνία απόκτησης της επένδυσης, κάθε διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης της συγγενούς επιχείρησης από την εύλογη αξία των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της συγγενούς, αντιμετωπίζεται λογιστικά ως υπεραξία (goodwill). Η υπεραξία που αντιστοιχεί σε μία συγγενή επιχείρηση περιλαμβάνεται στην αξία της επένδυσης και αποτιμάται για τυχόν απομείωση της αξίας της ως μέρος της συνολικής επένδυσης. Αν το κόστος απόκτησης είναι μικρότερο της λογιστικής αξίας της επένδυσης κατά την ημέρα της απόκτησης της συμμετοχής, η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα της περιόδου κατά την οποία πραγματοποιήθηκε η απόκτηση.

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ Εταιρίας του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων και των ενοποιημένων θυγατρικών της) και της συγγενούς επιχείρησης απαλείφονται από τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις κατά την έκταση της συμμετοχής της Εταιρίας στη συγγενή επιχείρηση.

Υπεραξία (Goodwill)

Η υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά θυγατρικής ή κοινοπρακτικού ενδιαφέροντος επιχείρησης αντιπροσωπεύει την υπερβάλλουσα αξία του τιμήματος, δηλαδή του κόστους απόκτησης σε σχέση με την αντίστοιχη εύλογη αξία σε εντοπίσιμα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις της θυγατρικής ή του κοινοπρακτικού ενδιαφέροντος επιχείρησης κατά την ημερομηνία της απόκτησης

Η υπεραξία αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο και μετέπειτα εξετάζεται για τυχόν απομείωση της αξίας της. Κάθε απομείωση της αξίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα χρήσης.

Κατά την πώληση θυγατρικής, συγγενούς Εταιρίας ή κοινοπραξίας, το ποσό της υπεραξίας συμπεριλαμβάνεται στον καθορισμό του κέρδους ή της ζημίας της πώλησης.

Υπεραξία που αποκτήθηκε πριν την 31 Μαρτίου 2004 θα εξετάζεται για απομείωση της αξίας της από την αρχή της πρώτης ετήσιας περιόδου που άρχισε την 31 Μαρτίου 2004 και μετά. Αν μία Εταιρία είχε προηγουμένως αναγνωρίσει την υπεραξία ως μείωση των ιδίων κεφαλαίων, δεν θα αναγνωρίσει εκείνη την υπεραξία στο κέρδος ή στη ζημία όταν διαθέσει όλη ή μέρος της επιχείρησης με την οποία εκείνη η υπεραξία σχετίζεται.

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

Ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο ως κατεχόμενο προς πώληση, αποτιμάται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα της πώλησής του.

Ένα μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο κατατάσσεται ως κατεχόμενο προς πώληση εάν η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί κυρίως μέσω μιας συναλλαγής πώλησης και όχι από τη συνεχόμενη χρήση. Για να συμβεί αυτό, το περιουσιακό στοιχείο πρέπει να είναι διαθέσιμο για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάστασή του, μόνο βάσει των όρων που είναι συνήθεις και καθιερωμένοι για την πώληση τέτοιων περιουσιακών στοιχείων και η πώληση πρέπει να είναι πολύ πιθανή. Για να είναι η πώληση πολύ πιθανή, το κατάλληλο επίπεδο διοίκησης πρέπει να έχει δεσμευτεί σε πρόγραμμα πώλησης του περιουσιακού στοιχείου και θα πρέπει να πληρεί τις προϋποθέσεις αναγνώρισης ως ολοκληρωμένη πώληση ένα έτος από την ημερομηνία της κατάταξης.

Αναγνώριση εσόδου

Το έσοδο αποτιμάται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος που προκύπτει από τις συνήθεις δραστηριότητες μίας επιχείρησης. Ποσά εισπραχθέντα για λογαριασμό τρίτων, όπως φόροι επί των πωλήσεων, φόροι αγαθών και υπηρεσιών και Φ.Π.Α. εξαιρούνται των εσόδων.

Έσοδα από τόκους θεωρούνται τα δεδουλευμένα, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τα εναπομένον κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο.

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα τη στιγμή που θεμελιώνεται το δικαίωμα πληρωμής τους στους μετόχους.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Ως χρηματοδοτική μίσθωση χαρακτηρίζεται η μίσθωση που μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία ενός περιουσιακού στοιχείου. Λειτουργική μίσθωση είναι μία μίσθωση που δεν είναι χρηματοδοτική.

Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Ο εκμισθωτής εμφανίζει στον Ισολογισμό του ως απαίτηση το ποσό της επένδυσης στα περιουσιακά στοιχεία που τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση. Η αναγνώριση του χρηματοοικονομικού εσόδου στις χρήσεις θα γίνεται με τρόπο έτσι ώστε να αντανακλά μία σταθερή περιοδική απόδοση της καθαρής επένδυσης του εκμισθωτή στη χρηματοδοτική μίσθωση.

Τα έσοδα της μίσθωσης από λειτουργικές μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης, εκτός εάν μία άλλη συστηματική μέθοδος είναι πιο αντιπροσωπευτική του ρυθμού μείωσης του οφέλους που αποφέρει η χρήση του περιουσιακού στοιχείου.

Ο Όμιλος ως μισθωτής

Κατά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, ο μισθωτής αναγνωρίζει τις χρηματοδοτικές μισθώσεις ως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στον ισολογισμό του, με την χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου ή της παρούσας αξίας των μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν, η κάθε μία προσδιοριζόμενη κατά την έναρξη της μίσθωσης. Τόσο τα περιουσιακά στοιχεία όσο και η υποχρέωση των μελλοντικών μισθωμάτων αναγνωρίζονται στον ισολογισμό στα ίδια ποσά, εκτός από οποιοδήποτε αρχικά άμεσα κόστος του μισθωτή που προστίθενται στο ποσό που αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο. Τα μισθώματα αναγνωρίζονται ως δαπάνη στις περιόδους κατά τις οποίες πραγματοποιούνται.

Για τις λειτουργικές μισθώσεις, οι πληρωμές μισθωμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδο με βάση τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι Οικονομικές Καταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου καταρτίζονται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η κάθε Εταιρία (νόμισμα λειτουργίας). Για σκοπούς ενοποίησης τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση της κάθε Εταιρίας μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας της Μητρικής Εταιρίας που είναι και το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Το νόμισμα μέτρησης και αναφοράς της Μητρικής Εταιρίας αλλά και των λοιπών εταιρειών του ομίλου είναι το Ευρώ (νόμισμα λειτουργίας).

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας, χρησιμοποιώντας την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του νομίσματος λειτουργίας και του ξένου νομίσματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού:

1. Τα χρηματικά στοιχεία του ισολογισμού σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος.
2. Τα μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που υπήρχαν, όταν προσδιορίστηκαν οι εύλογες αξίες.

Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά τον διακανονισμό ή εκκαθάριση των νομισματικών στοιχείων σε τιμές που διαφέρουν από εκείνες με τις οποίες είχαν αρχικώς αποτιμηθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου ή σε προηγούμενες Οικονομικές Καταστάσεις, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου. Στην περίπτωση των συναλλαγματικών διαφορών που ανακύπτουν από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

Κατά την ενοποίηση, τα στοιχεία του ισολογισμού του ομίλου που προέρχονται από δραστηριότητες στο εξωτερικό μετατρέπονται στο νόμισμα της Μητρικής με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Τα

στοιχεία των αποτελεσμάτων χρήσης μετατρέπονται στο νόμισμα της Μητρικής με μια μέση συναλλαγματική ισοτιμία της περιόδου που αφορούν οι συναλλαγές. Όμως, αν οι συναλλαγματικές ισοτιμίες κυμαίνονται σημαντικά, τότε πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημέρα της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια και μεταφέρονται στα αποθεματικά του ομίλου, ενώ κατά την πώληση της επιχείρησης αναγνωρίζονται ως έσοδο ή έξοδο την περίοδο που διενεργείται.

