

Leptos Calypso Hotels Limited

Έκθεση και οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2003

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	2 - 4
Έκθεση ελεγκτών	5 - 6
Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	7
Ενοποιημένος ισολογισμός	8
Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφαλαία	9
Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών	10
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	11 - 34

Leptos Calypso Hotels Limited

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Μιχαήλ Γ Λεπτός
(Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος)
Παντελής Μ Λεπτός
Παντελής Σολωμής
Γιώργος Μ Λεπτός
Αντώνιος Αντρονίκου
Ανδρέας Ν Αποστολίδης
Ανδρέας Αταλιώτης
Νίκος Βασιλειάδης
Γιώργος Γαβριηλίδης
Ανδρέας Δημητριάδης
Ανδρέας Ιακωβίδης
Γιώργος Παπαδόπουλος
Μιχαλάκης Ρωσσίδης
Ανδρέας Φιντικλής

Γραμματέας Εταιρείας

Σταύρος Λεπτός
Οδός Άθω 8, Διαμ. 10
1087 Λευκωσία
Κύπρος

Εγγεγραμμένο γραφείο

Λεωφ. Αποστόλου Παύλου 111
8046 Πάφος

Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited
City House
58 Λεωφόρος Γρίβα Διγενή
CY-8047 Πάφος
T Θ 60479
CY 8103 Πάφος
Κύπρος

Τραπεζίτες/Χρηματοδότες

Τράπεζα Κύπρου Λίμιτεδ
Agab Bank Plc
Ελληνική Τράπεζα Λίμιτεδ
Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως
Λίμιτεδ
Άλφα Τράπεζα Λίμιτεδ

Νομικοί Σύμβουλοι

Χρυσ αφίνης και Πολυβίου

Leptos Calypso Hotels Limited

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003.

Κύριες δραστηριότητες

2 Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στον τομέα της διαχείρισης και εκμετάλλευσης ξενοδοχειακών μονάδων και τουριστικών καταλυμάτων στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

Αποτελέσματα

3 Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 7. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

4 Κατά την διάρκεια του έτους το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά £370.021 σαν αποτέλεσμα των πληρωμών δόσεων επί των προνομιούχων μετοχών της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο

5 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2003 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρο το έτος 2003, εκτός από τον κ Παντελή Σολωμή όπως αναφέρεται στη παράγραφο 7 πιο κάτω.

6 Στις 27 Φεβρουαρίου 2003 ο κ. Παντελής Μ Λεπτός διορίστηκε στη θέση του Αναπληρωτή Προέδρου.

7 Στις 27 Φεβρουαρίου 2003 ο κ. Παντελής Σολωμής διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου.

8 Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας οι εκ περιτροπής απερχόμενοι κ.κ. Μιχαήλ Λεπτός, Ανδρέας Αποστολίδης, Ανδρέας Φιντικλής, Αντώνης Ανδρονίκου, και Ανδρέας Ιακωβίδης αποχωρούν στην επόμενη Ετήσια Γενική Συνέλευση, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Leptos Calypso Hotels Limited

Συμμετοχή Συμβούλων στο κεφάλαιο της Εταιρείας

9 Τα ποσοστά στο κεφάλαιο της Εταιρείας που κατέχουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος και τα ανήλικα τέκνα τους καθώς και εταιρείες στις οποίες κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20%, στις 31 Δεκεμβρίου 2003 και κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης είναι:

	Συνήθεις και προνομιούχες μετοχές %	Δικαιώματα αγοράς μετοχών %
Μιχαήλ Γ Λεπτός	59,36*	57,70
Παντελής Μ Λεπτός	3,86*	6,61
Παντελής Σολωμής	0,01	0,00
Αντώνιος Αντρονίκου	0,05	0,00
Ανδρέας Ν Αποστολίδης	0,01	0,00
Ανδρέας Αταλιώτης	0,01	0,01
Νίκος Βασιλειάδης	0,02	0,02
Γιώργος Γαβριλίδης	0,01	0,00
Ανδρέας Δημητριάδης	0,04	0,00
Ανδρέας Ιακωβίδης	0,03	0,00
Γιώργος Μ Λεπτός	3,89*	6,60
Γιώργος Παπαδόπουλος	0,01	0,00
Μιχαλάκης Ρωσσίδης	0,03	0,00
Ανδρέας Φιντικλής	0,03	0,02
Σταύρος Λεπτός (Γραμματέας)	0,06	0,00

* Τα ποσοστά συμμετοχής των κ.κ. Γιώργου Μ Λεπτού και Παντελή Μ Λεπτού δεν περιλαμβάνονται στο ποσοστό του κ. Μιχαήλ Γ Λεπτού.

10 Δεν υπήρξε καμία διαφοροποίηση στα πιο πάνω ποσοστά κατά την διάρκεια της περιόδου από 31 Δεκεμβρίου 2003 μέχρι 16 Απριλίου 2004.

Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του κεφαλαίου της Εταιρείας

11 Κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης οι ακόλουθοι μέτοχοι κατείχαν πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου

	%
Armonia Estates Limited	29,81
Μιχαήλ Γ Λεπτός	8,65
M Leptos Holdings Limited	6,55
Αβαξ Επενδύσεις Λίμιτεδ	12,73

Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

12 Εκτός από τις συμφωνίες που αναφέρονται στις σημειώσεις 22 και 23 των οικονομικών καταστάσεων, στις 31 Δεκεμβρίου 2003 δεν υπήρχε άλλη σημαντική σύμβαση μεταξύ του Συγκροτήματος και άλλων Συμβούλων ή συνδεδεμένων προσώπων που είχαν ουσιώδες συμφέρον.

Leptos Calypso Hotels Limited

Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

13 Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα μελετήσει ξανά το θέμα στο άμεσο μέλλον και θα αποφασίσει ανάλογα.

Ελεγκτές

14 Οι ελεγκτές, PricewaterhouseCoopers Limited έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί τους Συμβούλους να καθορίσουν την αμοιβή τους θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με Εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Μιχαήλ Γ Λεπτός
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Πάφος
16 Απριλίου 2004

Έκθεση ελεγκτών προς τα μέλη της Leptos Calypso Hotels Limited

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Leptos Calypso Hotels Limited (η Εταιρεία) και των εξαρτημένων της (το Συγκρότημα) στις σελίδες 7 μέχρι 34, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2003, και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και τις σχετικές σημειώσεις. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Η έκθεση αυτή γίνεται αποκλειστικά προς τα μέλη της Εταιρείας, ως σώμα, σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η ελεγκτική μας εργασία έχει αναληφθεί ώστε να μπορέσουμε να εκθέσουμε στα μέλη της Εταιρείας εκείνα τα θέματα που απαιτούνται από εμάς σε μια έκθεση ελεγκτή και για κανένα άλλο σκοπό. Στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη προς οποιονδήποτε εκτός της Εταιρείας και τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα, για την ελεγκτική μας εργασία, για αυτή την έκθεση, ή για τις γνώμες που έχουμε σχηματίσει.

2 Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει μια λογική βάση για τη γνώμη μας.

3 Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2003 και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου.

