

ΓΕΚΕ Α.Ε

ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ



31 Δεκεμβρίου 2006

(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 15 Μαρτίου 2007 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.president.gr

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | <u>Σελίδα</u> |
|--|----------------------|
| Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου | 3 |
| Έκθεση ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή | 4 |
| Ετήσιες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 | 6 |
| Ισολογισμοί 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 | 7 |
| Ετήσιες καταστάσεις μεταβολών της καθαρής θέσεως 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 | 8 |
| Ετήσιες καταστάσεις Ταμειακών ροών 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 | 9 |
| Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2006 | 10 |

1. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2006

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την διάρκεια του 2006 ο Ελληνικός Τουρισμός διατήρησε την ανοδική πορεία του, καταγράφοντας αύξηση 10% περίπου στις αφίξεις αλλοδαπών τουριστών. Την αυτή εικόνα παρουσίασε και η τουριστική αγορά των Αθηνών. Ειδικότερα, τα ξενοδοχεία στην πρωτεύουσα κατέγραψαν αύξηση της πληρότητας κατά 9,8% που αντιπροσωπεύει την υψηλότερη αύξηση μεταξύ των κύριων ευρωπαϊκών πόλεων σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ξενοδόχων Απτικής.

Το PRESIDENT κατέλαβε το 2006 μια από τις πρώτες θέσεις μεταξύ των κύριων ανταγωνιστικών Ξενοδοχείων 4* Αστέρων στην πληρότητα των δωματίων. Συγκεκριμένα η πληρότητα δωματίων του Ξενοδοχείου διαμορφώθηκε σε 78,24% έναντι 73,30% το 2005. Ως εκ τούτου ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά την χρήση του 2006 ανήλθε σε € 12.687.344,20 έναντι € 11.518.327,97 σημειώνοντας αύξηση 10,1%.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε € 6.584.327,52 έναντι € 6.109.622,57 σημειώνοντας αύξηση 7,80%.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 2.734.513,95 έναντι € 5.163.725,17 το 2005.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΓΕΚΕ Α.Ε.» λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2006, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές ανάπτυξης της εταιρίας, αποφάσισε να προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 2.525.625,00 ήτοι 0,30 € ανά μετοχή καθώς και το συνολικό ποσόν εξ € 72.000,00 ως αμοιβές εις τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δια τας προσφερθείσας υπηρεσίες των κατά το έτος 2006.

Λόγω του ότι αναφορικά με τον τουρισμό στην χώρα μας αναμένεται να διατηρηθεί η υπάρχουσα θετική τάση, εκτιμούμε ότι και το έτος 2007 θα αποτελέσει μια ευνοϊκή χρονιά για τον Ελληνικό Τουρισμό και ως εκ τούτου αισιοδοξούμε για την περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας.

Παρακαλούνται οι κύριοι μέτοχοι να εγκρίνουν τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2006.

Αθήναι 15 Μαρτίου 2007

Ακριβές αντίγραφο εκ των πρακτικών της συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Κ. Κεφάλας

2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΓΕΚΕ» ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 31 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις για τις χρήσεις 2003 έως και 2006 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.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

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

Αθήνα 16 Μαρτίου 2007

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



Αριθμ. Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ. 125

ΚΟΝΤΟΓΟΥΡΗΣ Π. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 13531
ΣΟΛ α.ε.ο.ε

3. ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

| | Σημείωση | 01.01 - 31.12.2006 | 01.01 - 31.12.2005 |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| Πωλήσεις | 4 | 12.687.344,20 | 11.518.327,97 |
| Κόστος πωλήσεων | 5 | (6.785.576,70) | (5.854.457,62) |
| Μικτό κέρδος | | 5.901.767,50 | 5.663.870,35 |
| Άλλα έσοδα | 6 | 225.372,74 | 192.929,45 |
| Έξοδα διαθέσεως | 7 | (34.348,45) | (24.831,09) |
| Έξοδα διοικήσεως | 8 | (294.740,27) | (502.404,83) |
| Άλλα έξοδα | 11 | (582.438,49) | (69.237,81) |
| Κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων | | 5.215.613,03 | 5.260.326,07 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 12 | (1.801.804,64) | |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 13 | 466.818,56 | 2.363.294,58 |
| | | 3.880.626,95 | 7.623.620,65 |
| Φόρος εισοδήματος | 14 | (1.146.113,00) | (2.459.894,98) |
| Καθαρά κέρδη | | 2.734.513,95 | 5.163.725,67 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (10-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