Κόστος Δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που αφορά άμεσα την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, κεφαλαιοποιείται, ως τμήμα του κόστους του στοιχείου αυτού μέχρι να τεθεί σε λειτουργία. Για τον προσδιορισμό του ποσού του κόστους δανεισμού, που είναι αποδεκτό για κεφαλαιοποίηση κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, αφαιρείται κάθε έσοδο, το οποίο αποκτάται από την προσωρινή επένδυση των δανειακών κεφαλαίων.

Όλα τα άλλα κόστη δανεισμού λογίζονται στα έξοδα της περιόδου την οποία βαρύνουν.

Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν την εκπαίδευση προσωπικού, πρέπει να καταχωρούνται ως έσοδα με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη που επιχορηγούν.

Παροχές σε εργαζομένους

Οι παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από τις παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών η υποχρέωση της επιχείρησης περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο)

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αφορούν την υποχρέωση για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου από την υπηρεσία για κάθε εργαζόμενο λόγω συνταξιοδότησης.

Το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την μέθοδο της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Το ποσό που καταχωρείται ως υποχρέωση καθορισμένων παροχών πρέπει να είναι το καθαρό σύνολο των ακόλουθων ποσών :

- α) Της παρούσας αξίας της δέσμευσης καθορισμένης παροχής κατά την ημερομηνία του ισολογισμού
- β) Πλέον οποιαδήποτε αναλογιστικά κέρδη/ζημιές που δεν καταχωρήθηκαν
- γ) Μείον οποιουδήποτε κόστους προϋπηρεσίας που δεν έχει καταχωρηθεί ακόμη
- δ) Μείον την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (αν υπάρχουν) από τα οποία οι δεσμεύσεις θα διακανονιστούν άμεσα.

Φορολογία

Η επιβάρυνση της περιόδου/χρήσης με φόρους, περιλαμβάνει τους τρέχοντες φόρους εισοδήματος καθώς και τους αναβαλλόμενους φόρους

Τρέχων φόρος είναι το ποσό των πληρωτέων φόρων εισοδήματος που υπολογίζεται στο φορολογητέο κέρδος μίας περιόδου. Το φορολογητέο κέρδος διαφέρει από το καθαρό κέρδος, όπως αυτό εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς δεν περιλαμβάνει ποσά εσόδων και εξόδων που είχαν φορολογηθεί σε προηγούμενες χρήσεις η δεν είναι φορολογικά αναγνωρίσιμα. Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν για κάθε οικονομικό έτος.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι το ποσό του φόρου εισοδήματος που θα καταβληθεί ή είναι απαιτητό σε μελλοντικές περιόδους και αφορά φορολογητέες ή εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Προσωρινές διαφορές είναι οι διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις υπολογίζονται στις φορολογητέες προσωρινές διαφορές και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις υπολογίζονται πάνω σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές και μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Η επιχείρηση καταχωρεί μία αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές που σχετίζονται με επενδύσεις σε θυγατρικές, υποκαταστήματα, συγγενείς και με δικαιώματα σε κοινοπραξίες, εκτός εάν η Μητρική Εταιρία, είναι σε θέση να ελέγξουν το χρονικό σημείο της αναστροφής της προσωρινής διαφοράς και αναμένεται ότι η προσωρινή διαφορά δεν θα αναστραφεί στο προβλεπτό μέλλον.

Το υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φόρων ελέγχεται σε κάθε Ισολογισμό και μειώνεται στο ποσό το οποίο δεν είναι πλέον πιθανό να ανακτηθεί, λόγω ανεπαρκών φορολογητέων κερδών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις αποτιμώνται με φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα έσοδα ή στα έξοδα και περιλαμβάνεται στο καθαρό κέρδος ή ζημία της περιόδου, πλην κατά την έκταση που ο φόρος αφορά στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια στην ίδια ή σε διαφορετική περίοδο, οπότε και χρεώνεται ή πιστώνεται στα ίδια κεφάλαια.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις συμψηφίζονται στο βαθμό που επιτρέπεται να συμψηφίζονται τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και απαιτήσεις ή όταν αφορούν φόρους εισοδήματος που έχουν κυρωθεί από την ίδια υπηρεσία και ο Όμιλος προτίθεται να τις συμψηφίσει.

Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα πάγια στοιχεία του Ενεργητικού απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε βάση εύλογων αξιών κατά την ημερομηνία μετάβασης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απαξιώσεις των παγίων. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των παγίων στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον στην έκταση που οι δαπάνες αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να προκύψουν από την χρήση του παγίου. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Ακίνητα υπό κατασκευή, για εκμίσθωση σε άλλους ή για διοικητικούς σκοπούς, ή για σκοπούς που δεν έχουν ακόμη προσδιοριστεί, αποτιμούνται στο κόστος, μειωμένο με τις απομειώσεις της αξίας τους αν υπάρχουν. Το κόστος περιλαμβάνει το κόστος παροχών προς εργαζόμενους και για ορισμένα πάγια τους κεφαλαιοποιημένους τόκους κατασκευαστικών δανείων, όπως έχουν προσδιοριστεί σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου. Η απόσβεση των στοιχείων αυτών ξεκινά όταν το πάγιο τεθεί σε παραγωγική λειτουργία.

Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός εμφανίζονται στην αξία κόστους, μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινήτοποιήσεων, εκτός από τα γήπεδα οικόπεδα και τις ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση. Κατά τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, επιβαρύνονται τα αποτελέσματα με ένα σταθερό ποσό καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, εάν η υπολειμματική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν μεταβάλλεται, χρησιμοποιώντας τους ακόλουθους συντελεστές απόσβεσης :

Κτίριο Καζίνο	3%
Κτίριο Ξενοδοχείου	25 έτη ή σύμφωνα με την εναπομένουσα διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης
Ηλεκτρονικά παιχνίδια	11%
Τραπέζια-Ρουλέτες	15%
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	15%

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων, δηλαδή την πολιτική απόσβεσης του ομίλου για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή με βάση την διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης εάν είναι μικρότερη από την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων.

Το κέρδος ή ζημία που απορρέει από την εκποίηση ή τη διαγραφή ενσώματων ακινήτοποιήσεων προσδιορίζεται ως η διαφορά της αξίας πώλησης ή εκποίησης του παγίου αν υπάρχει και της καθαρής λογιστικής αξίας του παγίου και καταχωρείται στα αποτελέσματα.

Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Όλες οι δαπάνες έρευνας για ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση που πραγματοποιούνται.

Ο Όμιλος καταχωρεί ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο έχει δημιουργηθεί εσωτερικά, αν συντρέχουν αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις::

- Το περιουσιακό στοιχείο είναι αναγνωρίσιμο (π.χ. λογισμικά προγράμματα δικαιώματα ευρεσιτεχνίας)
- Πιθανολογείται ότι τα μελλοντικά οφέλη που απορρέουν από το στοιχείο θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και
- Το κόστος του περιουσιακού στοιχείου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του. Στην περίπτωση που δεν αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο, όλες οι αντίστοιχες δαπάνες έρευνας που πραγματοποιήθηκαν, πρέπει να αναγνωρίζονται ως έξοδα στην αντίστοιχη χρήση.

Σήματα και Τίτλοι

Άυλα περιουσιακά στοιχεία όπως σήματα και τίτλοι αποτιμούνται αρχικώς στο κόστος και αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων εκτός της υπεραξίας

Ο Όμιλος εκτιμά σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, αν υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου. Αν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου ώστε να προσδιορίσει την ζημία με την οποία θα πρέπει να επιβαρυνθεί. Αν δεν μπορεί να προσδιοριστεί το ανακτήσιμο ποσό του παγίου, η επιχείρηση προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό για τη μονάδα, που δημιουργεί ταμιακές ροές και στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, που αναμένονται να προκύψουν από τη συνεχή χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου και από τη διάθεση του κατά το τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Κατά τον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης ενός περιουσιακού στοιχείου, η επιχείρηση χρησιμοποιεί μεταξύ των άλλων και ένα προ φόρου επιτόκιο προεξόφλησης που αντανακλά τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις της διαχρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που είναι συναφείς με το περιουσιακό στοιχείο. Το επιτόκιο προεξόφλησης δεν περιλαμβάνει κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές ταμιακές ροές έχουν προσαρμοστεί.

Όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι μικρότερη από τη λογιστική αξία του, η λογιστική αξία του στοιχείου αυτού μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία του(ζημία απομείωσης). Μία ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων αμέσως, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε και αντιμετωπίζεται ως μείωση της αναπροσαρμοσμένης αξίας του.

Σε περίπτωση που η ζημία απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου θα αυξηθεί στο ανακτήσιμο ποσό του. Η αυξημένη λογιστική αξία δεν πρέπει να υπερβαίνει τη λογιστική αξία, που θα είχε προσδιορισθεί (καθαρή από απόσβεση) αν δεν είχε καταχωρηθεί ζημία απομείωσης στο περιουσιακό στοιχείο, σε προηγούμενα έτη. Μία αναστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται άμεσα ως έσοδο στην κατάσταση λογαριασμού των αποτελεσμάτων, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο απεικονίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε θα αντιμετωπίζεται ως μία αύξηση αναπροσαρμογής.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων περιλαμβάνει όλα τα κόστη αγοράς και μεταποίησης και όλες τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για να φθάσουν τα αποθέματα στην παρούσα κατάσταση και θέση. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη χρήση της μεθόδου του ετήσιου σταθμικού μέσου όρου. Καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μείον το εκτιμώμενο κόστος ολοκλήρωσης και το εκτιμώμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση (έξοδα μάρκετινγκ, έξοδα διανομής και πώλησης).

Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις μόνο όταν πληρούνται οι όροι και οι προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ των μελών του ομίλου και των κατόχων του μέσου, ώστε να διασφαλιστεί ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις αντανακλούν τα συμβόλαια και τις συναλλαγές που έχει συνάψει ο Όμιλος ως σύνολο.

Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες εμφανίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate), μείον την πρόβλεψη για απομείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ή το κόστος μίας απαίτησης υπερβαίνει την παρούσα αξία, τότε το στοιχείο αυτό αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτού, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών του προεξοφλώντας την με το αποτελεσματικό αρχικό επιτόκιο. Η πρόβλεψη για μη ανακτήσιμα ποσά καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι έχει επέλθει μείωση της αξίας της απαίτησης.

Επενδύσεις

Οι επενδύσεις λογιστικοποιούνται με βάση την ημερομηνία συναλλαγής σύμφωνα με κάποια σύμβαση και αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους στην οποία περιλαμβάνονται και το κόστος των συναλλαγών που πραγματοποιήθηκε για την απόκτηση της επένδυσης.

Κατά το κλείσιμο των επομένων ισολογισμών τα χρεόγραφα που η Εταιρία έχει δηλώσει την πρόθεση της και την δυνατότητα της να τα κρατήσει μέχρι την λήξη τους αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μειωμένο κατά οποιαδήποτε αναγνωριζόμενη ζημία υποτίμησης που αντιπροσωπεύει ποσά που θεωρούνται μη ανακτήσιμα. Η ζημία υποτίμησης καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν υπάρχουν πραγματικά στοιχεία ότι έχει μειωθεί η αξία της επένδυσης και μετριέται ως η

διαφορά μεταξύ της αξίας που έχουν στα βιβλία και στην παρούσα αξία των εκτιμώμενων ταμειακών ροών προεξοφλημένες με το αποτελεσματικό αρχικό επιτόκιο. Οι ζημιές υποτίμησης αναστρέφονται σε μεταγενέστερες περιόδους όταν τα ποσά που θεωρούνταν μη ανακτήσιμα αυξηθεί η αξία τους βάση συγκεκριμένου αντικειμενικού γεγονότος που συνέβη μετά την μείωση της αξίας τους με τον περιορισμό ότι το ποσό της αναστροφής δεν μπορεί να υπερβεί το αναπόσβεστο κόστος αν δεν είχε αναγνωριστεί η ζημία υποτίμησης.

Οι επενδύσεις εκτός αυτών που δεν υπάρχει πρόθεση να τις κρατήσει η Εταιρία μέχρι τη λήξη τους καταχωρούνται είτε ως χρηματοοικονομικά στοιχεία προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση είτε ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους. Όταν μία επένδυση προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση, τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Για τις επενδύσεις οι οποίες είναι διαθέσιμες προς πώληση, τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την μεταβολή της εύλογης αξίας καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση που η επένδυση πωληθεί ή αποφασιστεί μείωση της αξίας της, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία των προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Οι ζημιές αποτίμησης μετοχών (Equity Investment) που είχαν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα που είχαν χαρακτηριστεί διαθέσιμες προς πώληση δεν αναστρέφονται μεταγενέστερα μέσω των αποτελεσμάτων. Οι ζημιές αποτίμησης που είχαν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα των ομολόγων (debt instruments) που είχαν χαρακτηριστεί διαθέσιμα προς πώληση αναστρέφονται μεταγενέστερα όταν έχει αυξηθεί η εύλογη αξία τους βάση κάποιου συγκεκριμένου που έγινε μετά την καταχώρηση της ζημιάς στα αποτελέσματα.

Ταμειακά Διαθέσιμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις μέχρι 3 μήνες υψηλής ρευστότητας οι οποίες είναι άμεσα μετατρέψιμες σε γνωστό ποσό μετρητών και έχουν ασήμαντο κίνδυνο να χάσουν την αξία τους.

Δάνεια Τραπεζών

Τραπεζικά έντοκα δάνεια και οι υπεραναλήψεις καταχωρούνται κατά την περίοδο την οποία λαμβάνονται και αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα, αποτιμούνται στο αναπόσβεστο υπόλοιπο χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις αρχικά εμφανίζονται στον ισολογισμό στην εύλογη αξία και μετέπειτα αποτιμούνται στην αναπόσβεστη αξία τους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει τρέχουσες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανόν να απαιτηθεί η εκκαθάρισή τους. Οι προβλέψεις υπολογίζονται με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας για την δαπάνη που απαιτείται να εκκαθαριστεί η υποχρέωση κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται.

3. ΕΣΟΔΑ

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος				Εταιρία			
	01.01.05 - 30.06.05	01.01.04 - 30.06.04	01.04.05 - 30.06.05	01.04.04 - 30.06.04	01.01.05 - 30.06.05	01.01.04 - 30.06.04	01.04.05 - 30.06.05	01.04.04 - 30.06.04
Καζίνο								
Έσοδα από Τραπέζια	68.904	65.980	34.097	32.423	33.588	37.562	15.649	16.437
Έσοδα από Μηχανήματα (slots)	74.139	73.699	37.358	37.484	39.843	41.429	19.253	19.973
Έσοδα από εισιτήρια	335	421	101	200	122	223	13	91
Έσοδα από γεύματα και ποτά (Καζίνο)	651	653	286	283	330	297	162	124
Λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών	994	1.094	465	553	561	676	247	331
Σύνολο	145.023	141.847	72.307	70.943	74.444	80.187	35.324	36.956
Μείον συμμετοχή Ελληνικού Δημοσίου	47.898	46.820	23.926	23.743	25.255	27.038	12.050	12.531
Σύνολο	97.125	95.027	48.381	47.200	49.189	53.149	23.274	24.425
Ξενοδοχείο								
Έσοδα από γεύματα και ποτά (Ξενοδοχείο)	2.091	2.205	1.138	1.175	2.091	2.205	1.138	1.175
Έσοδα από δωμάτια	1.885	1.932	854	758	1.885	1.932	854	758
Έσοδα από ενοικιάσεις αιθουσών	182	259	114	131	182	259	114	131
Λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών	258	251	324	375	258	251	323	375
Σύνολο	4.416	4.647	2.430	2.439	4.416	4.647	2.429	2.439
Αμοιβή διαχείρισης Mont Parnes	0	0	0	0	5.328	4.705	2.838	2.853
Καθαρός κύκλος πωλήσεων	101.541	99.674	50.811	49.639	58.933	62.501	28.541	29.717
Άλλα έσοδα	837	103	685	202	198	52	108	22