Έκθεση επί άλλων νομικών απαιτήσεων

5 Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 2 μέχρι 4 συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Πάφος, 16 Απριλίου 2004

Leptos Calypso Hotels Limited

Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003

	Σημ.	2003 £	2002 £
Πωλήσεις	2	12.606.987	14.151.828
Κόστος πωλήσεων		(9.582.340)	(10.125.596)
Μικτό κέρδος		3.024.647	4.026.232
Γενικά έξοδα και έξοδα διαχείρισης		(2.127.913)	(1.843.999)
Έξοδα πωλήσεων		(1.103.854)	(882.244)
(Ζημιά)/Κέρδος εργασιών	5	(207.120)	1.299.989
Χρηματοδοτικά έξοδα – καθαρά	7	(1.037.240)	(1.172.304)
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένης εταιρείας πριν το φόρο	11	76.080	43.703
(Ζημιά)/Κέρδος πριν τη φορολογία		(1.168.280)	171.388
Φορολογία	8	4.337	1.294.047
(Ζημιά)/Κέρδος Συγκροτήματος		(1.163.943)	1.465.435
Συμφέρον μειοψηφίας	21	185.094	312.118
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος		(978.849)	1.777.553
(Ζημιά)/Κέρδος ανά μετοχή (σεντ):	9		
Βασική		(1,09)	2,0
Πλήρως κατανεμημένα		(0,85)	1,6

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 34 αποτελούν μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Leptos Calypso Hotels Limited

Ενοποιημένος ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2003

	Σημ.	2003 £	2002 £
Περιουσιακά στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	10	72.530.252	71.425.879
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	11	1.069.417	1.000.365
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	12	2.393.617	2.543.615
Προπληρωμές για μισθώσεις εκμετάλλευσης	13	3.203.469	1.695.349
		79.196.755	76.665.208
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα		424.225	411.472
Εισπρακτέα και προπληρωμές	14	4.806.099	3.724.151
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	15	162.112	1.820.445
		5.392.436	5.956.068
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		84.589.191	82.621.276
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	22.134.047	21.764.026
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		4.116.654	4.116.654
Αποθεματικό επανεκτίμησης		21.108.914	21.145.397
Αποθεματικό συσσωρευμένων συναλλαγματικών διαφορών		(592)	(26.806)
Κέρδη που κρατήθηκαν		(4.459.637)	(3.532.478)
		42.899.386	43.466.793
Συμφέρον μειοψηφίας	21	1.768.894	1.226.565
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δανεισμός	17	29.268.007	27.566.074
Πιστωτές	18	456.828	499.487
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19	3.802.268	3.883.609
		33.527.103	31.949.170
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	20	2.965.149	2.867.189
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		139.153	131.346
Δανεισμός	17	3.289.506	2.980.213
		6.393.808	5.978.748
Σύνολο υποχρεώσεων		39.920.911	37.927.918
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		84.589.191	82.621.276

Στις 16 Απριλίου 2004 το Διοικητικό Συμβούλιο της Leptos Calypso Hotels Limited ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.

Μιχαήλ Γ Λεπτός
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Γιώργος Μ Λεπτός
Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 34 αποτελούν μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Leptos Calypso Hotels Limited

Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο £	Αποθεματικό επανεκτίμησης γης και κτιρίων £	Αποθεματικό συσσωρευμένων συναλλαγματικών διαφορών £	Κέρδη που κρατήθηκαν (1) £	Σύνολο £
Την 1 Ιανουαρίου 2002 (όπως δηλώθηκε προηγουμένως)		21.637.244	4.116.654	17.279.816	(83.639)	(5.219.082)	37.730.993
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών (Σημ.11)		-	-	-	-	(129.042)	(129.042)
Την 1 Ιανουαρίου 2002 (όπως αναπροσαρμόστηκε)		21.637.244	4.116.654	17.279.816	(83.639)	(5.348.124)	37.601.951
Αναβλημένη φορολογία (2)	19	-	-	3.907.416	-	-	3.907.416
Μεταφορά αποσβέσεων (3)		-	-	(38.093)	-	38.093	-
Συναλλαγματική διαφορά		-	-	-	56.833	-	56.833
Καθαρό κέρδος που δεν αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων		-	-	3.869.323	56.833	38.093	3.964.249
Καθαρό κέρδος		-	-	-	-	1.777.553	1.777.553
Άσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών		912	-	-	-	-	912
Έκδοση δωρεάν μετοχών		3.742	-	(3.742)	-	-	-
Δόσεις που καταβλήθηκαν από μερικούς πληρωθείσες μετοχές	16	122.128	-	-	-	-	122.128
Στις 31 Δεκεμβρίου 2002 (όπως αναπροσαρμόστηκε)		21.764.026	4.116.654	21.145.397	(26.806)	(3.532.478)	43.466.793
Την 1 Ιανουαρίου 2003 (όπως δηλώθηκε προηγουμένως)		21.764.026	4.116.654	21.145.397	(26.806)	(3.399.917)	43.599.354
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών (Σημ.11)		-	-	-	-	(132.561)	(132.561)
Την 1 Ιανουαρίου 2003 (όπως αναπροσαρμόστηκε)		21.764.026	4.116.654	21.145.397	(26.806)	(3.532.478)	43.466.793
Αναβλημένη φορολογία (2)	19	-	-	15.207	-	-	15.207
Μεταφορά αποσβέσεων (3)		-	-	(51.690)	-	51.690	-
Συναλλαγματική διαφορά		-	-	-	26.214	-	26.214
Καθαρό κέρδος που δεν αναγνωρίστηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων		-	-	(36.483)	26.214	51.690	41.421
Καθαρή ζημιά		-	-	-	-	(978.849)	(978.849)
Δόσεις που καταβλήθηκαν από μερικούς πληρωθείσες μετοχές	16	370.021	-	-	-	-	370.021
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003		22.134.047	4.116.654	21.108.914	(592)	(4.459.637)	42.899.386

- (1) Από το φορολογικό έτος που αρχίζει 1 Ιανουαρίου 2003, εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τη σχετική νομοθεσία, δυο χρόνια μετά από το τέλος του σχετικού φορολογικού έτους, θα θεωρείται πως πλήρωσαν το 70% αυτών των κερδών σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή στην έκταση που οι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες) είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μειώνεται με οποιαδήποτε μερίσματα θα έχουν πληρωθεί για το σχετικό έτος κατά τα επόμενα δυο έτη. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά είναι πληρωτέα για λογαριασμό των μετόχων.
- (2) Η αναπροσαρμογή της αναβλημένης φορολογίας αντιπροσωπεύει αναπροσαρμογή στην επανεκτίμηση της γης με βάση το δείκτη τιμών καταναλωτή καθώς επίσης και στην μείωση του εταιρικού φόρου σε 10%.
- (3) Η μεταφορά αποσβέσεων αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ των πραγματικών αποσβέσεων των κτιρίων και των ισοδύναμων αποσβέσεων με βάση το ιστορικό κόστος των κτιρίων μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβλημένης φορολογίας.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 34 αποτελούν μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Leptos Calypso Hotels Limited

Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003

	Σημ.	2003 £	2002 £
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία		(1.168.280)	171.388
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	10	545.740	603.023
Αποσβέσεις υπεραξίας	12	154.542	113.916
Χρέολυση προπληρωμών για μισθώσεις εκμετάλλευσης	13	205.238	113.023
Πιστωτικούς τόκους	7	(439)	(131.575)
Χρεωστικούς τόκους	7	1.264.263	1.450.695
Συναλλαγματικό κέρδος	7	(226.584)	(88.207)
Μερίδιο αποτελεσμάτων συνδεδεμένης εταιρείας	11	(76.080)	(43.703)
Ζημιά από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και μηχανημάτων		-	1.991
Πρόβλεψη για επισφαλή χρέη	5	(246.359)	553.189
Διαγραφή επισφαλών χρεωστών	5	430.506	-
		<hr/>	<hr/>
Κέρδος από εργασίες πριν τις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης		882.547	2.743.740
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Αποθέματα		(12.753)	(82.370)
Εισπρακτέα και προπληρωμές		(405.084)	(200.154)
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		97.957	(792.926)
		<hr/>	<hr/>
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες		562.667	1.668.290
Φορολογία που πληρώθηκε		(46.962)	(90.441)
		<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά από εργασίες		515.705	1.577.849
		<hr/>	<hr/>
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		(1.650.112)	(2.058.576)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού		-	3.255
Τόκοι που εισπράχθηκαν		439	131.575
Αγορά εξαρτημένων εταιρειών		-	(464.119)
Πληρωμές για μισθώσεις εκμετάλλευσης		(1.713.358)	(1.784.092)
		<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες		(3.363.031)	(4.171.957)
		<hr/>	<hr/>
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμο δανεισμό		3.571.640	1.601.719
Μερίδιο μειοψηφίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εξαρτημένης		727.849	578.592
Μακροπρόθεσμες πιστωτικές υποχρεώσεις		(42.656)	499.487
Αποπληρωμή δανείων		(2.759.812)	(1.433.350)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(1.150.862)	(1.234.432)
Είσπραξη από έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	16	370.021	123.040
		<hr/>	<hr/>
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		716.180	(135.056)
		<hr/>	<hr/>
Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών		(2.131.146)	(2.459.052)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους		178.674	2.637.726
		<hr/>	<hr/>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	15	(1.952.472)	178.674

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 34 αποτελούν μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Leptos Calypso Hotels Limited

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικά

Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 29 Δεκεμβρίου 1982, ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113. Στις 29 Μαρτίου 1996 οι τίτλοι της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Ο κύριος τόπος εργασιών του Συγκροτήματος είναι στη Λεωφόρο Αποστόλου Παύλου 111, στην Πάφο.

Κύριες δραστηριότητες

Η κύρια δραστηριότητα του Συγκροτήματος είναι η διαχείριση και εκμετάλλευση ιδιόκτητων ξενοδοχείων και εκμισθωμένων τουριστικών μονάδων, στην Κύπρο και στην Ελλάδα.

2 Λογιστικές αρχές

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω:

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με γενικώς αποδεχτές λογιστικές αρχές απαιτεί την χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά την διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Βάση ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Leptos Calypso Hotels Limited (η “Εταιρεία”) και των εξαρτημένων της εταιρειών, που μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

(α) Εξαρτημένες εταιρείες

Εξαρτημένες εταιρείες είναι αυτές που το Συγκρότημα κατέχει άμεσα η έμμεσα περισσότερο από 50% των δικαιωμάτων ψήφου, ή έχει τη δύναμη να ασκεί έλεγχο πάνω στις δραστηριότητες τους. Τα αποτελέσματα των εξαρτημένων εταιρειών που αποκτούνται περιλαμβάνονται στους ενοποιημένους λογαριασμούς από την ημερομηνία που η Εταιρεία αποκτά έλεγχο και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος τερματίζεται.

Όλα τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Συγκροτήματος απαλείφονται πλήρως κατά την ενοποίηση. Εκεί που είναι αναγκαίο, οι λογιστικές αρχές των εξαρτημένων εταιρειών τροποποιούνται για να συνάδουν με τις αρχές που ακολουθεί το Συγκρότημα. Το συμφέρον της μειοψηφίας παρουσιάζεται ξεχωριστά.

(β) Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οντότητες στις οποίες η Εταιρεία έχει γενικά μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή επί των οποίων η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με αυτήν τη μέθοδο το μερίδιο της Εταιρείας στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο της Εταιρείας στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι του κόστους της επένδυσης. Κέρδη που δεν πραγματοποιήθηκαν σε συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων της εταιρειών απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος της Εταιρείας στις συνδεδεμένες εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

(β) Συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Η επένδυση της Εταιρείας σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά από συσσωρευμένες αποσβέσεις) που προέκυψε κατά την απόκτηση. Όταν το μερίδιο της Εταιρείας στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν η Εταιρεία έχει υποστεί υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

(γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος

(1) Νόμισμα αποτίμησης

Οι οικονομικές καταστάσεις ετοιμάζονται σε Κυπριακές λίρες (το νόμισμα αποτίμησης) το οποίο είναι το νόμισμα που καλύτερα παρουσιάζει την ουσία των οικονομικών πράξεων και δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος.

(2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων των ξένων εξαρτημένων εταιρειών, μεταφράζονται σε Κυπριακές Λίρες στη μέση ετήσια τιμή ισοτιμίας συναλλάγματος και οι ισολογισμοί στην τιμή συναλλάγματος που ισχύει στις 31 Δεκεμβρίου. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετάφραση της καθαρής επένδυσης σε ξένες εξαρτημένες εταιρείες, μεταφέρονται στο αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών. Σε περίπτωση πωλήσεων, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που προκύπτει από την πώληση.

Αναγνώριση εισοδημάτων

Οι πωλήσεις αναγνωρίζονται κατά την παράδοση των προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες και παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση εκπτώσεων και ΦΠΑ.

Άλλα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

- Πιστωτικοί τόκοι – κατά αναλογία χρόνου, λαμβάνοντας υπόψη το υπόλοιπο, την πραγματική απόδοση και το χρόνο μέχρι την αποπληρωμή, όταν αποδειχθεί πως το εισόδημα αυτό θα προκύψει.
- Εισόδημα από ενοίκια – σε δεδουλευμένη βάση σύμφωνα με την ουσία της συμφωνίας ενοικίασης.
- Πιστωτικά μερίσματα – όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Ωφελήματα υπαλλήλων

Το Συγκρότημα και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος συμμετέχουν σε ταμεία προνοίας ξενοδοχειακών υπαλλήλων και συνεχνιακά ταμεία ιατρικής περίθαλψης στα οποία το Συγκρότημα συνεισφέρει. Όλα τα σχέδια στα οποία συμμετέχουν οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος είναι καθορισμένων εισφορών. Οι συνεισφορές του Συγκροτήματος διαγράφονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού.

Φορολογία

Γίνεται πρόβλεψη για εταιρικό φόρο πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με τα κατάλληλα ποσοστά που ισχύουν.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίστηκαν στο παρόν στάδιο χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της αναβλημένης φορολογίας.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται περιοδικά έτσι ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μην διαφέρουν σημαντικά από τις δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση πιστώνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι αυτού του αποθεματικού. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων με βάση την επανεκτιμημένη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (οι αποσβέσεις που χρεώθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων) και των αποσβέσεων με βάση το αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται από τα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο ώστε να διαγραφεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία του κάθε στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Γη	Τίποτε
Εγκαταστάσεις και μηχανήματα	5
Οχήματα	15
Έπιπλα, σκεύη και εξοπλισμός	10 - 20

Η απόσβεση των ξενοδοχειακών κτιρίων υπολογίζεται με τη σταθερή μέθοδο των αναλόγων μερών (sum of digits) για την περίοδο της ωφέλιμης διάρκειας χρήσης τους που έχει καθοριστεί στα 75 χρόνια.