| | Σημείωση | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | | | |
| Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Ενσώματα πάγια | 15 | 71.398.822,28 | 11.937.309,47 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 16 | 5.575,94 | 5.575,94 |
| | | 71.404.398,21 | 11.942.885,41 |
| Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία | | | |
| Αποθέματα | 17 | 109.236,60 | 105.472,06 |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 18 | 798.889,34 | 463.881,69 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 19 | 1.565.794,02 | 1.980.461,54 |
| Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 20 | 10.643.039,19 | 20.901.458,83 |
| | | 13.116.959,15 | 23.451.274,12 |
| Σύνολο περιουσιακών στοιχείων | | 84.521.357,36 | 35.394.159,53 |
| ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ | | | |
| Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους | | | |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 21 | 14.817.000,00 | 14.817.000,00 |
| Υπέρ το άρτιο | 22 | 61.581,02 | 61.581,02 |
| Τακτικό αποθεματικό | 23 | 1.406.809,31 | 1.148.623,03 |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας | 24 | 42.923.943,50 | |
| Αποτελέσματα εις νέον | | 3.337.846,49 | 5.228.081,32 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | | 62.547.180,32 | 21.255.285,37 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 27 | 17.790.233,47 | 283.452,97 |
| Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους | 28 | 465.707,00 | 419.254,00 |
| Λοιπές προβλέψεις | 29 | 1.069.569,28 | 800.000,00 |
| | | 19.325.509,75 | 1.502.706,97 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 30 | 340.939,41 | 343.295,06 |
| Υποχρεώσεις από φόρους | 31 | 1.303.202,36 | 2.365.628,51 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 32 | 1.004.525,52 | 9.927.243,62 |
| | | 2.648.667,29 | 12.636.167,19 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 21.974.177,04 | 14.138.874,16 |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων | | 84.521.357,36 | 35.394.159,53 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (10-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

| | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά εύλογης αξίας | Λοιπά Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Συνολο ιδίων κεφαλαίων |
|--|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| 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 |
| Εγκριθέντα μερίσματα και αμοιβές ΔΣ | - | - | - | - | (4.366.562,50) | (4.366.562,50) |
| Μεταφορά σε αποθεματικά | - | - | - | 258.186,28 | (258.186,28) | - |
| Καθαρά κέρδη περιόδου | - | - | - | - | 2.734.513,95 | 2.734.513,95 |
| -Αναπροσαρμογή ενσωμάτων παγίων | - | - | 60.456.258,45 | - | - | 60.456.258,45 |
| -Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης | - | - | (17.532.314,95) | - | - | (17.532.314,95) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006 | 14.817.000,00 | 61.581,02 | 42.923.943,50 | 1.406.809,31 | 3.337.846,49 | 62.547.180,32 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (10-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ

| | Σημειώσεις | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---|------------|------------------------|-----------------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
| Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη προ φόρων | | 3.880.626,95 | 7.623.620,65 |
| Προσαρμογές για: | | | |
| • Αποσβέσεις | 10 | 1.368.714,49 | 849.296,50 |
| • Προβλέψεις | | 561.453,00 | 51.453,49 |
| • Συναλλαγματικές διαφορές | | | |
| • Έσοδα (Εξοδα) επενδύσεων | | 1.334.986,08 | (2.363.294,58) |
| | | 7.145.780,52 | 6.161.076,06 |
| • Αύξηση (μείωση) απαιτήσεων | | (165.770,87) | (1.221.787,26) |
| • Αύξηση (μείωση) αποθεμάτων | | (3.764,54) | (16.403,02) |
| • Αύξηση (μείωση) προμηθευτών | | (1.173.346,85) | (1.247.574,67) |
| • Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα | | - | |
| Ταμιακές ροές από τις λειτουργίες | | 5.802.898,26 | 3.675.311,11 |
| Φόρος εισοδήματος πληρωθείς | | (1.146.113,00) | (2.459.894,98) |
| Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | 4.656.785,27 | 1.215.416,13 |
| Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορά ενσωμάτων παγίων | 15 | (373.968,83) | (267.966,84) |
| Συναλλαγματικές διαφορές καταβληθείσες | 12 | (1.801.804,64) | |
| Εισπραχθέντες τόκοι επενδύσεων | 13 | 466.818,56 | 2.363.294,58 |
| Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | | (1.708.954,91) | 2.095.327,74 |
| Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Επιστροφή μείωσης μετοχικού κεφαλαίου | | (8.839.687,50) | |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | (4.366.562,50) | (5.873.737,50) |
| Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (13.206.250,00) | (5.873.737,50) |
| Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | (10.258.419,64) | (2.562.993,63) |
| Ταμιακά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου | | 20.901.458,83 | 23.464.452,46 |
| Ταμιακά διαθέσιμα στη λήξη της περιόδου | 20 | 10.643.039,19 | 20.901.458,83 |

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες (10-26) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.1 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 έως το 2012.

Σκοπός της εταιρείας είναι : α) Ανέγερση, οργάνωση, λειτουργία και εκμετάλλευση Ξενοδοχειακών συγκροτημάτων εν Αθήναις, ως και τοιούτων ή και Τουριστικών Περιπτέρων ή Ξενώνων τύπου Μπαγκαλόουζ εις ετέρας περιοχές της Ελληνικής Επικράτειας. β) Η εκμίσθωση Ξενοδοχειακών ιδιόκτητων συγκροτημάτων εις ημεδαπούς και αλλοδαπούς. γ) Η άσκηση εν γένει πάσης Ξενοδοχειακής Τουριστικής Επιχειρήσεως εν Ελλάδι ή την Αλλοδαπή . δ) Η αντιπροσώπευση Ξενοδοχειακών οίκων του Εξωτερικού. Η συμμετοχή εις άλλας επιχειρήσεις επιδιωκούσας τον αυτόν ή παρεμφερή σκοπό. ε) Η παροχή υπηρεσιών πάσης φύσεως προς ομοειδείς επιχειρήσεις και στ) παραχώρηση προσωπικού σε ομοειδείς Ξενοδοχειακές ή εν γένει τουριστικές επιχειρήσεις για την εξυπηρέτηση του σκοπού της εταιρείας εφόσον επιτρέπεται από την εργατική νομοθεσία.

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.

Ελεγκτές των εξαμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι οι :

Τακτικός, Δημήτριος Κοντογούρης του Παναγιώτη
Αναπληρωματικός, Κωνσταντίνος Μανέλος του Γεωργίου, της εταιρείας Α.Ε «ΣΥΝΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ».

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την
15η Φεβρουαρίου 2007

- Η μετοχή της εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000.
- Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2006 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.

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

2.1 Βάση παρουσίασης

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^{ης} Ιουλίου 2002. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας αφορούν τη χρήση 01.01.2006 – 31.12.2006, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Σημειώνεται ότι στη παρούσα χρήση οι ενσώματες ακινητοποιήσεις (γήπεδα - κτίρια) αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αγοραία αξία τους όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η εταιρεία για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2005 εκτός από την ανωτέρω αναπροσαρμογή.

2.2 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.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.

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

2.4 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Ως κόστος κτήσεως των ακινήτων λήφθηκε η εύλογη αξία αυτών κατά 31/03/06 η οποία και προσδιορίστηκε από ανεξάρτητους εκτιμητές. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες 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 | 40-50 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 20% 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 ζημιές 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπέρχει παρούσα τεκμαιρόμενη ή συμβατική υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για τον διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Το ποσό της σχηματισμένης προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 είσπραξής τους, δηλαδή όταν εγκρίνονται από το όργανο που είναι κατά νόμο αρμόδιο να τα χορηγεί.

