

ΓΕΚΕ Α.Ε
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ



ΕΤΗΣΙΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2005

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης - ΔΠΧΠ)

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ την 27 Φεβρουαρίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.president.gr

ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Της 31 Δεκεμβρίου 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή	1
Έκθεση Διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου	2
Ετήσιες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	3
Ισολογισμοί 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	4
Ετήσιες Καταστάσεις Μεταβολών της Καθαρής θέσεως 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	5
Ετήσιες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004	6
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2005	7

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας "ΓΕΚΕ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας "ΓΕΚΕ" ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31.12.2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου:

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 29 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και 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, 28 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΞΕΝΟΚΤΙΣΤΑΚΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14171
Σ.Ο.Λ α.ε.ο.ε

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2005

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι

Σας καλωσορίζω και σας ευχαριστώ για την συμμετοχή και την παρουσία σας σε αυτή την Γενική Συνέλευση.

Το 2005 τα οικονομικά μεγέθη παρουσιάζονται λίαν ικανοποιητικά.

Στην διάρκεια του 2005 ο Ελληνικός Τουρισμός κατέγραψε αύξηση των αφίξεων αλλοδαπών τουριστών στους περισσότερους τουριστικούς προορισμούς της χώρας μας επιβεβαιώνοντας την είσοδό του σε φάση σταδιακής ανάκαμψης.

Η πληρότης των δωματίων του Ξενοδοχείου PRESIDENT διαμορφώθηκε σε 73,30% έναντι 79,40% το 2004. Ο κύκλος εργασιών κατά την χρήση του 2005 ανήλθε σε € 11.518.327,97 έναντι € 14.609.352,15 το 2004. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε € 6.109622,57 έναντι € 8.668.454,50.

Θα θέλαμε να επισημάνουμε ότι τα μεγέθη δεν είναι συγκρίσιμα δεδομένου ότι στα στοιχεία του 2004 περιλαμβάνεται και η επίδραση των Ολυμπιακών Αγώνων.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 7.623.620,65 έναντι € 10.022.053,69 το 2004.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 5.163.725,67 έναντι € 6.456.943,86 το 2004.

Είμαστε αισιόδοξοι ότι και το 2006 θα υπάρξει περαιτέρω βελτίωση των αποτελεσμάτων της εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Παγκόσμιο Οργανισμό Τουρισμού, η αύξηση των διεθνών αφίξεων το 2006 θα κυμανθεί από 4% εως 5%. Αναφορικά με τον τουρισμό στη χώρα μας αναμένεται να διατηρηθεί η υπάρχουσα θετική τάση. Αυτό θα είναι αποτέλεσμα της εντατικοποίησης του διαφημιστικού προγράμματος διεθνώς και της προσπάθειας που καταβάλλεται απ' όλους τους εμπλεκόμενους φορείς για την καθιέρωση της Αθήνας στους δημοφιλείς τουριστικούς προορισμούς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΓΕΚΕ Α.Ε.» λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2005, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές ανάπτυξης της εταιρίας, αποφάσισε να προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 4.293.562,50 ήτοι 0,51 € ανά μετοχή.

Παρακαλούνται οι κύριοι μέτοχοι να εγκρίνουν τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005.

Αθήναι 27 Φεβρουαρίου 2006

Ακριβές αντίγραφο εκ των πρακτικών της συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Κ. Κεφάλας

ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Της 31 Δεκεμβρίου 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Σημείωση	01.01 - 31.12.2005	01.01 - 31.12.2004
Πωλήσεις	5	11.518.327,97	14.609.352,15
Κόστος πωλήσεων	6	(5.854.457,62)	(6.313.742,24)
Μικτό κέρδος		5.663.870,35	8.295.609,91
Άλλα έσοδα	7	192.929,45	229.153,47
Έξοδα διαθέσεως	8	(24.831,09)	(19.822,78)
Έξοδα διοικήσεως	9	(502.404,83)	(449.030,95)
Άλλα έξοδα		(69.237,81)	(423.325,72)
Κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων		5.260.326,07	7.632.583,93
Χρηματοοικονομικά έσοδα	12	2.363.294,58	2.389.469,76
		7.623.620,65	10.022.053,69
Φόρος εισοδήματος	13	(2.459.894,98)	(3.565.109,83)
Καθαρά κέρδη		5.163.725,67	6.456.943,86