Για το ρουχισμό, τα γυαλικά και σκεύη κουζίνας χρησιμοποιείται η μέθοδος της αντικατάστασης.

Όπου η λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι μεγαλύτερη από το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό, αυτή μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Δαπάνες για σημαντικές βελτιώσεις και ανακαινίσεις κεφαλαιοποιούνται αν θεωρηθούν ότι προσθέτουν στην αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στα κέρδη εργασιών. Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Οι χρεωστικοί τόκοι επί δανείων για χρηματοδότηση της κατασκευής ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού κεφαλαιοποιούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου που χρειάζεται να συμπληρωθεί και ετοιμαστεί το περιουσιακό στοιχείο για τη σκοπευόμενη χρήση του. Όλα τα άλλα έξοδα δανεισμού διαγράφονται.

Μισθώσεις

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Μισθώσεις (συνέχεια)

Προπληρωμές που γίνονται για γη που βρίσκεται κάτω από μίσθωση εκμετάλλευσης κεφαλαιοποιούνται σαν μη-τρεχούμενο ενεργητικό και σε μεταγενέστερες περιόδους διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου της μίσθωσης. Εκεί που ένα κτίριο βρίσκεται πάνω σε γη που κατέχεται κάτω από μίσθωση εκμετάλλευσης, το κτίριο λογίζεται σαν ξεχωριστό στοιχείο ενεργητικού μόνο αν η περίοδος μίσθωσης της γης είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας χρήσης του και δεν υπάρχουν πρόνοιες για επιστροφή της γης με το υπάρχον κτίριο. Σε αντίθετη περίπτωση το κτίριο λογίζεται σαν μίσθωση εκμετάλλευσης.

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς πέραν της δίκαιης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας στα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία αποσβένεται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής της. Η διεύθυνση της Εταιρείας καθορίζει την εκτιμημένη ωφέλιμη ζωή της υπεραξίας που προκύπτει από την εξαγορά μιας επιχείρησης λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως υφιστάμενο μερίδιο αγοράς, πιθανή ανάπτυξη αγοράς, φύση και αναμενόμενη περίοδο χρήσης της αποκτηθείσας επιχείρησης και άλλους παράγοντες που σχετίζονται με την αποκτηθείσα επιχείρηση. Η υπεραξία αποσβένεται συνήθως σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα είκοσι χρόνια.

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά κατά πόσον υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία εκτιμά κατά πόσον η λογιστική αξία είναι πλήρως ανακτήσιμη. Γίνεται διαγραφή εάν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αξίας.

Απομείωση στην αξία μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων

Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός και άλλα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβανομένης της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, αξιολογούνται για ζημιές από απομείωση στην αξία τους όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά από απομείωση στην αξία αναγνωρίζεται για το ποσό με το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ξεπερνά το ανακτήσιμο ποσό το οποίο είναι το ψηλότερο της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας του περιουσιακού στοιχείου και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στο πιο χαμηλό σημείο στο οποίο υπάρχουν αυτόνομα αναγνωρίσιμες ροές μετρητών.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Η τιμή κόστους καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον τα έξοδα πώλησης.

Εισπρακτέα

Τα εισπρακτέα παρουσιάζονται στο αρχικό ποσό του τιμολογίου μείον πρόνοιας για απομείωση αυτών των εισπρακτέων. Η πρόνοια για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους του χρεώστη. Το ποσό της πρόνοιας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της ανακτήσιμης αξίας του εισπρακτέου η οποία είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών, προεξοφλημένα στο τρέχον επιτόκιο της αγοράς για παρόμοιο δανεισμό.

Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται στο αρχικό ποσό χορήγησης μετά την αφαίρεση των κόστων χρηματοδότησης. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα στην αποσβεσθείσα τιμή κόστους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της πραγματικής απόδοσης. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση των εξόδων) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών παρουσιάζονται στον ισολογισμό στο κόστος. Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα μείον τραπεζικά παρατραβήγματα. Στον ισολογισμό, τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Leptos Calypso Hotels Limited

2 Λογιστικές αρχές (συνέχεια)

Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τρέχον έτος.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει το Συγκρότημα στη διαχείριση των κινδύνων ώστε να τους ελέγχει εξηγείται πιο κάτω:

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς. Το Συγκρότημα έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο και δανείζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων.

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(1) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε δεσμευμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

(δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές σε Ευρώ, Ελβετικά Φράγκα και Ιαπωνικά Γιέν. Η πολιτική του Συγκροτήματος είναι να μην μπαίνει σε οποιεσδήποτε πράξεις συναλλαγματικής αντιστάθμισης.

(2) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Οι δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Leptos Calypso Hotels Limited

4 Ανάλυση κατά τομέα

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται σε δύο κύριους γεωγραφικούς χώρους, στην Κύπρο και στην Ελλάδα. Οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στην Ελλάδα αφορούν ξενοδοχειακές δραστηριότητες στην Κρήτη.

	Κύπρος		Εξωτερικό		Σύνολο	
	2003 £	2002 £	2003 £	2002 £	2003 £	2002 £
Πωλήσεις	10.875.844	12.933.696	1.731.143	1.218.132	12.606.987	14.151.828
Αποτέλεσμα τομέα	(263.468)	1.477.706	56.348	(177.717)	(207.120)	1.299.989
Κέρδος από εργασίες Χρηματοδοτικά έξοδα – καθαρά					(207.120)	1.299.989
Μερίδιο αποτελέσματος συνδεδεμένης εταιρείας πριν την φορολογία					76.080	43.703
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία					(1.168.280)	171.388
Φορολογία					4.337	1.294.047
Ζημιά που αναλογεί στη μειοψηφία					185.094	312.118
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος					(978.849)	<u>1.777.553</u>
Άλλες πληροφορίες						
Ενεργητικό ανά τομέα	73.949.813	73.291.558	9.569.961	8.329.353	83.519.774	81.620.911
Επένδυση σε συνδεδεμένες εταιρείες	1.069.417	1.132.920	-	-	1.069.417	1.000.365
Σύνολο ενεργητικού	75.019.230	74.424.478	9.569.961	8.329.353	84.589.191	82.621.276
Υποχρεώσεις ανά τομέα	33.221.002	29.594.722	6.699.909	8.333.196	39.920.911	37.927.918
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	2.108.620	1.751.140	1.155.335	1.934.958	3.263.789	3.686.098
Αποσβέσεις	377.700	455.516	168.040	147.508	545.740	603.023
Έξοδα εκτός των αποσβέσεων για τα οποία δεν απαιτείται καταβολή μετρητών	312.213	149.500	5.042	5.042	317.225	154.542