2.16 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.

3. 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.

4. Κύκλος εργασιών

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως: | |
|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Εμπορεύματα | 120.245,99 | 194.799,76 |
| Τρόφιμα | 3.150.441,47 | 2.839.614,39 |
| Ποτά | 644.003,09 | 508.762,86 |
| Έσοδα δωματίων | 7.780.007,22 | 7.067.330,29 |
| Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών | 992.646,43 | 907.820,67 |
| | 12.687.344,20 | 11.518.327,97 |

5. Κόστος πωλήσεων

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως: | |
|----------------------------|------------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Αναλώσεις αποθεμάτων | 664.538,39 | 660.316,60 |
| Αμοιβές & έξοδα προσωπικού | 3.117.428,55 | 2.831.246,72 |
| Αμοιβές & έξοδα τρίτων | 283.271,65 | 260.247,97 |
| Παροχές τρίτων | 759.540,76 | 651.258,28 |
| Φόροι - Τέλη | 3.842,44 | 3.443,92 |
| Διάφορα έξοδα | 588.240,42 | 598.647,63 |
| Αποσβέσεις | 1.368.714,49 | 849.296,50 |
| | 6.785.576,70 | 5.854.457,62 |

6. Άλλα έσοδα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|--|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Επιδότησεις «ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΤΕ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ» | 36.524,00 | 0,00 |
| Επιδότησεις ΟΑΕΔ εκπαίδευσης προσωπικού | 12.711,48 | 10.955,81 |
| Έσοδα από ενοίκια καταστημάτων | 22.787,26 | 28.623,64 |
| Αναλογούσες στην χρήση αποσβέσεις παγίων | 153.350,00 | 153.350,00 |
| | <u>225.372,74</u> | <u>192.929,45</u> |

7. Έξοδα διαθέσεως

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|----------------|----------------------|------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Παροχές τρίτων | 1.648,81 | 1.767,70 |
| Φόροι – Τέλη | 317,40 | 369,20 |
| Διάφορα έξοδα | 32.382,24 | 22.694,19 |
| | <u>34.348,45</u> | <u>24.831,09</u> |

8. Έξοδα διοικήσεως

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Αμοιβές και έξοδα προσωπικού | 272.251,86 | 280.711,51 |
| Παροχές τρίτων | 1.648,81 | 1.767,70 |
| Φόροι – Τέλη | 317,40 | 369,20 |
| Διάφορα έξοδα | 20.522,20 | 13.970,54 |
| Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου | 0,00 | 205.585,88 |
| | <u>294.740,27</u> | <u>502.404,83</u> |

9. Εργαζόμενοι στην εταιρεία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζομένων της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 και το συνολικό κόστος αμοιβών τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 ήταν:

| ΑΤΟΜΑ | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---------------|----------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Μισθωτοί | 127 | 121 |
| Ημερομίσθιοι | 20 | 18 |
| Σύνολο | 147 | 139 |

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|--------|----------------------|--------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Κόστος | 3.389.680,41 | 3.111.958,22 |

Ο επιμερισμός του συνολικού κόστους μισθοδοσίας συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωλήσεων και διοίκησης (σημ. 5 , 8)

10. Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις της εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 είναι 1.368.714,49 € και 849.296,50 € αντίστοιχα, ως αναλύσεις κόστους πωλήσεων (σημ. 5). Οι διενεργηθείσες αποσβέσεις στα κτίρια - κτιριακές εγκαταστάσεις, μετά την αναπροσαρμογή τους στην εύλογη αξία είναι αυξημένες κατά το ποσό των 523.057,73 €.