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 Της 31 Δεκεμβρίου 2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Σημείωση	31.12.2005	31.12.2004
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	14	11.937.309,47	12.518.639,14
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15	5.575,94	5.575,94
		11.942.885,41	12.524.215,08
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	16	105.472,06	89.069,04
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	17	463.881,69	490.954,01
Λοιπές απαιτήσεις	18	1.980.461,54	766.671,45
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	19	20.901.458,83	23.464.452,46
		23.451.274,12	24.811.146,96
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		35.394.159,53	37.335.362,04
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20	14.817.000,00	4.967.062,50
Υπέρ το άρτιο	21	61.581,02	18.751.206,02
Λοιπά αποθεματικά	22	1.148.623,03	839.406,62
Αποτελέσματα εις νέον		5.228.081,32	6.244.577,87
Σύνολο καθαρής θέσης		21.255.285,37	30.802.253,01
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	24	283.452,97	31.869,69
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	25	419.254,00	402.870,00
Λοιπές προβλέψεις	26	800.000,00	800.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27		49.195,18
		1.502.706,97	1.283.934,87
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	343.295,06	489.739,31
Υποχρεώσεις από φόρους	29	2.365.628,51	3.552.372,35
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	30	9.927.243,62	1.207.062,50
		12.636.167,19	5.249.174,16
Σύνολο υποχρεώσεων		14.138.874,16	6.533.109,03
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		35.394.159,53	37.335.362,04

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
 Της 31 Δεκεμβρίου 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2003	4.967.062,50	18.751.206,02	839.406,62	1.855.609,01	26.413.284,15
Κέρδη χρήσης 2004				6.456.943,86	6.456.943,86
Πληρωμή μερισμάτων				(2.067.975,00)	(2.067.975,00)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	4.967.062,50	18.751.206,02	839.406,62	6.244.577,87	30.802.253,01
Κέρδη χρήσης 2005				5.163.725,67	5.163.725,67
Πληρωμή μερισμάτων				(5.873.737,50)	(5.873.737,50)
Μεταφορά σε αποθεματικά			309.216,41	(309.216,41)	-
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών		(18.689.625,00)			(18.689.625,00)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	18.689.625,00				18.689.625,00
Εγκριθείσα μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(8.839.687,50)				(8.839.687,50)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος στην καθαρή θέση				2.731,69	2.731,69
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	14.817.000,00	61.581,02	1.148.623,03	5.228.081,32	21.255.285,37

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΓΕΚΕ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Της 31 Δεκεμβρίου 2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

	Σημειώσεις	01.01 - 31.12.2005	01.01 - 31.12.2004
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		7.623.620,65	10.022.053,69
Προσαρμογές για:			
• Αποσβέσεις	11	849.296,50	1.035.870,57
• Προβλέψεις		51.453,49	300.000,00
• Έσοδα επενδύσεων	12	(2.363.294,58)	(2.389.469,76)
		6.161.076,06	8.968.454,50
• Αύξηση (μείωση) απαιτήσεων		(1.221.787,26)	(162.748,26)
• Αύξηση (μείωση) αποθεμάτων		(16.403,02)	(13.970,51)
• Αύξηση (μείωση) προμηθευτών		(1.247.574,67)	2.335.967,18
Ταμιακές ροές από τις λειτουργίες		3.675.311,11	11.127.702,91
Φόρος εισοδήματος πληρωθείς		(2.459.894,98)	(3.565.109,83)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		1.215.416,13	7.562.593,08
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσωμάτων παγίων		(267.966,84)	(834.581,12)
Εισπραχθέντες τόκοι επενδύσεων	12	2.363.294,58	2.389.469,76
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		2.095.327,74	1.554.888,64
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα πληρωθέντα		(5.873.737,50)	(2.067.975,00)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(5.873.737,50)	(2.067.975,00)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(2.562.993,63)	7.049.506,72
Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου		23.464.452,46	16.414.945,74
Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου	19	20.901.458,83	23.464.452,46

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (7-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Σύσταση Δραστηριότητες και Γενικές πληροφορίες

Η ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΓΕΚΕ εδρεύει στην Αθήνα, Κηφισίας 43 - 11523 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 1932/06/Β/86/99. Η διάρκειά της έχει ορισθεί ως το 2012.