4. ΕΞΟΔΑ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος				Εταιρία			
	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.04.2005 - 30.06.2005	01.04.2004 - 30.06.2004	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.04.2005 - 30.06.2005	01.04.2004 - 30.06.2004
Κόστος Πωληθέντων								
Αποσβέσεις	4.417	4.515	2.207	2.287	2.710	2.773	1.359	1.398
Αμοιβές Προσωπικού	23.174	21.377	11.567	10.689	10.858	11.300	5.328	5.540
Αμοιβές και παροχές τρίτων	1.376	1.754	703	832	906	920	505	494
Κόστος αναλώσιμων αποθεμάτων	6.211	6.224	3.180	3.137	4.720	5.014	2.427	2.498
Λοιπά έξοδα	8.027	6.995	4.128	2.719	4.517	4.150	2.302	2.041
Διαφορά από δωρεάν διάθεση	-8.398	-7.444	-4.380	-3.778	-5.546	-5.366	-2.868	-2.658
Σύνολο	34.807	33.421	17.406	15.886	18.165	18.791	9.053	9.313
Κόστος Διάθεσης								
Αποσβέσεις	55	53	27	28	36	36	18	18
Αμοιβές Προσωπικού	406	297	209	148	313	231	161	115
Διαφημίσεις	1.500	1.130	835	447	299	387	152	241
Λοιπά έξοδα	4.964	3.368	3.049	1.672	4.468	3.259	2.688	1.576
Σύνολο	6.924	4.848	4.120	2.295	5.116	3.913	3.019	1.950
Κόστος Διοικητικής Λειτουργίας								
Αποσβέσεις	1.077	1.011	529	517	707	688	345	338
Αμοιβές Προσωπικού	8.258	7.865	4.091	3.824	4.246	4.180	2.095	2.122
Αμοιβές και παροχές τρίτων	1.787	1.854	611	1.047	937	908	180	482
Αμοιβή Διαχείρισης	150	158	97	83	150	158	97	83
Λοιπά έξοδα	3.340	3.619	2.218	2.490	1.240	1.608	1.031	1.248
Σύνολο	14.612	14.507	7.546	7.961	7.280	7.542	3.748	4.273

5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος				Εταιρία			
	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.04.2005 - 30.06.2005	01.04.2004 - 30.06.2004	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.04.2005 - 30.06.2005	01.04.2004 - 30.06.2004
Τόκοι Μακροπρόθεσμων Δανείων	3.193	2.907	1.568	1.466	2.779	2.895	1.153	1.454
Τόκοι Βραχυπρόθεσμων Δανείων	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά έξοδα & Προμήθειες Τραπεζών	116	121	44	64	96	83	42	42
Σύνολο	3.309	3.028	1.612	1.530	2.875	2.979	1.195	1.496

6. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	Όμιλος		Εταιρία	
	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004
Καθαρά κέρδη χρήσεως σε χιλιάδες Ευρώ	39.147	21.997	17.995	18.954
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών χρήσεως	84.000.000	84.000.000	84.000.000	84.000.000
Κέρδη ανά εκδοθείσα μετοχή (σε Ευρώ)	0,47	0,26	0,21	0,23

7. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004	01.01.2005 - 30.06.2005	01.01.2004 - 30.06.2004
Τρέχων φόρος	-14.137	-15.623	-8.450	-10.538
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	0	0	0	0
Φόρος ακίνητης περιούσιας	14	14	5	5
Αναβαλλόμενος φόρος	-34	-262	50	-63
Φόρος εισοδήματος περιόδου	-14.157	-15.872	-8.395	-10.596

	Όμιλος			
	01.01.2005 - 30.06.2005		01.01.2004 - 30.06.2004	
	Ποσά σε χιλ. Ευρώ	%	Ποσά σε χιλ. Ευρώ	%
Κέρδη προ φόρων	<u>61.105</u>		<u>44.303</u>	
	0		0	
Φόρος που αναλογεί στο φορολογικό συντελεστή 32% (2004 35%)	19.554	32%	15.506	35%
Φόρος που αναλογεί στις φορολογικές αναμορφώσεις	-5.364	-9%	628	1%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0%	0	0%
Μείωση στις υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτουν από τη μείωση των φορολογικών συντελεστών	<u>-33</u>	0%	<u>-262</u>	-1%
Φορολογικά έξοδα και πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	<u>14.157</u>	23%	<u>15.872</u>	36%

	Εταιρία			
	01.01.2005 - 30.06.2005		01.01.2004 - 30.06.2004	
	Ποσά σε χιλ. Ευρώ	%	Ποσά σε χιλ. Ευρώ	%
Κέρδη προ φόρων	<u>26.390</u>		<u>29.550</u>	
	0		0	
Φόρος που αναλογεί στο φορολογικό συντελεστή 32% (2004 35%)	8.445	32%	10.342	35%
Φόρος που αναλογεί στις φορολογικές αναμορφώσεις	-99	0%	317	1%
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0%	0	0%
Μείωση στις υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτουν από τη μείωση των φορολογικών συντελεστών	<u>50</u>	0%	<u>-63</u>	0%
Φορολογικά έξοδα και πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	<u>8.395</u>	32%	<u>10.596</u>	36%

Οι ανέλεγκτες χρήσεις για τις εταιρίες του Ομίλου αναφέρονται στην σημείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων

8. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ – ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Στοιχεία Ομίλου

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά έργα	Μηχανήματα & Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & Προκαταβολές	Σύνολο
Κόστος							
Κατά την 01.01.2004	18.075	104.115	17.704	630	22.056	1.893	164.473
Αγορές - προσθήκες	0	3.169	2.422	304	2.430	8.976	17.301
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	-33	-96	0	-129
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	18.075	107.284	20.126	901	24.390	10.869	181.645
Αγορές - προσθήκες	0	54	906	60	797	7.450	9.267
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	-29	0	0	0	-29
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	18.075	107.338	21.003	961	25.187	18.319	190.883
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Κατά την 01.01.2004	0	20.102	9.045	214	15.640	0	45.001
Αποσβέσεις περιόδου	0	3.760	1.776	104	1.517	0	7.157
Περιουσιακά στοιχεία αποκτηθέντα	0	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	0	23.862	10.821	318	17.157	0	52.158
Κατά την 01.01.2004	0	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	0	1.883	855	57	841	0	3.636
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	-25	0	0	0	-24
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	0	25.745	11.652	375	17.998	0	55.770
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 30.06.2005	18.075	81.593	9.351	586	7.189	18.319	135.113
Κατά την 31.12.2004	18.075	83.422	9.305	583	7.233	10.869	129.487

Στοιχεία Εταιρίας

	Γήπεδα & Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά έργα	Μηχανήματα & Λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	Σύνολο
<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>							
Κόστος							
Κατά την 01.01.2004	14.700	86.699	10.215	297	17.167	0	129.078
Αγορές - προσθήκες	0	145	1.649	119	1.484	37	3.433
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	-33	-96	0	-129
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	14.700	86.843	11.864	383	18.555	37	132.382
Αγορές - προσθήκες	0	28	138	29	508	187	890
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	-29	0	0	0	-29
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	14.700	86.871	11.973	412	19.063	224	133.243
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Κατά την 01.01.2004	0	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	0	3.148	776	36	845	0	4.805
Περιουσιακά στοιχεία αποκτηθέντα	0	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	0	0	0	0
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	0	22.147	7.403	215	15.326	0	45.091
Κατά την 01.01.2004	0	0	0	0	0	0	0
Αποσβέσεις περιόδου	0	1.576	417	20	444	0	2.457
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	-24	0	0	0	-24
Μεταφορές	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	0	23.723	7.796	235	15.770	0	47.524
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 30.06.2005	14.700	63.148	4.177	177	3.293	224	85.719
Κατά την 31.12.2004	14.700	64.696	4.461	168	3.229	37	87.291

Στα κτίρια περιλαμβάνονται οι εγκαταστάσεις του ξενοδοχείου "Hyatt Regency Thessaloniki" σε οικόπεδο επιφάνειας 100.000 τ.μ. περίπου κυριότητας του Δήμου Θέρμης με αναπόσβεστη αξία την 30/06/05 ευρώ 36.177 χιλ. περίπου. Η Εταιρία έχει συνάψει σύμβαση μίσθωσης διάρκειας 25 ετών με τον Δήμο Θέρμης, με δικαίωμα της μισθώτριας για παράταση της μίσθωσης αυτής για ακόμη 25 έτη, κατόπιν νέας διαπραγμάτευσης του μισθώματος.

9. ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος			Εταιρία			
	Λογισμικό	Άδειες λειτουργίας	Υπερ-αξία Επιχειρήσεως	Σύνολο	Λογισμικό	Άδειες λειτουργίας	Σύνολο
Κόστος							
Κατά την 01.01.2004	1.624	39.032	1.822	42.478	706	22.891	23.597
Αγορές - προσθήκες	335	0	0	335	78	0	78
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	1.959	39.032	1.822	42.813	784	22.891	23.675
Αγορές - προσθήκες	107	0	0	107	15	0	15
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	-1.822	-1.822	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	2.066	39.032	0	41.098	779	22.891	23.690
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Κατά την 01.01.2004	789	15.065	0	15.854	557	13.989	14.546
Αποσβέσεις περιόδου	300	3.522	0	3.822	83	1.908	1.991
Περιουσιακά στοιχεία αποκτηθέντα μέσω εξαγοράς θυγατρικών	0	0	0	0	0	0	0
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 01.01.2005	1.089	18.587	0	19.676	640	15.897	16.537
Αποσβέσεις περιόδου	152	1.761	0	1.913	40	954	994
Πωλήσεις - αποσύρσεις	0	0	0	0	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	1.241	20.348	0	21.589	680	16.851	17.531
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 30.06.2005	825	18.684	0	19.509	119	6.040	6.159
Κατά την 31.12.2004	870	20.445	1.822	23.137	144	6.994	7.138

10. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Εκτός από την Μητρική Εταιρία στις ενοποιημένες καταστάσεις περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και οι κάτωθι θυγατρικές εταιρίες.

Επωνυμία	Έδρα	% Συμμετοχής	Ποσό συμμετοχής στο Κεφάλαιο (σε χιλ. Ευρώ)	Δραστηριότητα
Athens Resort Casino Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών.	Μαρούσι/Αττικής	70%	78.162	Κυριότητα ποσοστού 49% των μετοχών της Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας
ACR Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών	Μαρούσι/Αττικής	95%	57	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων εταιριών
Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε	Μαρούσι/Αττικής	34,3%	17.235	Εκμετάλλευση επιχειρήσεων καζίνο και ξενοδοχείου
Gaming Investments Α.Ε. Συμμετοχών.	Καλλιθέα/Αττικής	60%	36	Συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων εταιριών αποκλειστικά οποιασδήποτε αλλοδαπής Εταιρίας και εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων, επιχειρήσεων καζίνο και εν γένει τουριστικών συγκροτημάτων.
United Reserve Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης	Καλλιθέα/Αττικής	100%	60	Η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης αποκλειστικά στο εξωτερικό σε επιχειρήσεις καζίνο και επιχειρήσεις διεξαγωγής τυχερών παιγνίων και η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ανωνύμων εταιριών ελληνικών ή αλλοδαπών, με σκοπό την εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων και εν γένει τουριστικών συγκροτημάτων.

Η Μητρική Εταιρία συμμετέχει στο Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε. μέσω της θυγατρικής της Εταιρίας Athens Resort Casino Α.Ε. η οποία συμμετέχει με ποσοστό 49% στο Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε και ασκεί τη διοίκηση της Εταιρίας.

Κατά τη διάρκεια της παρούσας περιόδου η Μητρική Εταιρία πούλησε την συμμετοχή που κατείχε στη συγγενή Εταιρία Λάμψα Α.Ε. Από την συναλλαγή αυτή προέκυψε κέρδος στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Ευρώ 17 εκατ. περίπου και καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της παρούσας περιόδου.

11. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Εταιρία στο βαθμό που προκύπτουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις, τις συμψηφίζει (στο επίπεδο της κάθε Εταιρίας) όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων, οι αναγνωρισθήσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Στοιχεία Ομίλου

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	Αποσβέσεις Παγίων	Σύνολο
Κατά την 01.01.2004	-2.253	-1.204	-3.457
Βελτίωση στα αποτελέσματα περιόδου	19	435	454
Επίπτωση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	644	38	682
Κατά την 01.01.2005	-1.590	-731	-2.321
Επίδραση στα αποτελέσματα περιόδου	-128	112	-16
Επίπτωση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	0	49	49
Κατά την 30.06.2005	-1.718	-570	-2.288

Στοιχεία Εταιρίας

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	Αποσβέσεις Παγίων	Σύνολο
Κατά την 01.01.2004	-493	-247	-740
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης	-71	197	126
Επίπτωση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	140	21	161
Κατά την 01.01.2005	-424	-29	-453
Επίδραση στα αποτελέσματα περιόδου	-51	1	-50
Επίπτωση μεταβολής φορολογικού συντελεστή	0	0	0
Κατά την 30.06.2005	-475	-28	-503

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

Αποθέματα

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Εμπορεύματα	180	164	128	122
Πρώτες & βοηθητικές ύλες	1.535	1.497	1.202	1.148
Σύνολο	1.715	1.661	1.330	1.270

13. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από πελάτες (τρίτους)	914	823	912	822
Απαιτήσεις από πελάτες (ενδοεταιρικές)	0	0	1.244	16.053
Επίδικες απαιτήσεις	1.597	2.095	1.591	2.091
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	18.018	18.018	11.677	11.677
Παρακρατούμενοι φόροι	343	247	183	147
Προκαταβολές - Χρεώστες	9.485	1.622	344	220
Επιταγές, γραμμάτια	0	0	0	0
Λογ/μοι διαχείρισεως προκ/λων & πιστώσεων	84	57	69	56
Σύνολο	30.441	22.862	16.020	31.066

14. ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο ποσού ευρώ 980 χιλ. αποτελείται από ένα μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο το οποίο κατά την 30.06.05 αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία όπου προέκυψε ζημία ευρώ 13 χιλ. περίπου.

15. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά καθώς και τραπεζικές καταθέσεις σε πρώτη ζήτηση. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρίας έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες	25.466	11.744	15.413	9.380
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	96.670	57.080	56.120	2.300
Ταμείο	6.702	10.875	3.880	5.446
Σύνολο	128.838	79.699	75.413	17.126

Το σταθμισμένο μέσο επιτόκιο στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις κατά την 30.06.05 ανέρχεται σε 2,03%.

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 84.000.000 κοινές πλήρως εξοφλημένες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,36 ευρώ η κάθε μία. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται σε ευρώ 30.240 χιλ. Οι μετοχές της Μητρικής Εταιρίας, είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την 27.09.1999.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας. Το ποσό της διαφοράς υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ποσό ευρώ 1.761 χιλ.