11. Άλλα έξοδα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Προβλέψεις αποζημιώσεως προσωπικού | 46.453,00 | 51.453,49 |
| Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους | 515.000,00 | 0,00 |
| Φόρος Ακινήτου Περιουσίας | 20.985,49 | 17.784,32 |
| | 582.438,49 | 69.237,81 |

12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---|----------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές βραχυπρόθεσμων καταθέσεων σε Ξ.Ν. | 1.801.804,64 | 0,00 |

13. Χρηματοοικονομικά έσοδα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων σε ευρώ και συνάλλαγμα | 466.818,56 | 625.992,68 |
| Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές βραχυπρόθεσμων καταθέσεων σε Ξ.Ν. | 0,00 | 1.737.301,90 |
| | 466.818,56 | 2.363.294,58 |

14. Φόρος εισοδήματος (τρέχον και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής :

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---------------------------------|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Τρέχον φόρος εισοδήματος | 1.171.647,45 | 2.205.580,01 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | (25.534,45) | 254.314,97 |
| | 1.146.113,00 | 2.459.894,98 |

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος της Εταιρείας είναι 29% για το 2006 και 32% για το 2005, 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.

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|--|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Κέρδη ΔΠΧΠ προ φόρων | 3.880.626,95 | 7.623.620,65 |
| Δαπάνες μη εκπιπώμενες φορολογικά | 20.985,49 | 17.784,32 |
| Επίδραση από αλλαγή συντελεστών απόσβεσης | (227.972,45) | (811.118,28) |
| Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες(515.000-245.430,72) | 269.569,28 | - |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | 46.453,00 | 16.384,00 |
| Κέρδη φορολογητέα | 3.989.662,27 | 6.846.670,69 |

Στα ανωτέρω φορολογητέα κέρδη υπολογίζεται :

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Τρέχων φόρος εισοδήματος με συντελεστή 29% και 32% αντίστοιχα) | 1.157.002,06 | 2.190.934,62 |
| Συμπληρωματικός φόρος 3% | 14.645,39 | 14.645,39 |
| | 1.171.647,45 | 2.205.580,01 |

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών φορολογικών διαφορών με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που θα ισχύουν στη χρήση κατά την οποία οι απαιτήσεις θα πραγματοποιηθούν ή οι υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν 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 :

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Αρχικό υπόλοιπο | 283.452,97 | 31.869,69 |
| Πίστωση – Χρέωση λογαριασμού αποτελεσμάτων | (25.534,45) | 254.314,97 |
| Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας | - | (2.731,69) |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επι της διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία τους | 17.532.314,95 | - |
| Τελικό υπόλοιπο | 17.790.233,47 | 283.452,97 |

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

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες | 78.175,09 | - |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού | 13.471,37 | (5.242,88) |
| Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων | (58.338,97) | 250.980,71 |
| Διαφορά αποσβέσεων ασώματων παγίων | (7.773,04) | 8.577,14 |
| | 25.534,45 | 254.314,97 |

15. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

| Αξία Κτήσης | Οικόπεδα | Κτίρια & κτιριακές εγκ/σεις | Μηχανολογικός εξοπλισμός | Μεταφορικά Μέσα | Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|--------------------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| 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 |
| Προσθήκες | | 110.392,57 | 87.865,10 | | 175.711,16 | 373.968,83 |
| Αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία | 18.397.663,91 | 42.058.594,54 | | | | 60.456.258,45 |
| Μειώσεις / Μεταφορές | | (2.261.751,32) | | | | (2.261.751,32) |
| 31 Δεκεμβρίου 2006 | 22.418.080,00 | 46.321.570,51 | 3.725.805,89 | 241.513,36 | 5.567.544,81 | 78.274.514,57 |
| Σωρευμένες Αποσβέσεις | | | | | | |
| 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 |
| Αποσβέσεις περιόδου | | 741.145,12 | 186.314,81 | 7.908,79 | 433.345,76 | 1.368.714,48 |
| Μειώσεις / Μεταφορές | | (2.261.751,32) | | | | (2.261.751,32) |
| 31 Δεκεμβρίου 2006 | 0,00 | 741.145,12 | 2.405.302,90 | 187.127,48 | 3.542.116,80 | 6.875.692,31 |
| Καθαρή Αναπόσβεστη Αξία | | | | | | |
| 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 |
| 31 Δεκεμβρίου 2006 | 22.418.080,00 | 45.580.425,39 | 1.320.502,99 | 54.385,88 | 2.025.428,01 | 71.398.822,26 |

Στην παρούσα χρήση οι ενσώματες ακινητοποιήσεις (γήπεδα-κτίρια) αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αγοραία αξία τους. Η διαφορά αναπροσαρμογής € 60.456.258,45 μετά την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας ποσού € 17.532.314,95 καταχωρήθηκε σε ειδικό αποθεματικό στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία ΓΕΚΕ ΑΕ προχώρησε σε εντολή ανάθεσης του προσδιορισμού της εύλογης αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων (Γηπέδου και Κτιρίου) σε ανεξάρτητο εκτιμητή.