Σκοπός της εταιρείας είναι:

α) Η ανέγερση, οργάνωση, λειτουργία και εκμετάλλευση Ξενοδοχειακών συγκροτημάτων στην Αθήνα, καθώς και τοιούτων ή και Τουριστικών περιπτέρων ή Ξενώνων τύπου Μπάγκαλούς σε άλλες περιοχές της Ελληνικής Επικράτειας. β) Η άσκηση εν γένει πάσης Ξενοδοχειακής ή Τουριστικής επιχειρήσεως στην Ελλάδα ή στη αλλοδαπή και γ) Η αντιπροσώπευση Ξενοδοχειακών οίκων του Εξωτερικού. Η συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον αυτόν ή παρεμφερή σκοπόν.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου που εξελέγη από την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 27/06/2003 λήγει την 30/06/2008 και η σύνθεση του έχει ως εξής:

Εμμανουήλ Μανουσάκης του Μανούσου, Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.

Γεώργιος Κεφάλας του Κων/νου, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος.

Δωροθέα Κεφάλα του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος, εκτελεστικό μέλος.

Κων/νος Κεφάλας του Γεωργίου, μη εκτελεστικό μέλος.

Χρήστος Πάκης του Ευσταθίου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Ιωάννης Μαντούβαλος του Αποστόλου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27η Φεβρουαρίου 2005

- Η μετοχή της εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχεται σε € 14.817.000,00 διαιρούμενο σε 8.418.750 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,76 η κάθε μια.
- Οι μετοχές της εταιρείας είναι όλες κοινές ανώνυμες.

2. Βάση παρουσίασης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ακολουθόμενες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2005, παρουσιάζονται παρακάτω.

2.1 Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2.2 οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση βάσει του κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19 Ιουλίου 2002.

2.2 Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας συντάσσονταν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις διέφεραν από τις διατάξεις των 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 εταιρείες 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 ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» και του προαναφερθέντος θεσμικού πλαισίου οι ανωτέρω εταιρείες 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.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., στις οικονομικές καταστάσεις του συγκριτικού έτους 2004 οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στη σημείωση 31.

Η σημείωση αυτή περιλαμβάνει πίνακες προσαρμογών του Ισολογισμού, της καθαρής θέσεως και της καταστάσεως αποτελεσμάτων, όπως είχαν δημοσιευθεί, με βάση τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, κατά τις προηγούμενες χρήσεις, σε εκείνες που διαμορφώθηκαν με βάση τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π.

3 Βασικές Λογιστικές Αρχές

3.1 Εκτιμήσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την εταιρία για την λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις, που υπό τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικά.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τον χρόνο που πραγματοποιούνται.

3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα.

Οι δραστηριότητες της εταιρείας, με δεδομένο ότι διενεργούνται αποκλειστικά στην Ελλάδα θεωρούνται ως ένας τομέας.

3.3 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες που οφείλονται σε ανακαίνιση του ξενοδοχείου καταχωρήθηκαν σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον καθώς αν μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν γίνονται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

- Κτίρια	25-30 χρόνια
- Μηχανολογικός εξοπλισμός	8-20 χρόνια
- Αυτοκίνητα - Οχήματα	5-10 χρόνια
- Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5 χρόνια
- Λοιπός παραγωγικός εξοπλισμός	2-15 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται σε σχέση με την αξία κτήσεως σε 15% για τα κτίρια και 5-20% για το μηχανολογικό εξοπλισμό αντίστοιχα.

Κατά την πώληση των ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στ' αποτελέσματα.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

3.4 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους ετησίως. Τα αποσβενόμενα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στ' αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

3.5 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με την μέθοδο του τρέχοντος κόστους. Κόστος δανεισμού δεν περιλαμβάνεται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρουμένων και των τυχόν εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

3.6 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

3.7 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

3.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε

μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

3.9 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

3.10 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η επιχείρηση θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, μεταφέρονται ως έσοδα στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη σταθερή μέθοδο στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

3.11. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά το χρόνο της ανάκτησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

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

3.12. Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 42^ε § 15 του ΚΝ 2190/1920.

3.13. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η επιχείρηση παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Έσοδα από δικαιώματα.

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

(δ) Μερίσματα

Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

3.14. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της επιχείρησης καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Οι χονδρικές πωλήσεις (ενοικιάσεις σε τουριστικά πρακτορεία) γίνονται κυρίως σε πελάτες με μειωμένο βαθμό απωλειών. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται είτε τοις μετρητοίς είτε μέσω μεταχρονολογημένων επιταγών.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, λόγω επαρκούς ταμιακής διαθεσιμότητας.

(γ) Κίνδυνος ταμιακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συνεπώς δεν υπόκειται σε κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.