Leptos Calypso Hotels Limited

5 (Ζημιά) / Κέρδος εργασιών

Τα πιο κάτω κονδύλια έχουν περιληφθεί στον προσδιορισμό της (ζημιάς) / κέρδους εργασιών:

	2003 £	2002 £
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ.10) - (1)	545.740	603.023
Απόσβεση άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 12) - (2)	154.542	113.916
Χρέολυση προπληρωμών λειτουργικών μισθώσεων (Σημ.13) - (2)	205.238	113.023
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	305.303	571.820
Αμοιβή ελεγκτών	31.500	28.500
Κόστος αποθεμάτων που αναγνωρίστηκαν ως έξοδο (περιλαμβάνεται στο κόστος πωλήσεων)	2.729.874	2.567.299
Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση	48.113	30.771
Εισπρακτέα – (πίστωση)/χρέωση απομείωσης για επισφαλή χρέη - (2)	(246.359)	553.189
Επισφαλείς χρεώστες που διαγράφηκαν	430.506	-
Ζημιά από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και μηχανημάτων	-	1.991
Κόστος προσωπικού (Σημ.6)	5.397.454	5.312.393

- (1) Περιλαμβάνονται στο κόστος πωλήσεων
(2) Περιλαμβάνονται στα γενικά έξοδα και έξοδα διαχείρισης

6 Κόστος προσωπικού

	2003 £	2002 £
Μισθοί	4.752.160	4.485.447
Εργοδοτικές εισφορές	536.871	530.064
Εισφορές σε Ταμεία Προνοίας	307.187	296.882
	<u>5.596.218</u>	<u>5.312.393</u>
Μείον: Κεφαλαιοποίηση μισθών (1)	(198.764)	-
	<u>5.397.454</u>	<u>5.312.393</u>
	Αριθμός	Αριθμός
Μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων:	<u>650</u>	<u>668</u>

Το Συγκρότημα συνεισφέρει στα Ταμεία Προνοίας που διατηρεί το ίδιο και σε συνεχιακά ταμεία προνοίας και ιατρικής περίθαλψης. Αυτά τα σχέδια είναι καθορισμένων συνεισφορών, από τα οποία οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμές ορισμένων ωφελημάτων κατά την αφυπηρέτηση ή πρόωρο τερματισμό των υπηρεσιών, ή όταν καταστούν ανήμποροι για εργασία.

- (1) Οι μισθοί που κεφαλαιοποιήθηκαν αφορούν την ανέγερση ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων του Συγκροτήματος.

Leptos Calypso Hotels Limited

7 Χρηματοδοτικά έξοδα – καθαρά

	2003 £	2002 £
Χρεωστικοί τόκοι:		
Τραπεζικά δάνεια	(1.485.897)	(1.516.834)
Τόκοι που κεφαλαιοποιήθηκαν	221.634	66.139
	<u>(1.264.263)</u>	<u>(1.450.695)</u>
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	439	131.575
Καθαρό συναλλαγματικό κέρδος	<u>226.584</u>	<u>146.816</u>
	<u>(1.037.240)</u>	<u>(1.172.304)</u>

Οι τόκοι που κεφαλαιοποιήθηκαν αφορούν χρηματοδοτήσεις για ανέγερση ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων του Συγκροτήματος και υπολογίστηκαν με ποσοστό 4,22% ετησίως (2002: 6% ετησίως).

8 Φορολογία

	2003 £	2002 £
Τρέχουσα φορολογία:		
Εταιρικός φόρος	48.835	73.578
Αμυντική εισφορά	5.934	27.573
Αναβλημένη φορολογία (Σημ.19)	(66.134)	(1.411.458)
Μερίδιο φόρου συνδεδεμένης εταιρείας (Σημ.11)	7.028	16.260
	<u>(4.337)</u>	<u>(1.294.047)</u>

Ο φόρος επί των κερδών του Συγκροτήματος πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής :

	2003 £	2002 £
(Ζημιά)/κέρδος πριν τη φορολογία	<u>(1.168.280)</u>	<u>171.388</u>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	(125.242)	79.390
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	75.435	37.015
Φορολογική επίδραση εκπτώσεων	(153.644)	(46.604)
Πρόσθετη φορολογία	42.216	4.467
Επίδραση διαφορετικών ποσοστών φορολογίας σε άλλες χώρες	(76.977)	(74.456)
Φορολογική επίδραση ζημιών	233.875	(6.457)
Επίδραση διαφορών στα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	-	(1.287.402)
Πίστωση φορολογίας	<u>(4.337)</u>	<u>(1.294.047)</u>

Leptos Calypso Hotels Limited

8 Φορολογία (συνέχεια)

Από το φορολογικό έτος που αρχίζει 1 Ιανουαρίου 2003, ο συντελεστής εταιρικού φόρου για την Εταιρεία και οι εξαρτημένες της στην Κύπρο είναι 10%. Για τα έτη 2003 και 2004 κέρδη πέραν των £1.000.000 υπόκεινται σε επιπρόσθετο εταιρικό φόρο με ποσοστό 5%. Οι εξαρτημένες εταιρείες που είναι εγγεγραμμένες στην Ελλάδα υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με ποσοστό 35% επί των φορολογητέων κερδών .

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2002 η Εταιρεία και οι εξαρτημένες της στην Κύπρο υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με ποσοστό 20% στις πρώτες £40.000 του φορολογητέου κέρδους και 25% στο υπόλοιπο. Τα φορολογητέα κέρδη υπόκεινται επίσης σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 3%.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2003 το Συγκρότημα είχε ζημιές για σκοπούς εταιρικού φόρου ύψους £5.087.373 (2002: £3.342.434) που μπορούν να μεταφερθούν για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

9 (Ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή

	2003	2002
Καθαρή (ζημιά)/κέρδος (£)	(978.849)	1.777.553
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους	89.501.539	89.498.540
(Ζημιά)/Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	(1,09)	2,0
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών για σκοπούς υπολογισμού της πλήρους κατανεμημένης (ζημιάς)/κέρδους ανά μετοχή	114.048.290	114.048.290
Πλήρως κατανεμημένη (ζημιά)/κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	(0,85)	1,6

Leptos Calypso Hotels Limited

10 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

	Γη £	Ξενοδοχειακά κτίρια £	Ρουχισμός, γαλικά & σκεύη κουζίνας £	Έπιπλα, οχήματα & άλλος εξοπλισμός £	Σύνολο 2003 £	Σύνολο 2002 £
Κόστος ή εκτίμηση						
Την 1 Ιανουαρίου	16.149.382	54.856.877	1.035.230	4.317.198	76.358.687	74.360.466
Προσθήκες	38.329	785.831	35.692	625.311	1.485.163	2.065.426
Τόκοι που κεφα- λαιοποιήθηκαν	-	65.268	-	-	65.268	66.139
Συναλλαγματική διαφορά	-	99.682	-	-	99.682	(74.836)
Πωλήσεις	-	-	-	-	-	(58.508)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>16.187.711</u>	<u>55.807.658</u>	<u>1.070.922</u>	<u>4.942.509</u>	<u>78.008.800</u>	<u>76.358.687</u>
Αποσβέσεις						
Την 1 Ιανουαρίου	-	2.387.793	-	2.545.015	4.932.808	4.383.046
Επιβάρυνση έτους	-	185.003	-	360.737	545.740	603.023
Πωλήσεις	-	-	-	-	-	(53.261)
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>-</u>	<u>2.572.796</u>	<u>-</u>	<u>2.905.752</u>	<u>5.478.548</u>	<u>4.932.808</u>
Καθαρή λογιστική αξία						
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>16.187.711</u>	<u>53.234.862</u>	<u>1.070.922</u>	<u>2.036.757</u>	<u>72.530.252</u>	<u>71.425.879</u>

Η γη και τα ξενοδοχειακά κτίρια επανεκτιμήθηκαν για τελευταία φορά την 1 Οκτωβρίου 1999 σύμφωνα με εκτίμηση που διενήργησαν ανεξάρτητοι επαγγελματίες εκτιμητές, με βάση την αγοραία αξία.