Κατά την διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου (και τις αντίστοιχης συγκριτικής) δεν σημειώθηκε καμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων	Σύνολο
<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2004	7.976	1.461	1.000	317	10.754
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μεταβολές του 2004	2.355	0	0	129	2.484
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2005	10.331	1.461	1.000	446	13.238
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μεταβολές του 2005	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο κατά την 30.06.2005	10.331	1.461	1.000	446	13.238

Εταιρία	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων και νόμων	Ειδικά αποθεματικά	Διαφορές αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων	Σύνολο
<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>					
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2004	7.868	1.461	1.000	318	10.647
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μεταβολές του 2004	1.909	0	0	0	1.909
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2005	9.777	1.461	1.000	318	12.556
Μεταφορές	0	0	0	0	0
Μεταβολές του 2005	0	0	0	0	0
Υπόλοιπο κατά την 30.06.2005	9.777	1.461	1.000	318	12.556

Το υπόλοιπο εις νέο στις 30.06.05 για τον Όμιλο και την Εταιρία αναλύεται ως εξής:

Συσσωρευμένα Κέρδη – Υπόλοιπο εις νέο

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος	Εταιρία
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2004	-16.195	59.684
Μεταφορές σε λογαριασμό αποθεματικών	-2.355	-1.909
Μερίσματα	-36.960	-36.960
Καθαρά κέρδη χρήσης 2004	46.744	38.594
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2005	-8.766	59.409
Μερίσματα	-21.840	-21.840
Καθαρά κέρδη περιόδου	39.147	17.995
Υπόλοιπο κατά την 30.06.2005	8.541	55.564

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 27.06.05 ενέκρινε μέρισμα για την χρήση 2004 συνολικού ποσού ευρώ 40.320 χιλ. εκ του οποίου είχε δοθεί προμέρισμα ποσού ευρώ 18.480 χιλ.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>				
Δάνεια λήξης 30.11.2006	58.694	58.694	58.694	58.694
Κοινοπρακτικό δάνειο λήξης 07.11.2012	42.396	44.324	42.396	44.324
Δάνειο λήξης 23.06.2009	14.000	0	0	0
Σύνολο	115.090	103.018	101.090	103.018
Μείον Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	3.805	3.805	3.805	3.805
Σύνολο Υποχρεώσεων	111.285	99.213	97.285	99.213
Ο ανωτέρω δανεισμός θα εξοφληθεί ως ακολούθως:				

	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>				
Κατά το πρώτο έτος (30.06.2005 – 30.06.2006)	3.805	3.805	3.805	3.805
Κατά το δεύτερο έτος	67.165	62.525	62.499	62.525
Κατά το τρίτο ως και πέμπτο έτος	20.747	11.414	11.414	11.414
Μετά από πέντε έτη	23.373	25.274	23.372	25.274
Σύνολο	115.090	103.018	101.090	103.018

Το μέσο επιτόκιο των δανείων που θα λήξουν στις 30.11.2006 είναι euribor 5ετίας πλέον περιθώριο κέρδους 1,25%.

Το επιτόκιο του κοινοπρακτικού δανείου που θα λήξει στις 07.11.2012 είναι euribor μηνός πλέον περιθώριο κέρδους 1,5%.

Το επιτόκιο του δανείου που θα λήξει στις 23.06.2009 είναι euribor τριμήνου πλέον περιθώριο κέρδους 1,3%.

20 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Η υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	2005	2004	2005	2004
Παρούσα αξία των κεφαλαιοποιημένων υποχρεώσεων	6.873	6.853	1.904	1.999
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημιές	0	-490	0	-301
Σύνολο	6.873	6.363	1.904	1.698

Τα ποσά που αναγνωρίζονται ως έξοδα όσον αφορά το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα είναι τα ακόλουθα:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	2005	2004	2005	2004
Κόστος υπηρεσιών τρέχουσας χρήσης	509	830	206	468
Σύνολο	509	830	206	468

Η επιβάρυνση για τη χρήση έχει περιληφθεί στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	2005	2004	2005	2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	5,00%	4,50%	5,00%
Αναμενόμενο ποσοστό αύξησης των μισθών	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή		22,35		22,35

21. ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρίας στις 30.06.05 και στις 31.12.04 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	Όμιλος		Εταιρία	
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004
Λοιπές προβλέψεις	2.547	1.556	1.603	606
Επιταγές πληρωτέες	84	63	0	0
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.761	3.038	782	1.498
Λοιποί φόροι τέλη	11.746	12.600	5.328	6.617
Πιστωτές διάφοροι	6.892	3.585	3.300	497
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	4.906	2.513	2.836	1.642
Σύνολο	27.936	23.356	13.849	10.860

22. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ

Οι συναλλαγές της Εταιρίας προς συνδεδεμένα πρόσωπα καθώς και οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις προς αυτά κατά την 30 Ιουνίου 2005, παρατίθενται κατωτέρω:

	Πωλήσεις Υπηρεσιών		Αγορές Υπηρεσιών		Ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένα μέρη		Ποσά που οφείλονται σε συνδεδεμένα μέρη	
	Περίοδος που έληξε 30.06.2005	Περίοδος που έληξε 30.06.2004	Περίοδος που έληξε 30.06.2005	Περίοδος που έληξε 30.06.2004	Περίοδος που έληξε 30.06.2005	Χρήση που έληξε 31.12.2004	Περίοδος που έληξε 30.06.2005	Χρήση που έληξε 31.12.2004
Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε (Αμοιβή Διαχείρισης)	4.463	4.698	0	0	1.244	16.053	0	0
Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε (Τόκοι από καθυστέρηση καταβολής Αμοιβής Διαχείρισης)	329	0	0	0	0	0	0	0
Θυγατρικές	4.792	4.698	0	0	1.244	16.053	0	0

Το ποσό ευρώ 329 χιλ. αφορά τόκους που λογίστηκαν επί της απαίτησης που δημιουργήθηκε από την αμοιβή διαχείρισης της Εταιρίας Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε. από την Εταιρία για το χρονικό διάστημα Μαΐου 2003 έως και Απριλίου 2005. Κατά το διάστημα αυτό εκκρεμούσε η απόφαση της Διεθνούς Διαιτησίας σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού της, ο οποίος είχε τεθεί υπό αμφισβήτηση από μερίδα των μετόχων. Η Διεθνής Διαιτησία δικάωσε την Εταιρία στις 6 Ιουνίου 2005.

23. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η Μητρική Εταιρία εμπλέκεται ως διάδικος στις παρακάτω δικαστικές υποθέσεις που ανέκυψαν από την επιχειρηματική δραστηριότητα. Η Εταιρία δεν αναμένει σημαντική επίπτωση στην οικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματα της από την έκβαση των κατωτέρω υποθέσεων στο σύνολο τους.

Οι σημαντικότερες υποθέσεις είναι οι εξής:

1. Κατά της Μητρικής Εταιρίας επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 213.600.000 Δρχ. η ευρώ 626.852,53 με τις υπ' αριθμ. 270 και 273/1998 αποφάσεις επιβολής προστίμου του Κ.Β.Σ. του Προϊσταμένου της ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών, για διάφορες παραβάσεις του Κ.Β.Σ. στο Καζίνο της Θεσ/νίκης. Κατά των ανωτέρω αποφάσεων ασκήθηκαν προσφυγές οι οποίες απερρίφθησαν. Κατά των αποφάσεων αυτών, ασκήθηκαν εφέσεις οι οποίες απερρίφθησαν. Κατά των αποφάσεων αυτών ασκήθηκε αίτηση αναιρέσεων ενώπιον του ΣτΕ και ορίσθηκε να συζητηθεί στη δικάσιμο της 30/11/2005.
2. Κατά της Μητρικής Εταιρίας επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 119.400.000 Δρχ. η ευρώ 350.403,52 με την υπ' αριθμ. 414/1999 απόφαση επιβολής προστίμου του Προϊσταμένου της ΔΟΥ ΦΑΕΕ Αθηνών, για δήθεν μη έκδοση 398 θεωρημένων εισιτηρίων εισόδου "Τιμής Ένεκεν" στο θέατρο Vergina του καζίνο. Κατά της ανωτέρω απόφασης ασκήθηκε προσφυγή για την οποία εκδόθηκε απόφαση του Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών η οποία έκανε δεκτή στο σύνολό της την προσφυγή της Εταιρίας και ακύρωσε την προσβαλλόμενη απόφαση επιβολής προστίμου. Κατά της απόφασης αυτής, ασκήθηκε έφεση του Δημοσίου για την οποία δεν έχει οριστεί δικάσιμος ως σήμερα.
3. Κατά της Μητρικής Εταιρίας επιβλήθηκε πρόστιμο ύψους 150.000.000 Δρχ. η ευρώ 441.085,84 με την υπ' αριθμ. Τ/4840/2000 απόφαση επιβολής προστίμου του Υπουργού Ανάπτυξης λόγω μη λειτουργίας του κλειστού κυκλώματος παρακολούθησης και λόγω αγοράς μαρκών όχι μόνο από τα τραπέζια αλλά και από το ταμείο του Καζίνο. Κατά των αποφάσεων αυτών ασκήθηκε αίτηση θεραπείας προς τον Υπουργό Ανάπτυξης με την οποία ζητείται η ακύρωση ή η ανάκληση των προσβαλλόμενων αποφάσεων επιβολής προστίμου.
4. Επίσης έχουν ασκηθεί προσφυγές επί διαφόρων αποφάσεων επιβολής προστίμων συνολικού ύψους Δρχ. 31.255.519 η ευρώ 91.725,66
5. Κατά της Μητρικής και της θυγατρικής Εταιρίας ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε εκκρεμούν διάφορες εργατικές δικαστικές υποθέσεις των οποίων η εκδίκαση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα χρήσεως.
6. Οι πιθανές φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου στις 30.06.05 έχουν ως ακολούθως:
 - **HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε**
Δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002 έως και 2004 καθώς και την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005.
 - **ACR ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
Δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή της 23.08.2002
 - **ATHENS RESORT CASINO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**
Δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυσή της 26.08.2002
 - **ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε**
Δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2003 και 2004 καθώς και την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2005

24. ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν τον Όμιλο ή την Εταιρία, για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ).

25. Προσαρμογή στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης με βάση τα ΔΠΧΠ, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρίας έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2003. Αυτό είχε ως συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευτεί σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920.

Οι αλλαγές στις λογιστικές μεθόδους είχαν ως αποτέλεσμα τη μεταβολή της Καθαρής Θέσης της 01.01.2004, της 30.06.2004 και της 31.12.2004 ως ακολούθως:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	45.376	83.872	61.284
Αναπροσαρμογή Ακινήτων	375	-	-
Προσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάση αναλογιστικής μελέτης και όχι βάση του Ν.2166/93 όπως εμφανιζόταν στον Ελληνικό Ισολογισμό	154	803	965
Αντιλογισμός μερίσματος χρήσεως 2003 προ έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση της 30.06.02004 και αναγνώριση πληρωμής αυτού μετά την έγκριση σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	18.480	-	21.840
Αναπροσαρμογή υπεραξίας επιχειρήσεων	(95)	1.718	1.718
Διαγραφή της αναπόσβεστης αξίας άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων με βάση τα ΔΠΧΠ	(3.439)	(2.769)	(2.131)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος με βάση τα ΔΠΧΠ	-	(15.609)	-
Διαφορά από αποτίμηση συμμετοχών σε θυγατρική	-	193	46
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	3.456	3.194	2.321
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (με βάση τα ΔΠΧΠ)	<u>64.307</u>	<u>71.402</u>	<u>86.043</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	83.406	112.662	81.265
Προσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάση αναλογιστικής μελέτης και όχι βάση του Ν.2166/93 όπως εμφανιζόταν στον Ελληνικό Ισολογισμό	412	380	498
Αντιλογισμός μερίσματος χρήσεως 2003 προ έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση της 30.06.02004 και αναγνώριση πληρωμής αυτού μετά την έγκριση σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	18.480	-	21.840
Διαγραφή της αναπόσβεστης αξίας άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων με βάση τα ΔΠΧΠ	(707)	(383)	(91)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος με βάση τα ΔΠΧΠ	-	(10.532)	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	741	678	454
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου (με βάση τα ΔΠΧΠ)	<u>102.332</u>	<u>102.805</u>	<u>103.966</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	30.06.2004	31.12.2004
Καθαρή Κέρδη μετά από φόρους (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	42.790	60.522
Προσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάση αναλογιστικής μελέτης.	649	810
Προσαρμογή αποσβέσεων των άυλων περιουσιακών στοιχείων	671	1.308
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος με βάση τα ΔΠΧΠ	(15.610)	-
Διαφορά από αποτίμηση συμμετοχών σε θυγατρική	193	47
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	(262)	(1.135)
Καθαρή Κέρδη μετά φόρων σύμφωνα (με βάση τα ΔΠΧΠ)	<u>28.431</u>	<u>61.552</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

<i>Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ</i>	30.06.2004	31.12.2004
Καθαρή Κέρδη προ φόρων σύμφωνα (με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	29.257	38.179
Προσαρμογή της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία βάση αναλογιστικής μελέτης .	(32)	86
Προσαρμογή αποσβέσεων των άυλων περιουσιακών στοιχείων	325	617
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος με βάση τα ΔΠΧΠ	(10.533)	-
Διαφορά από αποτίμηση συμμετοχών σε θυγατρική	-	-
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ	(63)	(288)
Καθαρή Κέρδη μετά φόρων σύμφωνα (με βάση τα ΔΠΧΠ)	<u>18.954</u>	<u>38.594</u>

Συμφωνία του Ισολογισμού της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν 2190/20:

<i>Ποσά σε χιλ. Ευρώ</i>	01.01.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Όμιλος Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)	01.01.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Εταιρία Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Πάγιο ενεργητικό						
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	118.977	376	119.353	88.702	-	88.702
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	28.244	(3.440)	24.804	9.757	(707)	9.050
Θυγατρικές εταιρίες	1.844	(95)	1.749	97.451	-	97.451
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	168	-	168	164	-	164
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις	-	3.457	3.457	-	741	741
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	149.233	298	149.531	196.074	34	196.108
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Αποθέματα	1.491	-	1.491	1.195	-	1.195
Απαιτήσεις	20.328	118	20.446	20.434	-	20.434
Λοιπές απαιτήσεις	1.319	-	1.319	1.591	-	1.591
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	65.993	-	65.993	24.798	-	24.798
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	89.131	118	89.249	48.018	-	48.018
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	238.364	416	238.780	244.092	34	244.126
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Ίδια κεφάλαια						
Μετοχικό κεφάλαιο	30.240	-	30.240	30.240	-	30.240
Αποθεματικά	12.514	129	12.643	12.408	-	12.408
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	42.357	18.699	61.056	40.758	18.926	59.684
Δικαιώματα μειοψηφίας	37.422	198	37.620	-	-	-
Διαφορές ενοποίησης	(77.157)	(95)	(77.252)	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	45.376	18.931	64.307	83.406	18.926	102.332
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	103.031	-	103.031	103.032	434	103.466
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	6.592	(154)	6.438	1.822	(412)	1.410
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.534	(515)	1.019	515	(515)	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	111.157	(669)	110.488	105.369	(493)	104.876
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	1.902	-	1.902	1.902	-	1.902
Προμηθευτές	7.909	-	7.909	2.268	-	2.268
Υποχρεώσεις από φόρους	43.520	-	43.520	27.399	(6.579)	20.820
Μερίσματα πληρωτέα	19.258	(18.480)	778	19.258	(18.480)	778
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.242	634	9.876	4.490	6.660	11.150
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	81.831	(17.846)	63.985	55.317	(18.399)	36.918
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	238.364	416	238.780	244.092	34	244.126