5. Κύκλος εργασιών

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Εμπορεύματα	194.799,76	257.714,85
Τρόφιμα	2.839.614,39	3.258.432,45
Ποτά	508.762,86	457.482,04
Έσοδα δωματίων	7.067.330,29	9.682.275,65
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών	907.820,67	953.447,16
	11.518.327,97	14.609.352,15

6. Κόστος πωλήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Αναλώσεις αποθεμάτων	660.316,60	706.100,89
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	2.831.246,72	2.982.011,04
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	260.247,97	244.998,55
Παροχές τρίτων	651.258,28	717.751,91
Φόροι - Τέλη	3.443,92	3.794,22
Διάφορα έξοδα	598.647,63	623.215,06
Αποσβέσεις	849.296,50	1.035.870,57
	5.854.457,62	6.313.742,24

7. Άλλα έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Επιδότησεις ΟΑΕΔ εκπαίδευσης προσωπικού	10.955,81	8.067,75
Έσοδα από ενοίκια καταστημάτων	28.623,64	27.735,72
Αναλογούσες στην χρήση αποσβέσεις παγίων	153.350,00	193.350,00
	192.929,45	229.153,43

8. Έξοδα διαθέσεως

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Παροχές τρίτων	1.767,70	1.715,29
Φόροι – Τέλη	369,20	0,00
Διάφορα έξοδα	22.694,19	18.107,49
	<u>24.831,09</u>	<u>19.822,78</u>

9. Έξοδα διοικήσεως

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	280.711,51	437.314,98
Παροχές τρίτων	1.767,70	1.715,31
Φόροι – Τέλη	369,20	0,00
Διάφορα έξοδα	13.970,54	10.000,66
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	205.585,88	0,00
	<u>502.404,83</u>	<u>449.030,95</u>

10. Εργαζόμενοι στην εταιρεία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζομένων της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 και το συνολικό κόστος αμοιβών τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ήταν:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
ΑΤΟΜΑ		
Μισθωτοί	121	124
Ημερομίσθιοι	18	17
Σύνολο	<u>139</u>	<u>141</u>

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Κόστος	3.111.958,22	3.419.326,06

Ο επιμερισμός του συνολικού κόστους μισθοδοσίας συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωλήσεων, διάθεσης και διοίκησης (σημ. 6, 9)

11. Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 είναι € 849.296,50 και 1.035.870,57 αντίστοιχα, ως αναλύσεις κόστους πωλήσεων (σημ. 6)

12. Χρηματοοικονομικά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ και συνάλλαγμα	2.363.294,58	2.389.469,76

13. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής :

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Τρέχον φόρος εισοδήματος	2.205.580,01	3.418.316,81
Αναβαλλόμενος φόρος	254.314,97	146.793,02
	<u>2.459.894,98</u>	<u>3.565.109,83</u>

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος της Εταιρείας είναι 32% για το 2005 και 35% για το 2004, ενώ συμπληρωματικός φόρος για τα εισοδήματα από οικοδομές είναι 3%. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά, έως ότου ελεγχθεί η εταιρεία φορολογικά και εκδοθούν τα οριστικά φύλλα ελέγχου.

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κέρδη ΔΠΧΠ προ φόρων	7.623.620,65	10.022.053,69
Δαπάνες μη εκπιπώμενες φορολογικά	17.784,32	123.325,72
Επίδραση από αλλαγή συντελεστών απόσβεσης	(811.118,28)	(719.408,62)
Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες		300.000,00
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	16.384,00	
Κέρδη φορολογητέα	6.846.670,69	9.725.970,79

Στα ανωτέρω φορολογητέα κέρδη υπολογίζεται :

Τρέχων φόρος εισοδήματος με συντελεστή 32% και 35% αντίστοιχα)	2.190.934,62	3.404.089,78
Συμπληρωματικός φόρος 3%	14.645,39	14.227,03
	<u>2.205.580,01</u>	<u>3.418.316,81</u>

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση κατά την οποία η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος παθητικού είναι η εξής :

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αρχικό υπόλοιπο	31.869,69	-
Συμψηφισμός αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από 31.12.2003		(114.923,33)
Χρέωση λογαριασμού αποτελεσμάτων	254.314,97	146.793,02
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	(2.731,69)	
Τελικό υπόλοιπο	<u>283.452,97</u>	<u>31.869,69</u>

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες		(105.000,00)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(5.242,88)	
Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων	250.980,71	186.334,78
Διαφορά αποσβέσεων ασώματων παγίων	8.577,14	65.458,24
	<u>254.314,97</u>	<u>146.793,02</u>

14. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Αξία Κτήσης	Κτίρια &		Μηχανολογικός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	Σύνολο
	Οικόπεδα	κτιριακές εγκ/σεις	εξοπλισμός	Μέσα	λοιπός εξοπλισμός	
31 Δεκεμβρίου 2003	4.020.416,09	5.979.920,72	3.521.915,40	205.127,31	4.821.146,47	18.603.490,64
Προσθήκες		395.787,88	14.085,00	-	479.672,90	889.545,78
Μειώσεις / Μεταφορές						(54.964,65)
31 Δεκεμβρίου 2004	4.020.416,09	6.375.708,60	3.536.000,40	205.127,31	5.300.819,37	19.438.071,77
Προσθήκες		38.626,12	101.940,39	36.386,05	91.014,28	267.966,84
31 Δεκεμβρίου 2005	4.020.416,09	6.414.334,72	3.637.940,79	241.513,36	5.391.833,65	19.706.038,61
Σωρευμένες Αποσβέσεις						-
31 Δεκεμβρίου 2003		1.826.889,85	1.746.206,86	156.147,96	2.154.317,38	5.883.562,05
Αποσβέσεις χρήσεως		216.774,09	258.111,36	12.404,54	548.580,58	1.035.870,57
31 Δεκεμβρίου 2004		2.043.663,94	2.004.318,22	168.552,50	2.702.897,96	6.919.432,62
Αποσβέσεις χρήσεως		218.087,38	214.669,88	10.666,20	405.873,08	849.296,53
31 Δεκεμβρίου 2005		2.261.751,32	2.218.988,09	179.218,69	3.108.771,04	7.768.729,15
Καθαρή Αναπόσβεστη αξία						
31 Δεκεμβρίου 2003	4.020.416,09	4.153.030,87	1.775.708,54	48.979,35	2.666.829,09	12.719.928,59
31 Δεκεμβρίου 2004	4.020.416,09	4.332.044,66	1.531.682,18	36.574,81	2.597.921,41	12.518.639,15
31 Δεκεμβρίου 2005	4.020.416,09	4.152.583,40	1.418.952,70	62.294,67	2.283.062,61	11.937.309,46

15. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Εγγυήσεις Δ.Ε.Η.	5.575,94	5.575,94

16. Αποθέματα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Τρόφιμα	59.397,57	44.322,83
Ποτά	37.904,98	36.253,66
Είδη συσκευασίας	3.332,58	3.054,76
Καύσιμα	4.836,93	5.437,79
	105.472,06	89.069,04

17. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Πελάτες	328.799,03	334.750,06
Επισφαλείς πελάτες	3.725,00	8.876,00
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	131.357,66	147.327,95
	463.881,69	490.954,01

18. Λοιπές απαιτήσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Προκαταβολές προς προμηθευτές	84.816,44	79.319,27
Απαιτήσεις κατά του Δημόσιου	1.878.792,35	668.799,09
Λοιπές απαιτήσεις	16.852,75	18.553,09
	1.980.461,54	766.671,45

19. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Ταμείο	55.522,12	41.771,43
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	20.845.936,71	23.422.681,03
	<u>20.901.458,83</u>	<u>23.464.452,46</u>

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Η από 02/11/05 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφάσισε : α) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 18.689.625,00 Ευρώ χωρίς την έκδοση νέων μετοχών αλλά με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,59 Ευρώ σε 2,81 Ευρώ εκάστη. Ολόκληρο το ποσό της αυξήσεως καλύφθηκε με κεφαλαιοποίηση αντιστοίχου ποσού από το λογαριασμό αποθεματικό διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον και β) την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 8.839.687,50 Ευρώ χωρίς την ακύρωση μετοχών αλλά με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής κατά 1,05 Ευρώ ανά μετοχή ήτοι από 2,81 Ευρώ σε 1,76 Ευρώ εκάστη. Ολόκληρο το ποσό της μείωσης θα επιστραφεί σε μετρητά στους μετόχους της εταιρείας με την καταβολή 1,05 Ευρώ ανά μετοχή που κατέχουν. Έτσι το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα ανέρχεται τελικά σε 14.817.000,00 Ευρώ διαιρούμενο σε 8.418.750 μετοχές κοινές ανώνυμες ονομαστικής αξίας 1,76 Ευρώ εκάστη. (Υπουργείο Ανάπτυξης απόφ. Εγκρ.Κ2-14540/17-11-2005)

21. Υπέρ το άρτιο

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	61.581,02	18.751.206,02

Εγένετο κεφαλαιοποίηση ποσού 18.689.625,00 (18.751.206,02 - 61.581,02) σύμφωνα με την απόφαση της εκτάκτου Γενικής Συνελεύσεως 02/11/2005 (σημ.20)

22. Λοιπά Αποθεματικά

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Τακτικό αποθεματικό	1.148.623,03	839.406,62

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της εταιρείας μπορεί, όμως, να συσσωρευμένες ζημιές.