Το πλεόνασμα από τις επανεκτιμήσεις μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβλημένης φορολογίας πιστώνεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης.

Αν η γη και τα ξενοδοχειακά κτίρια παρουσιάζονταν με βάση το ιστορικό κόστος, τα ποσά θα ήταν ως εξής:

	2003 £	2002 £
Κόστος	40.189.492	39.300.064
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(1.973.365)	(1.845.794)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>38.216.127</u>	<u>37.454.270</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα πάνω στη γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος για £31.132.000 (2002: £32.739.860) (Σημ. 17).

Leptos Calypso Hotels Limited

11 Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία

	2003 £	2002 £
Στην αρχή του έτους (όπως δηλώθηκε προηγουμένως) Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών (1)	1.132.926 (132.561)	1.101.964 (129.042)
Στην αρχή του έτους (όπως αναπροσαρμόστηκε) Μερίδιο στα αποτελέσματα πριν το φόρο Μερίδιο του φόρου (Σημ. 8)	1.000.365 76.080 (7.028)	972.922 43.703 (16.260)
Στο τέλος του έτους	1.069.417	1.000.365

Το μερίδιο αποτελέσματος πριν το φόρο περιλαμβάνει £1.425 (2002:£1.425) που αντιπροσωπεύει τη χρέωση για απόσβεση της εμπορικής εύνοιας σχετικά με την εξαγορά της συνδεδεμένης εταιρείας. Η επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία περιλαμβάνει εμπορική εύνοια η κίνηση της οποίας είναι ως εξής:

	2003 £	2002 £
Καθαρή λογιστική αξία στη αρχή του έτους Χρέωση για απόσβεση	24.233 (1.425)	25.658 (1.425)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	22.808	24.233

Η συνδεδεμένη εταιρεία είναι η Harbour Shore Estates Limited που είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο. Η Εταιρεία κατέχει το 33,33% του μετοχικού κεφαλαίου της Harbour Shore Estates Limited η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα της ανάπτυξης και εκμετάλλευσης ακινήτων. Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Harbour Shore Estates Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2003 ανερχόταν στις £30.000.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στα ποσοστά συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία.

- (1) Η αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών αφορά την επίδραση στα αποτελέσματα της συνδεδεμένης εξαιτίας της αλλαγής της μεθόδου αναγνώρισης των πωλήσεων της και της αντίστοιχης προκύπτουσας φορολογίας.

Σαν αποτέλεσμα της αλλαγής το μερίδιο αποτελέσματος της συνδεδεμένης για το 2002 έχει αυξηθεί από κέρδος £13.728 σε κέρδος £43.703 και το μερίδιο φόρου από £17.234 πιστωτικό σε £16.260 χρεωστικό. Ως εκ τούτου η φορολογία (Σημ.8) και η επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία για το έτος 2002 έχουν αναπροσαρμοστεί ανάλογα. Η επίδραση της αλλαγής αυτής στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος πριν από το 2002 φαίνεται στην κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια σαν αναπροσαρμογή στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Leptos Calypso Hotels Limited

12 Άλλα περιουσιακά στοιχεία

	2003 £	2002 £
Υπεραξία:		
Καθαρή λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου	2.543.615	3.011.457
Αναπροσαρμογή	-	(375.000)
Συναλλαγματική διαφορά	4.544	21.074
Απόσβεση	(154.542)	(113.916)
Καθαρή λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου	<u>2.393.617</u>	<u>2.543.615</u>

Οι Σύμβουλοι έχουν καθορίσει την περίοδο της εμπορικής εύνοιας που προέκυψε από την εξαγορά και των δύο εξαρτημένων εταιρειών στα 20 χρόνια. Θεωρούν ότι το διάστημα αυτό αντιπροσωπεύει την αναμενόμενη περίοδο του οφέλους λαμβάνοντας υπόψη το κόστος της επένδυσης, τη χρονική περίοδο κατά την οποία το Συγκρότημα αναμένει να έχει οικονομικά οφέλη, την αναμενόμενη κερδοφορία και την μακροχρόνια εμπορευσιμότητα των αποκτηθέντων επιχειρήσεων.

13 Προπληρωμές για μισθώσεις εκμετάλλευσης

	2003 £	2002 £
Καθαρή λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου	1.695.349	253.839
Πληρωμές έτους	1.713.358	1.554.533
Χρέδλυση προπληρωμών	(205.238)	(113.023)
Καθαρή λογιστική αξία στις 31 Δεκεμβρίου	<u>3.203.469</u>	<u>1.695.349</u>

Οι πληρωμές αφορούν τα έξοδα ανέγερσης ξενοδοχειακής μονάδας πάνω σε γη που έχει μισθωθεί για περίοδο 19 χρόνων και 8 μηνών (Σημ. 22).

14 Εισπρακτέα και προπληρωμές

	2003 £	2002 £
Εμπορικοί χρεώστες	3.398.351	3.492.455
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	(662.000)	(908.359)
Εμπορικά εισπρακτέα – καθαρά	<u>2.736.351</u>	<u>2.584.096</u>
Προπληρωμές	232.152	158.282
Άλλα εισπρακτέα	411.356	154.242
Συγγενικές εταιρείες (Σημ.23)	1.426.240	827.531
	<u>4.806.099</u>	<u>3.724.151</u>

Leptos Calypso Hotels Limited

15 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν:

	2003 £	2002 £
Τραπεζικά υπόλοιπα και μετρητά στο ταμείο	162.112	1.820.445
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 17)	(2.114.584)	(1.641.771)
	<u>(1.952.472)</u>	<u>178.674</u>

Το πραγματικό επιτόκιο στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ήταν 3,0 % (2002: 3,0 %).