Η ημερομηνία κατά την οποία ισχύει η εύλογη αξία είναι η 31^η Μαρτίου 2006.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας βασίστηκε μεθοδολογικά στο Υπολειμματικό κόστος Αντικατάστασης.

Κατά τη διαδικασία της παρούσας εκτίμησης υιοθετήθηκαν μια σειρά από παραδοχές οι οποίες είναι οι εξής :

1. Θεωρήθηκαν ότι οι τίτλοι ιδιοκτησίας είναι έγκυροι και ισχυροί και ότι τα ακίνητα είναι ελεύθερα από κάθε είδους βάρος, υποθήκη, προσημείωση ή άλλο περιορισμό επαχθούς φύσεως.
2. Δεν έγινε κανενός είδους αποτύπωση και θεωρήθηκε ότι το έδαφος δεν παρουσιάζει αποσάθρωση.
3. Θεωρήθηκε ότι το έδαφος δεν παρουσιάζει προβλήματα μόλυνσης.
4. Δεν εφαρμόστηκαν διορθωτικές ρυθμίσεις (θετικές ή αρνητικές) προκειμένου να υπολογιστούν τυχόν δαπάνες ή απαλλαγές φορολογικής φύσεως που μπορεί να προκύψουν σε περίπτωση πώλησης του ακινήτου.
5. Θεωρήθηκε ότι το ιδιοκτησιακό καθεστώς συμφωνεί απόλυτα με την κείμενη νομοθεσία, καθώς και ότι το γήπεδο δεν έχει αρχαιολογικό ενδιαφέρον.
6. Θεωρήθηκε ότι η χρήση γης του γηπέδου είναι συμβατή και ταυτόσημη με αυτή που προκύπτει από τα τοπογραφικά.

Τέλος από την εν λόγω αναπροσαρμογή προέκυψε αύξηση της καθαρής θέσης της Εταιρείας η οποία ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2006 στο ποσό των Ευρώ 62.547.180,33.

16. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|------------------|----------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Εγγυήσεις Δ.Ε.Η. | 5.575,94 | 5.575,94 |

17. Αποθέματα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Τρόφιμα | 56.362,08 | 59.397,57 |
| Ποτά | 40.810,04 | 37.904,98 |
| Είδη συσκευασίας | 3.888,22 | 3.332,58 |
| Καύσιμα | 8.176,26 | 4.836,93 |
| | <u>109.236,60</u> | <u>105.472,06</u> |

18. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Πελάτες | 670.495,44 | 328.799,03 |
| Επισφαλείς πελάτες | 1.247,00 | 3.725,00 |
| Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες | 127.146,90 | 131.357,66 |
| | <u>798.889,34</u> | <u>463.881,69</u> |

19. Λοιπές απαιτήσεις

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Προκαταβολές προς προμηθευτές | 96.659,03 | 84.816,44 |
| Απαιτήσεις κατά του Δημόσιου | 1.431.033,61 | 1.878.792,35 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 27.378,39 | 16.852,75 |
| Έσοδα χρήσης εισπρακτέα | 10.722,99 | 0,00 |
| | <u>1.565.794,02</u> | <u>1.980.461,54</u> |

20. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Ταμείο | 66.157,70 | 55.522,12 |
| Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 10.576.881,49 | 20.845.936,71 |
| | <u>10.643.039,19</u> | <u>20.901.458,83</u> |

21. Μετοχικό Κεφάλαιο

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως: | |
|--|------------------------|---------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Μετοχικό Κεφάλαιο αποτελούμενο από 8.418.750 ανώνυμες μετοχές του 1,76 ευρώ κάθε μία | 14.817.000,00 | 14.817.000,00 |