23. Μερίσματα

Σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής εμπορικής νομοθεσίας, οι εταιρίες είναι υποχρεωμένες να διανέμουν κάθε έτος μερίσματα που αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 35% των κερδών μετά φόρων και μετά τον σχηματισμό του κατά νόμο τακτικού αποθεματικού, ή κατ' ελάχιστο, ποσό που αντανακλά το 6% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μεγαλύτερο. Η μη διανομή μερίσματος τελεί υπό την έγκριση του συνόλου των μετόχων της εταιρείας. Η ελληνική εμπορική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος οι οποίες έχουν ως εξής:

1. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.
2. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 24 Ιουνίου 2005 ενέκρινε μέρισμα συνολικού ποσού € 5.808.937,50 (€0,69 ανά μετοχή), το οποίο και καταβλήθηκε .

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, κατά την έγκριση των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της 27^{ης} Φεβρουαρίου 2006 αποφάσισε να προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, διανομή μερίσματος ποσού € 4.293.562,50 (€ 0,51 ανα μετοχή).

❖ Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

24. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	280.118,71	31.869,69

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις προέρχονται από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των παγίων και του αντιλογισμού των αναπροσαρμογών.

❖ **Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους.**
25. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους, το ύψος της οποίας ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ισούται με το 40% της αποζημίωσης που θα ήταν πληρωτέα σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα πρακτική, τα προγράμματα αποζημίωσης προσωπικού συνήθως δεν χρηματοδοτούνται. Τα προγράμματα αυτά αποτελούν προγράμματα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Η εταιρεία χρεώνει τα αποτελέσματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση πρόβλεψης για την μελλοντική υποχρέωση λόγω συνταξιοδότησης. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο μειώνουν την συσσωρευμένη πρόβλεψη. Η κίνηση της καθαρής πρόβλεψης για την μελλοντική υποχρέωση λόγω συνταξιοδότησης έχει ως εξής:

	Από: 1 Ιανουαρίου έως:	
	31/12/2005	31/12/2004
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της περιόδου / χρήσης	402.870,00	402.870,00
Πραγματικές παροχές που πληρώθηκαν από την εταιρεία	0,00	0,00
Έξοδα αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων	16.384,00	0,00
Καθαρή υποχρέωση κατά το τέλος περιόδου / χρήσης	419.254,00	402.870,00

Η εταιρεία εν όψει της αναλογιστικής μελέτης που θα ολοκληρωθεί σύντομα, υπολόγισε το ποσό της αποζημίωσης του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 42^ε § 15 του ΚΝ 2190/1920.

26. Λοιπές Προβλέψεις.

	Από: 1 Ιανουαρίου έως:	
	31/12/2005	31/12/2004
Λοιπές προβλέψεις	800.000,00	800.000,00
	<u>800.000,00</u>	<u>800.000,00</u>

Αφορά επίδικες απαιτήσεις προμηθευτών κ.λ.π. οι δικαστικές αποφάσεις θα εκδοθούν το 2006 και μετά. Οι νομικοί της εταιρείας θεωρούν πιθανό οι αποφάσεις των δικαστηρίων να υποχρεώσουν την καταβολή του ποσού € 800.000,00.

27. Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Εγγυήσεις ενοικίων	-	4.692,48
Φόρος υπεραξίας	-	44.502,70
	-	49.195,18

28. Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Προμηθευτές & λοιπές Υποχρεώσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Προμηθευτές	273.183,08	275.717,83
Προκαταβολές πελατών	70.111,98	214.021,48
	343.295,06	489.739,31

29. Υποχρεώσεις από φόρους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Φ.Π.Α	58.457,05	42.415,36
Φόροι - Τέλη Αμοιβών Προσωπικού	18.536,64	20.060,86
Φόροι - Τέλη Αμοιβών Τρίτων	20.276,53	12.402,50
Διάφοροι φόροι τέλη	18.275,58	14.674,12
Φόρος υπεραξίας	44.502,70	44.502,70
Φόρος εισοδήματος & συμπληρωματικός	2.205.580,01	3.418.316,81
	2.365.628,51	3.552.372,35

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003-04-05 και κατά συνέπεια οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Το αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις.

30. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31/12/2005	31/12/2004
Ιδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	139.415,52	129.448,03
Ταμείο Ασφάλισης Ξενοδοχοϋπαλλήλων	44.824,83	41.798,43
Επικουρικά Ταμεία Ασφάλισης	1.627,17	1.499,06
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	143.514,03	123.821,11
Μερίσματα πληρωτέα προηγ. χρήσεων	8.266,80	4.881,66
Εγγυήσεις ενοικίων καταστημάτων	4.792,92	0,00
Λογ. Αποδ. Αξίας Μετοχικού Κεφαλαίου	(1) 8.839.687,50	0,00
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	45.891,19	53.040,55
Έσοδα επομένων χρήσεων	(2) 699.223,66	852.573,66
	9.927.243,62	1.207.062,50

1. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας της 02/11/2005 αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 8.839.687,50 και την επιστροφή ολόκληρου του ποσού της μείωσης σε μετρητά στους μετόχους της εταιρίας με την καταβολή 1,05 € ανά μετοχή που κατέχουν (σημ.20)
2. Η εταιρεία επιδοτήθηκε σε ποσοστό 25% της συνολικής πραγματικής δαπάνης επένδυσης (Ν.2601/98) κατά την ανακαίνιση του ξενοδοχείου. Η επιχορήγηση αυτή περιλαμβάνεται στα έσοδα επομένων χρήσεων στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στον ισολογισμό και αναγνωρίζεται στα έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων που επιδοτήθηκαν και αναλύεται ως εξής:

Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	852.573,66
Έσοδο αναγνωρισθέν στην χρήση 2005	(153.350,00)
Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	699.223,66

31. Προσαρμογή στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π)

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρίας έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονται τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους, τη λογιστική προσαρμογή των υποχρεώσεων της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, την μεταφορά των «μη δεδουλευμένων» κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισής τους ως εσόδων επομένων χρήσεων και της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας.

α) Οι γενόμενες προσαρμογές στην καθαρή θέση ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί :

	<u>31.12.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	27.956.147,62	24.987.458,85
Διαγραφή άυλων στοιχείων	(247.103,69)	(247.103,69)
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	(693.215,07)	821.621,32
Μεταφορά κρατικών επιχορηγήσεων από την καθαρή θέση στα έσοδα επομένων χρήσεων	(852.573,66)	(428.720,66)
Προσαρμογή για μη εγκεκριμένα μερίσματα και αμοιβές	5.873.737,50	2.067.975,00
Αναγνώριση πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού	(402.870,00)	(402.870,00)
Αναγνώριση πρόβλεψης για εκκρεμείς δίκες	(800.000,00)	(500.000,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(31.869,69)	114.923,33
Σύνολο Προσαρμογών	2.846.105,39	1.425.825,30
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	30.802.253,01	26.413.284,15

β) Οι γενόμενες προσαρμογές στα αποτελέσματα ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί :

	<u>1.1.2004 έως</u> <u>31.12.2004</u>
Αποτελέσματα κέρδη (μετά από φόρους) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	6.184.328,26
Προσαρμογή ωφέλιμης ζωής ενσώματων παγίων στοιχείων	719.408,62
Αναγνώριση πρόβλεψης για εκκρεμείς δίκες	(300.000,00)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(146.793,02)
Σύνολο Προσαρμογών	272.615,60
Αποτελέσματα κέρδη (μετά από φόρους) σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	6.456.943,86

γ) Συμφωνία του Ισολογισμού της 1 Ιανουαρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν. 2190/1920 :