16 Μετοχικό κεφάλαιο

	2003		2002	
	Αρ. μετοχών	£	Αρ. Μετοχών	£
Εγκεκριμένο				
Μετοχές των 20 σέντ η καθεμιά	1 000 000 000	200.000.000	1 000 000 000	200.000.000
Εκδοθέν				
Πλήρως πληρωμένες μετοχές				
Συνήθεις μετοχές:				
Την 1 Ιανουαρίου	89 501 539	17.900.308	89 474 214	17.894.843
Άσκηση δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (1)	-	-	4 560	912
Έκδοση δωρεάν μετοχών	-	-	18 710	3.742
Μετατροπή προνομιούχων μετοχών σε συνήθεις	-	-	4 055	811
Στις 31 Δεκεμβρίου	89 501 539	17.900.308	89 501 539	17.900.308
Προνομιούχες μετοχές:				
Την 1 Ιανουαρίου	15 049 930	3.009.986	15 049 930	3.009.986
Μεταφορά από τις μερικώς πληρωμένες προνομιούχες μετοχές	-	-	4 055	811
Μετατροπή σε συνήθεις μετοχές	-	-	(4 055)	(811)
	15 049 930	3.009.986	15 049 930	3.009.986
Σύνολο πλήρως πληρωμένων μετοχών	104 551 469	20.910.294	104 551 469	20.910.294
Μερικώς πληρωμένες μετοχές				
Προνομιούχες μετοχές:				
Την 1 Ιανουαρίου	12 256 165	853.732	12 260 220	732.415
Δόσεις που καταβλήθηκαν	-	370.021	-	122.128
Μεταφορά στις πλήρως πληρωμένες προνομιούχες μετοχές	-	-	(4 055)	(811)
Στις 31 Δεκεμβρίου (2)	12 256 165	1.223.753	12 256 165	853.732
Σύνολο εκδοθέντος κεφαλαίου	116.807.634	22.134.047	116 807 634	21.764.026

Leptos Calypso Hotels Limited

16 Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

- (1) Κατά τη διάρκεια του έτους έγιναν οι πιο κάτω μεταβολές στα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών (Warrants) που παραχωρήθηκαν από την Εταιρεία το 1994 με τιμή άσκησης 20 σεντ για κάθε μετοχή στις περιόδους 16 – 30 Ιανουαρίου των ετών 2001 μέχρι 2004:

	2003	2002
	Αριθμός	Αριθμός
Μη ασκηθέντα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών τη 1 Ιανουαρίου	9.633.335	9.637.895
Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών που ασκήθηκαν	-	(4.560)
Μη ασκηθέντα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών στις 31 Δεκεμβρίου	<u>9.633.335</u>	<u>9.633.335</u>

- (2) Το 1998 η Εταιρεία έκδωσε 14 287 310 προνομιούχες μετοχές στην ονομαστική αξία των 20 σεντ. Η πληρωμή αυτών των μετοχών γίνεται με δόσεις. Οι δόσεις που εκκρεμούν είναι πληρωτέες ως εξής:

5 σεντ ανά μετοχή μέχρι 31 Μαΐου 2004

5 σεντ ανά μετοχή μέχρι 31 Μαΐου 2005

Με την πλήρη εξόφληση των μετοχών αυτών, θα δίνεται μία δωρεάν συνήθης μετοχή της Εταιρείας ονομαστικής αξίας 20 σεντ για κάθε εξοφλημένη μετοχή αυτής της έκδοσης.

Οι προνομιούχες μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις συνήθεις μετοχές, αλλά σε περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, έχουν προτεραιότητα έναντι των συνήθων μετοχών στο προϊόν εκκαθάρισης της Εταιρείας. Οι προνομιούχες μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου νοουμένου ότι είναι τακτοποιημένες οι δόσεις.

17 Δανεισμός

	2003	2002
	£	£
Βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 15)	2.114.584	1.641.771
Τραπεζικά δάνεια	1.174.922	1.338.442
	<u>3.289.506</u>	<u>2.980.213</u>
Μη βραχυπρόθεσμος		
Τραπεζικά δάνεια	29.268.007	27.566.074
	<u>29.268.007</u>	<u>27.566.074</u>
Σύνολο δανεισμού	<u>32.557.513</u>	<u>30.546.287</u>
Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού:		
Από 1 μέχρι 2 έτη	2.711.539	3.060.684
Από 2 μέχρι 5 έτη	10.801.445	11.315.632
Μετά από 5 έτη	15.755.023	13.189.758
	<u>29.268.007</u>	<u>27.566.074</u>

Leptos Calypso Hotels Limited

17 Δανεισμός (συνέχεια)

	2003	2002
	£	£
Τα τραπεζικά δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια σε ξένο νόμισμα ως εξής:		
Ελβετικά Φράγκα	5.198.368	5.437.271
Ιαπωνικά Γιέν	2.108.322	2.228.150
Ευρώ	19.140.750	17.251.980
	<u>26.447.440</u>	<u>24.917.401</u>

Όλα τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με τριμηνιαίες ή εξαμηνιαίες δόσεις μέχρι το Δεκέμβριο 2013. Όλα τα δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- (α) Με υποθήκες ύψους £31.132.000 πάνω στη γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος, (Σημ. 10).
- (β) Με προσωπικές εγγυήσεις που παραχωρήθηκαν από τον κ. Μιχαήλ Λεπτό ύψους £6.500.000.
- (γ) Με υποθήκες ύψους £1.098.000 πάνω σε περιουσιακά στοιχεία συγγενικών εταιρειών.

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν ως εξής:

	2003	2002
Τραπεζικά παρατραβήγματα	6,05%	7,50%
Τραπεζικά δάνεια (σε λίρες Κύπρου)	6,20%	7,06%
Τραπεζικά δάνεια (σε ξένο νόμισμα)	3,18%	3,45%

18 Μη κυκλοφορούντες πιστωτές

	2003	2002
	£	£
Άλλοι μη κυκλοφορούντες πιστωτές	<u>456.828</u>	<u>499.487</u>

Οι μη κυκλοφορούντες πιστωτές αφορούν ετήσιες άδειες και δημόσιες αργίες πληρωτέες στους υπάλληλους της εταιρείας.

Leptos Calypso Hotels Limited

19 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται πλήρως πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές με τη μέθοδο της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας (Σημ.8).

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχουσων περιουσιακών φορολογικών στοιχείων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενου φόρου είναι ως εξής:

	Φορολογικές ζημιές £	Γενική πρόβλεψη για επισφαλείς χρεώστες £	Διαφορά μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς £	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων £	Σύνολο £
Την 1 Ιανουαρίου 2002	(300.000)	(72.800)	2.310.266	7.265.017	9.202.483
Χρέωση (πίστωση):					
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 8)	(25.608)	(8.200)	(1.372.688)	(4.962)	(1.411.458)
Στο αποθεματικό επανεκτίμησης	-	-	-	(3.907.416)	(3.907.416)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2002	<u>(325.608)</u>	<u>(81.000)</u>	<u>937.578</u>	<u>3.352.639</u>	<u>3.883.609</u>
Χρέωση (πίστωση):					
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ.8)	(168.514)	24.645	83.451	(5.716)	(66.134)
Στο αποθεματικό επανεκτίμησης	-	-	-	(15.207)	(15.207)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	<u>(494.122)</u>	<u>(56.355)</u>	<u>1.021.029</u>	<u>3.331.716</u>	<u>3.802.268</u>

20 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές

	2003 £	2002 £
Εμπορικοί πιστωτές	1.721.561	1.288.236
Άλλοι πιστωτές	280.408	315.716
Οφειλόμενα έξοδα	909.042	877.347
Συγγενικές εταιρείες (Σημ. 23)	54.138	385.890
	<u>2.965.149</u>	<u>2.867.189</u>

Leptos Calypso Hotels Limited

21 Συμφέρον μειοψηφίας

	2003 £	2002 £
Την 1 Ιανουαρίου	1.226.565	974.429
Αναπροσαρμογή	-	(14.338)
Αναλογία ζημιάς εξαρτημένων εταιρειών	(185.094)	(312.118)
Αναλογία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Καρκαβάτσος κ Σια Τουριστική Α.Ε.	727.423	578.592
Στις 31 Δεκεμβρίου	<u>1.768.894</u>	<u>1.226.565</u>

22 Δεσμεύσεις

(α) Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεσμεύσεις για στοιχεία πάγιου ενεργητικού για τις οποίες υπογράφηκαν συμβόλαια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με συγγενική εταιρεία, αλλά δεν αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις είναι £1.780.000 (2002: £3.442.238) - (Σημ. 23).