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 αύξησης 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). γ) το Δ.Σ. του χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνεδρίαση του της 02/03/2006 ενημερώθηκε για: 1) την αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της εταιρείας από € 0,59 σε € 2,81 και 2) την μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της εταιρείας από € 2,81 σε € 1,76 ανά μετοχή με αναλογική επιστροφή ποσού € 1,05 ανά μετοχή με καταβολή μετρητών στους μετόχους. Ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των υφισταμένων μετοχών με την νέα ονομαστική αξία – €1,76 ανά μετοχή- και ως ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος απόληψης της επιστροφής κεφαλαίου ορίσθηκε η 9η Μαρτίου 2006. Η καταβολή του ποσού επιστροφής κεφαλαίου άρχισε την Τετάρτη 22 Μαρτίου 2006 μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α) και ολοκληρώθηκε.

22. Υπέρ το άρτιο

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως: | |
|--|------------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | 61.581,02 | 61.581,02 |

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.21)

23. Τακτικό Αποθεματικό

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως: | |
|---------------------|------------------------|--------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Τακτικό αποθεματικό | 1.406.809,31 | 1.148.623,03 |

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.

24. Αποθεματικά Εύλογης Αξίας

| | Από 1 Ιανουαρίου έως 31/12/2006 | 31/12/2005 |
|---|------------------------------------|------------|
| Διαφορά αναπροσαρμογής ακινήτων (γήπεδα-κτίρια) | 42.923.943,50 | 0,00 |

Στην παρούσα χρήση οι ενσώματες ακινητοποιήσεις (γήπεδα-κτίρια) αναπροσαρμόστηκαν στην εύλογη αγοραία αξία τους. Η διαφορά αναπροσαρμογής € 60.456.258,45 μετά την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας ποσού € 17.532.314,95 καταχωρήθηκε σε ειδικό αποθεματικό στην καθαρή θέση .(σημ. 15)

25. 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 αντανάκλα 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:

A. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της εταιρείας, όπως εμφανίζεται στον ισολογισμό μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένο με τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον νόμο ή το καταστατικό.

B. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα προεραϊκά αποθεματικά και το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 30 Ιουνίου 2006 ενέκρινε μέρισμα συνολικού ποσού € 4.293.562,50 (€ 0,51 ανά μετοχή), το οποίο και καταβλήθηκε .

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, κατά την έγκριση των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων την 15^η Μαρτίου 2007 αποφάσισε να προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, διανομή μερίσματος ποσού € 2.525.625,00 (€ 0,30 ανά μετοχή).

26. Αμοιβές Δ.Σ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 30 Ιουνίου 2006 ενέκρινε τις αμοιβές τις οποίες χορηγούνται δια έξοδα παραστάσεως κ.λ.π.εις τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δια την διαχειριστική χρήση 01/01/2005 - 31/12/2005 συνολικά το ποσόν των 73.000,00 €.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, κατά την έγκριση των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων την 15^η Μαρτίου 2007 αποφάσισε να προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της δια την χρήση 2006 συνολικής αμοιβής ποσού 72.000,00 €.

❖ **Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

27. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά έχουν ως εξής:

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως | |
|---------------------------------------|-----------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 17.790.233,47 | 283.452,99 |

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις προέρχονται από την αλλαγή των συντελεστών αποσβέσεων σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή των παγίων και από την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επί της διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία τους.

Η ανάλυση της κινήσεως του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος έχει ως εξής :

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Αρχικό υπόλοιπο | 283.452,97 | 31.869,69 |
| Πίστωση - Χρέωση λογαριασμού αποτελεσμάτων | (25.534,45) | 254.314,97 |
| Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας | - | (2.731,69) |
| Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης επί της διαφοράς αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία τους | 17.532.314,95 | - |
| Τελικό υπόλοιπο | 17.790.233,47 | 283.452,97 |

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

| | Από: 1 Ιανουαρίου έως | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Πρόβλεψη για εκκρεμείς δίκες | 78.175,09 | - |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού | 13.471,37 | (5.242,88) |
| Διαφορά αποσβέσεων ενσώματων παγίων | (58.338,97) | 250.980,71 |
| Διαφορά αποσβέσεων ασώματων παγίων | (7.773,04) | 8.577,14 |
| | 25.534,45 | 254.314,97 |

❖ Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους.