	01.01.2004 (Με βάση τον Κ.Ν. 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε Δ.Π.Χ.Π.	01.01.2004 (Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό			
Εσώματες ακινητοποιήσεις	11.898.307,28	821.621,32	12.719.928,60
Ασώματες ακινητοποιήσεις	247.103,69	(247.103,69)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι		114.923,33	114.923,33
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.575,94		5.575,94
	12.150.986,91	689.440,96	12.840.427,87
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	75.098,53		75.098,53
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	338.516,12		338.516,12
Λοιπές απαιτήσεις	756.361,07		756.361,07
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.414.945,74		16.414.945,74
	17.584.921,46	-	17.584.921,46
Σύνολο Ενεργητικού	29.735.908,37	689.440,96	30.425.349,33
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		402.870,00	402.870,00
Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες		500.000,00	500.000,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.498,90		4.498,90
	4.498,90	902.870,00	907.368,90
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.084.215,42		1.084.215,42
Οφειλές από φόρους και εισφορές	1.435.222,52		1.435.222,52
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.224.512,68	(1.639.254,34)	585.258,34
	4.743.950,62	(1.639.254,34)	3.104.696,28
Σύνολο υποχρεώσεων	4.748.449,52	(736.384,34)	4.012.065,18
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.967.062,50		4.967.062,50
Διαφορά από υπέρ το άρτιο	18.751.206,02		18.751.206,02
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	428.720,66	(428.720,66)	-
Τακτικό αποθεματικό	839.406,62		839.406,62
Αποτελέσματα εις νέον	1.063,05	1.854.545,96	1.855.609,01
	24.987.458,85	1.425.825,30	26.413.284,15
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	29.735.908,37	689.440,96	30.425.349,33

δ) Συμφωνία του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν. 2190/1920 :

	31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν. 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε Δ.Π.Χ.Π.	31.12.2004 (Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό			
Εσώματες ακινητοποιήσεις	13.398.877,76	(880.238,32)	12.518.639,44
Ασώματες ακινητοποιήσεις	60.080,15	(60.080,15)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι			-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.575,94		5.575,94
	13.464.533,85	(940.318,47)	12.524.215,38
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	89.069,04		89.069,04
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	490.954,01		490.954,01
Λοιπές απαιτήσεις	766.671,44		766.671,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.464.452,46		23.464.452,46
	24.811.146,95	-	24.811.146,95
Σύνολο Ενεργητικού	38.275.680,80	(940.318,47)	37.335.362,33
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		402.870,00	402.870,00
Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες		800.000,00	800.000,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		31.869,69	31.869,69
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	49.195,18		49.195,18
	49.195,18	1.234.739,69	1.283.934,87
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	489.739,31		489.739,31
Οφειλές από φόρους και εισφορές	3.725.117,87		3.725.117,87
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.055.480,82	(5.021.163,84)	1.034.316,98
	10.270.338,00	(5.021.163,84)	5.249.174,16
Σύνολο υποχρεώσεων	10.319.533,18	(3.786.424,15)	6.533.109,03
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	4.967.062,50		4.967.062,50
Διαφορά από υπέρ το άρτιο	18.751.206,02		18.751.206,02
Διαφορά από αναπροσαρμογή ακινήτων Ν.2065/1992	2.234.245,01	(2.234.245,01)	-
Επιχορηγήσεις επενδύσεων	852.573,66	(852.573,66)	-
Τακτικό αποθεματικό	1.148.623,03	(309.216,41)	839.406,62
Αποτελέσματα εις νέον	2.437,40	6.242.140,76	6.244.578,16
	27.956.147,62	2.846.105,68	30.802.253,30
Σύνολο υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης	38.275.680,80	(940.318,47)	37.335.362,33

ε) Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2004, μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Κ.Ν. 2190/1920 :

	31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν. 2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε Δ.Π.Χ.Π.	31.12.2004 (Με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.)
Κύκλος εργασιών	14.609.352,15		14.609.352,15
Κόστος πωλήσεων	(6.846.127,23)	532.384,99	(6.313.742,24)
Μικτά Αποτελέσματα	7.763.224,92	532.384,99	8.295.609,91
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	229.153,47		229.153,47
Έξοδα διάθεσης	(19.822,78)		(19.822,78)
Έξοδα διοίκησης	(449.030,95)		(449.030,95)
Άλλα έξοδα	(187.023,63)	(236.302,09)	(423.325,72)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.389.469,76		2.389.469,76
Κέρδη προ φόρων	9.725.970,79	296.082,90	10.022.053,69
Φόρος εισοδήματος	(3.418.316,81)	(146.793,02)	(3.565.109,83)
Φόρος υπεραξίας, ακίνητης περιουσίας	(123.325,72)	123.325,72	-
Κέρδη μετά από φόρους	6.184.328,26	272.615,60	6.456.943,86

Αθήνα, 27 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΟΙΚΟΝ. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΝΟΥΣΑΚΗΣ Μ. ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ

ΚΕΦΑΛΑΣ Κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΖΗΣΗΣ Β. ΝΑΠΟΛΕΩΝ

ΜΥΛΩΝΑΣ Κ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