Συμφωνία του Ισολογισμού της 30ης Ιουνίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν 2190/20:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος		30.06.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)	30.06.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Εταιρία Επίδραση από τη μετατροπή ή σε ΔΠΧΠ	30.06.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
	30.06.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ				
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Πάγιο ενεργητικό						
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	129.334	-	129.334	88.337	-	88.337
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	25.903	(947)	24.956	8.497	(383)	8.114
Θυγατρικές εταιρίες	10.750	89	10.839	108.646	-	108.646
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	160	-	160	154	-	154
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	3.194	3.194	-	678	678
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	166.147	2.336	168.483	205.634	295	205.929
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Αποθέματα	1.674	-	1.674	1.301	-	1.301
Απαιτήσεις	19.272	-	19.272	24.459	-	24.459
Λοιπές απαιτήσεις	1.043	924	1.967	1.820	-	1.820
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	87.201	-	87.201	38.015	-	38.015
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	109.190	924	110.114	65.595	-	65.595
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	275.337	3.260	278.597	271.229	295	271.524
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Ίδια κεφάλαια						
Μετοχικό κεφάλαιο	30.240	-	30.240	30.240	-	30.240
Αποθεματικά	12.890	(246)	12.644	12.407	-	12.407
Υπόλοιπο εις νέον	75.908	(11.335)	64.573	70.015	(9.857)	60.158
Δικαιώματα μειοψηφίας	43.804	(2.607)	41.197	-	-	-
Διαφορές Ενοποίησης	(78.970)	1.718	(77.252)	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	83.872	(12.470)	71.402	112.662	(9.857)	102.805
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	101.157	-	101.157	101.157	-	101.157
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.204	(803)	6.401	1.934	(380)	1.554
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.535	(1.587)	948	-	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	110.896	(2.390)	108.506	103.091	(380)	102.711
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	3.805	-	3.805	3.805	-	3.805
Προμηθευτές	8.050	-	8.050	2.196	-	2.196
Υποχρεώσεις από φόρους	35.887	2.941	38.828	21.739	4.367	26.106
Μερίσματα πληρωτέα	18.822	-	18.822	18.823	-	18.823
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	14.005	15.179	29.184	8.913	6.165	15.078
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	80.569	18.120	98.689	55.476	10.532	66.008
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	275.337	3.260	278.597	271.229	295	271.524

Συμφωνία του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν 2190/20:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ομίλος		Εταιρία		31.12.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)	
	31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή ή σε ΔΠΧΠ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Πάγιο ενεργητικό						
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	129.487	-	129.487	87.291	-	87.291
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	23.447	(309)	23.138	7.228	(89)	7.139
Θυγατρικές εταιρίες	11.652	(58)	11.594	108.646	-	108.646
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	168	-	168	161	-	161
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	2.321	2.321	-	453	453
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	164.754	1.954	166.708	203.326	364	203.690
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Αποθέματα	1.661	-	1.661	1.270	-	1.270
Απαιτήσεις	31.378	(8.516)	22.862	39.804	(8.738)	31.066
Λοιπές απαιτήσεις	1.118	1	1.119	723	-	723
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	79.699	-	79.699	17.126	-	17.126
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	113.856	(8.515)	105.341	58.923	(8.738)	50.185
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	278.610	(6.561)	272.049	262.249	(8.374)	253.875
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Ίδια κεφάλαια						
Μετοχικό κεφάλαιο	30.240	-	30.240	30.240	-	30.240
Αποθεματικά	14.998	-	14.998	14.317	-	14.317
Υπόλοιπο εις νέον	45.719	22.767	68.486	36.708	22.701	59.409
Δικαιώματα μειοψηφίας	49.297	274	49.571	-	-	-
Διαφορές Ενοποίησης	(78.970)	1.718	(77.252)	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	61.284	24.759	86.043	81.265	22.701	103.966
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	99.213	-	99.213	99.213	-	99.213
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.328	(965)	6.363	2.196	(498)	1.698
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.556	(606)	950	-	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	108.097	(1.571)	106.526	101.409	(498)	100.911
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις						
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	3.805	-	3.805	3.805	-	3.805
Προμηθευτές	6.652	-	6.652	2.451	-	2.451
Υποχρεώσεις από φόρους	48.689	(12.663)	36.026	28.359	(6.617)	21.742
Μερίσματα πληρωτέα	40.717	(30.577)	10.140	40.717	(30.577)	10.140
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.366	13.491	22.857	4.243	6.617	10.860
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	109.229	(29.749)	79.480	79.575	(30.577)	48.998
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	278.610	(6.561)	272.049	262.249	(8.374)	253.875

Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρίας στις 30 Ιουνίου 2004
μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν.2190/20:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος		Εταιρία			
	01.01.2004 - 30.06.2004	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 - 30.06.2004	01.01.2004 - 30.06.2004	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 - 30.06.2004
	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Κύκλος εργασιών	146.487	7	146.494	89.531	7	89.539
Μείον: Συμμετοχή Ελληνικού Δημοσίου	-46.820	0	-46.820	-27.038	0	-27.038
Καθαρός κύκλος πωλήσεων	99.667	0	99.674	62.494	0	62.501
Κόστος πωλήσεων	-38.487	-2	-38.490	-21.435	-2	-21.437
Μικτό κέρδος	61.180		61.185	41.059	0	41.064
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.153	18	5.172	2.698	0	2.698
Έξοδα διοίκησης	-14.828	320	-14.507	-7.516	-26	-7.542
Έξοδα διάθεσης	-5.530	681	-4.848	-3.913	0	-3.913
Λειτουργικά κέρδη	45.976		47.001	32.327		32.307
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	0	0	0	0	0	0
Έσοδα από πωλήσεις επενδύσεων	0	0	0	0	0	0
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	-298	628	330	-303	525	222
Χρηματοοικονομικό κόστος	-2.888	-140	-3.028	-2.767	-211	-2.979
Κέρδη προ φόρων	42.790		44.303	29.257		29.550
Φόρος εισοδήματος	0	-15.872	-15.872	0	-10.596	-10.596
Καθαρά κέρδη περιόδου	42.790	-14.359	28.431	29.257	-10.303	18.954

Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρίας στις 31
Δεκεμβρίου 2004 μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν.2190/20:

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Όμιλος		Εταιρία			
	01.01.2004 - 31.12.2004	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 - 31.12.2004	01.01.2004 - 31.12.2004	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 - 31.12.2004
	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τον Κ.Ν 2190/20)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)	(Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Κύκλος εργασιών	297.503	-6	297.497	176.424	0	176.424
Μείον: Συμμετοχή Ελληνικού Δημοσίου	-95.101	0	-95.101	-53.311	0	-53.311
Καθαρός κύκλος πωλήσεων	202.402	0	202.396	123.113	0	123.113
Κόστος πωλήσεων	-75.141	-180	-75.321	-40.203	-49	-40.252
Μικτό κέρδος	127.261		127.075	82.910		82.861
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	10.271	63	10.335	5.128	43	5.171
Έξοδα διοίκησης	-27.540	878	-26.661	-14.520	83	-14.437
Έξοδα διάθεσης	-10.961	0	-10.961	-7.937	0	-7.937
Λειτουργικά κέρδη	99.032		99.787	65.581		65.657
Έσοδα από μερίσματα θυγατρικών	425	47	472	0	0	0
Έσοδα από πωλήσεις επενδύσεων	0	0	0	0	0	0
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	-714	714	0	-608	608	0
Χρηματοοικονομικό κόστος	-4.651	18	-4.633	-5.497	18	-5.479
Κέρδη προ φόρων	94.092		95.627	59.476		60.179
Φόρος εισοδήματος	-33.570	-505	-34.074	-21.297	-288	-21.584
Καθαρά κέρδη περιόδου	60.522	1.030	61.552	38.179	415	38.594

26. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι παραπάνω Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. την 23 Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.hyatt.gr

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΑΛΑΝΑΚΙΣ
Ξ 282324

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

ΜΩΡΙΣ ΜΟΝΤΙΑΝΟ
Κ.Α. 13195

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΤΑΓΚΑΣ
Χ 511597

27. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της “Hyatt Regency Ξενοδοχειακή & Τουριστική (Ελλάς) Α.Ε.”

Επισκοπήσαμε τις ενδιάμεσες απλές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της “Hyatt Regency Ξενοδοχειακή & Τουριστική (Ελλάς) Α.Ε.” (η Εταιρία), της εξαμήνου περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρίας.

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

Βασιζόμενοι στη διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 23 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις 2002 μέχρι και 2004 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.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2005

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αντώνιος Δ. Μάρκου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19901
Ανδριανουπόλεως 1^α, 551 33 Καλαμαριά, Θεσσαλονίκη

Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120