28. 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 | |
|---|----------------------|------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της περιόδου / χρήσης | 419.254,00 | 402.870,00 |
| Πραγματικές παροχές που πληρώθηκαν από την εταιρεία | 0,00 | 0,00 |
| Έξοδα αναγνωρισμένα στην κατάσταση αποτελεσμάτων | 46.453,00 | 16.384,00 |
| Καθαρή υποχρέωση κατά το τέλος περιόδου / χρήσης | 465.707,00 | 419.254,00 |

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.

29. Λοιπές Προβλέψεις.

| | Από 1 Ιανουαρίου έως | |
|-------------------|----------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Λοιπές προβλέψεις | 1.069.569,28 | 800.000,00 |
| | <u>1.069.569,28</u> | <u>800.000,00</u> |

Αφορά επίδικες απαιτήσεις προμηθευτών κ.λ.π. οι δικαστικές αποφάσεις θα εκδοθούν το 2007 και μετά. Οι νομικοί της εταιρείας θεωρούν πιθανό οι αποφάσεις των δικαστηρίων να υποχρεώσουν την καταβολή του ποσού € 1.069.569,28.

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

30. Προμηθευτές & λοιπές Υποχρεώσεις

| | Από 1/1/2005 έως | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Προμηθευτές | 214.541,74 | 273.183,08 |
| Προκαταβολές πελατών | 126.397,67 | 70.111,98 |
| | <u>340.939,41</u> | <u>343.295,06</u> |

31. Υποχρεώσεις από φόρους

| | Από 1/1/2005 έως | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Φ.Π.Α | 67.873,38 | 58.457,05 |
| Φόροι – Τέλη Αμοιβών Προσωπικού | 28.472,61 | 18.536,64 |
| Φόροι – Τέλη Αμοιβών Τρίτων | 10.508,52 | 20.276,53 |
| Διάφοροι φόροι τέλη | 24.700,40 | 18.275,58 |
| Φόρος υπεραξίας | 0,00 | 44.502,70 |
| Φόρος εισοδήματος & συμπληρωματικός | 1.171.647,45 | 2.205.580,01 |
| | <u>1.303.202,36</u> | <u>2.365.628,51</u> |

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003-04-05-06 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.

32. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

| | Από 1/1/2005 έως | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων | 153.293,74 | 139.415,52 |
| Ταμείο Ασφάλισης Ξενοδοχοϋπαλλήλων | 49.377,16 | 44.824,83 |
| Επικουρικά Ταμεία Ασφάλισης | 1.852,61 | 1.627,17 |
| Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες | 178.951,62 | 143.514,03 |
| Μερίσματα πληρωτέα προηγ. χρήσεων | 9.573,09 | 8.266,80 |
| Εγγυήσεις ενοικίων καταστημάτων | 3.716,30 | 4.792,92 |
| Λογ. Αποδ. Αξίας Μετοχικού Κεφαλαίου (1) | 3.663,45 | 8.839.687,50 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 58.223,89 | 45.891,19 |
| Έσοδα επομένων χρήσεων (2) | 545.873,66 | 699.223,66 |
| | <u>1.004.525,52</u> | <u>9.927.243,62</u> |

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.21)

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 2005 | 699.223,66 |
| Έσοδο αναγνωρισθέν στην χρήση 2006 | (153.350,00) |
| Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006 | 545.873,66 |

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΟΙΚΟΝ. ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ
ΤΟΥ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΜΑΝΟΥΣΑΚΗΣ Μ. ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ

ΚΕΦΑΛΑΣ Κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ

ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α. ΧΡΗΣΤΟΣ

ΜΥΛΩΝΑΣ Κ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