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνία μίσθωσης εκμετάλλευσης γης για 19 χρόνια και 8 μήνες (μέχρι το Δεκέμβριο του 2019) πάνω στην οποία ολοκληρώνει εντός του έτους 2004 την ανέγερση νέας ξενοδοχειακής μονάδας (Σημ. 13). Η Εταιρεία θα διαχειρίζεται το ξενοδοχείο καθόλη τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης, μετά τη λήξη της οποίας υποχρεούται να το μεταβιβάσει στον ιδιοκτήτη της γης χωρίς οποιοδήποτε αντάλλαγμα.

(β) Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει εγγυηθεί μαζί με τη συγγενική της Εταιρεία Armonia Estates Limited δάνειο ύψους £3,11 εκατομμύρια της εξαρτημένης εταιρείας Καρκαβάτσος κ Σια Τουριστική Α.Ε.

(γ) Δεσμεύσεις για μισθώσεις εκμετάλλευσης για τις οποίες το Συγκρότημα είναι μισθωτής

Οι ελάχιστες μελλοντικές πληρωμές για μισθώσεις σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες μισθώσεις εκμετάλλευσης είναι ως εξής:

	2003 £	2002 £
Μέχρι 1 έτος	223.892	216.799
Από 1 μέχρι 5 έτη	468.629	631.465
Μετά από 5 έτη	597.438	490.842
	<u>1.289.959</u>	<u>1.339.106</u>

Leptos Calypso Hotels Limited

23 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Μιχαήλ Λεπτό, ο οποίος κατέχει το 59,36% των μετοχών της Εταιρείας.

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με εταιρείες στις οποίες ο κ. Μιχαήλ Λεπτός έχει σημαντικό συμφέρον:

(α) Πωλήσεις υπηρεσιών

	2003 £	2002 £
Παραχώρηση προσωπικού (σε τιμή κόστους)	6.389	55.659
Διανυκτερεύσεις και άλλες ξενοδοχειακές υπηρεσίες (με βάση εμπορικούς όρους)	309.234	75.299
	<u>315.623</u>	<u>130.958</u>

(β) Αγορές υπηρεσιών

	2003 £	2002 £
Αγορές υπηρεσιών (σε τιμή κόστους)	83.350	98.977
Ανέγερση ξενοδοχειακών κτιρίων και βελτίωση ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων	1.548.334	1.262.760
Μίσθωση τουριστικών καταλυμάτων	101.097	353.629
	<u>1.649.431</u>	<u>1.715.366</u>

Το Συγκρότημα έχει συνάψει συμφωνία με την εταιρεία Armonia Estates Limited για την ανέγερση ξενοδοχείου και βελτίωση των ξενοδοχειακών του εγκαταστάσεων (Σημ. 23).

Η εξαρτημένη εταιρεία Vesta Tourist Management Limited, έχει συνάψει συμφωνία με την Armonia Estates Limited με βάση την οποία έχει ενοικιάσει από την Armonia Estates Limited αριθμό τουριστικών καταλυμάτων τα οποία θα διαχειρίζεται και εκμεταλλεύεται η ίδια. Η συμφωνία, η οποία καλύπτει περίοδο δεκαπέντε ετών (από 1 Ιουλίου 1999) προνοεί ότι η Vesta Tourist Management Limited θα καταβάλλει ενοίκιο για τα τρία πρώτα έτη ποσό ίσο προς 70%, και τα υπόλοιπα 12 έτη ποσό ίσο προς 75%, του ετήσιου ακαθάριστου μεικτού λειτουργικού κέρδους της εταιρείας, που πηγάζει από την εκμετάλλευση αυτών των καταλυμάτων. Η συμφωνία επίσης προνοεί ότι αν για οποιοδήποτε από τα τρία πρώτα έτη της περιόδου της μίσθωσης, τα καθαρά κέρδη της Vesta Tourist Management Limited μετά την αφαίρεση του υπό αναφορά ενοικίου και πριν τη φορολογία, είναι λιγότερα του ποσού των £300.000, τότε το πληρωτέο ενοίκιο προς την Armonia Estates Limited για το έτος θα μειώνεται ανάλογα για να καλυφθεί η διαφορά από το ποσό των £300.000.

Leptos Calypso Hotels Limited

23 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

(γ) Χρηματοδοτικές διευκολύνσεις

	2003 £	2002 £
Χρηματοδοτικές διευκολύνσεις σε /(από) συγγενικά μέρη	<u>174.616</u>	<u>(405.979)</u>

(δ) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους με συγγενικά μέρη

	2003 £	2002 £
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες	<u>1.426.240</u>	<u>827.531</u>
Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες	<u>54.138</u>	<u>385.890</u>

Τα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες δεν φέρουν τόκο.

(ε) Αμοιβή Συμβούλων

	2003 £	2002 £
Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:		
Δικαιώματα	9.000	9.750
Αμοιβή υπό εκτελεστική ιδιότητα	35.000	-
	<u>44.000</u>	<u>9.750</u>

(στ) Εγγύηση τραπεζικών δανείων από συγγενικά μέρη

Τα τραπεζικά δάνεια είναι εγγυημένα από συγγενικά μέρη όπως αναφέρεται στη σημείωση 17.

Leptos Calypso Hotels Limited

24 Εξαρτημένες εταιρείες

Οι λεπτομέρειες των κύριων εξαρτημένων εταιρειών είναι ως εξής:

Όνομα	Χώρα σύστασης	Ποσοστό συμμετοχής %	Κύρια δραστηριότητα
Karina Properties Limited	Κύπρος	100	Ιδιοκτησία γης κατάλληλης για ανάπτυξη ξενοδοχειακών και τουριστικών συγκροτημάτων
Vesta Tourist Management Limited	Κύπρος	100	Ενοικίαση και διαχείριση τουριστικών καταλυμάτων
Καρκαβάτσος & Σία Τουριστική ΑΕ	Ελλάδα	50	Ιδιοκτησία και διαχείριση ξενοδοχείων
Rosethorn Limited	Κύπρος	80	Ιδιοκτησία γης κατάλληλης για ανάπτυξη ξενοδοχειακών και τουριστικών συγκροτημάτων

Η Εταιρεία κατέχει μόνο το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της Καρκαβάτσος κ Σία Τουριστική Α.Ε., αλλά η εταιρεία αυτή θεωρείται εξαρτημένη διότι ελέγχεται από το Συγκρότημα. Το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας αυτής ανήκει στην Armonia Estates Limited που είναι ο μεγαλύτερος μέτοχος της Εταιρείας και η οποία ανήκει εξολοκλήρου στον κ Μιχαήλ Γ Λεπτό, Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

25 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση ελεγκτών σελίδες 5 και 6.