

**ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ**

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ
ΑΚΑΚΙΩΝ 39 & ΜΟΝΕΜΒΑΣΙΑΣ – Τ.Κ. 151 25
Α.Φ.Μ.: 999932239 Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ
Α.Μ.Α.Ε. 49583/01ΑΤ/Β/01/287 – Α.Φ. 431220

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Περιεχόμενα

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.....	4
Ισολογισμός.....	5
Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	6
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	9
1 Γενικές πληροφορίες	9
2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.....	9
2.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	10
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	11
2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	11
2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	11
2.6 Εμπορικές απαιτήσεις	12
2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	12
2.8 Μετοχικό κεφάλαιο.....	12
2.9 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	12
3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	13
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	13
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	13
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	13
5 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ.....	14
5.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1	14
5.2 Απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από την Εταιρία	14
5.3 Συμφωνίες μεταξύ των ΔΠΧΠ και ΕΓΠΛΑ	14
6 Επενδυτικά Ακίνητα	20
7 Απαιτήσεις	20
8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21
9 Μετοχικό κεφάλαιο	21
10 Αποθεματικά	21
11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21
12 Αναβαλλόμενη φορολογία.....	22
13 Χρηματοοικονομικά (έσοδα) /έξοδα - καθαρά	23
14 Έξοδα ανά κατηγορία	23
15 Φόρος εισοδήματος	23
16 Λοιπά έσοδα / έξοδα	24
17 Λειτουργικές ταμειακές ροές.....	24
18 Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη	24
19 Λοιπές σημειώσεις.....	25

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

20	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.....	25
-----------	--	-----------

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους κ.κ. Μετόχους της εταιρίας «ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ»

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης 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 να 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 Εταιρίας και γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και την 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 εταιρίας, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών, καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της εταιρίας 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 Νο 15 που παρατίθεται στο Προσάρτημα των Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις, της εταιρίας για τις χρήσεις 2002 έως και 2005 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και ως εκ τούτου δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα, 17 Μαρτίου 2006

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΕΡΡΟΣ

Α.Μ. ΣΟΕΑ 11951

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Ισολογισμός

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Σημείωση	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	32.152.519	31.632.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	222.027	215.229
		32.374.546	31.847.229
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	9.608	458
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	47.231	412.731
		56.839	413.189
Σύνολο ενεργητικού		32.431.385	32.260.418
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	33.486.000	33.486.000
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον		(1.449.918)	(1.409.087)
		32.036.082	32.076.913
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		32.036.082	32.076.913
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	395.302	183.504
Σύνολο υποχρεώσεων		395.302	183.504
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		32.431.385	32.260.418

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Κατάσταση αποτελεσμάτων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ, εκτός από τα κέρδη ανά μετοχή.

		<u>Η ΕΤΑΙΡΙΑ</u>	
	Σημείωση	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Πωλήσεις		-	-
Κόστος πωληθέντων		-	-
Μεικτό κέρδος		-	-
Έξοδα διοίκησης	14	(50.929)	(133.289)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	16	-	51.040
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		(50.929)	(82.249)
Χρηματοοικονομικά έσοδα (έξοδα) - καθαρά	13	3.300	8.567
Κέρδη προ φόρων		(47.630)	(73.682)
Φόρος εισοδήματος		6.798	(67.277)
Καθαρά κέρδη χρήσης		(40.831)	(140.958)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή -βασικά & μειωμένα (σε €)		(0,0276)	(0,0951)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	7.986.000	25.137.453	(1.268.129)	31.855.325
Μεταφορά σε/από αποθεματικά	25.137.453	(25.137.453)	-	-
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου /(μείωση)	362.547			362.547
Καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσης	-	-	(140.958)	(140.958)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσεως	33.486.000	0	(1.409.087)	32.076.913
31 Δεκεμβρίου 2004	33.486.000	0	(1.409.087)	32.076.913
1 Ιανουαρίου 2005	33.486.000	0	(1.409.087)	32.076.913
Καθαρό κέρδος/(ζημία) χρήσης	-	-	(40.831)	(40.831)
Σύνολο αναγνωρισμένου καθαρού κέρδους χρήσεως	-	-	(40.831)	(40.831)
31 Δεκεμβρίου 2005	33.486.000	0	(1.449.918)	32.036.082

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Κατάσταση ταμειακών ροών

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Σημ.	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	17	151.719	(577.643)
Καταβληθέντες τόκοι	13	(195)	(37)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		151.524	(577.680)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές επενδύσεων σε ακίνητα	6	(520.519)	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	13	3.495	8.604
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(517.024)	8.604
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση κοινών μετοχών	9	-	362.547
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	362.547
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		(365.500)	(206.529)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		412.731	619.260
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		47.231	412.731

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η κύρια δραστηριότητα της εταιρία αφορά την διαχείριση ανάπτυξη και πώληση ακίνητης περιουσίας. Η εταιρία δεν έχει αναπτύξει δραστηριότητα τα τελευταία έτη στους παραπάνω κλάδους.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της και τα κεντρικά της γραφεία είναι στην Ακακίων 39 & Μονεμβασίας στο Μαρούσι.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της "REDS A.E.", οι οποίες είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο www.reds.gr.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 13 Μαρτίου 2006.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΔΛΠ) και διερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Όλα τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και ισχύουν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων έχουν υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο μέσω της διαδικασίας επικύρωσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ), εκτός από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 39 (Χρηματοοικονομικά Εργαλεία Αναγνώριση και Επιμέτρηση). Ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης, το Συμβούλιο υιοθέτησε τους Κανονισμούς 2086/2004 και 1864/2005 που απαιτούν την χρήση του ΔΛΠ 39, εκτός από συγκεκριμένες διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, από την 1η Ιανουαρίου 2005 για όλες τις εισηγμένες εταιρίες.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Η εταιρία δεν επηρεάζεται από τις διατάξεις που αφορούν στην αντιστάθμιση χαρτοφυλακίου καταθέσεων, όπως παρουσιάζεται στο ΔΛΠ 39.

Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΠ 1 'Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ' και άλλων προτύπων, η εταιρία εφάρμοσε τα ΔΠΧΠ που ισχύουν την 31 Δεκεμβρίου 2005 στα οικονομικά στοιχεία από 1 Ιανουαρίου 2004, εκτός από τα πρότυπα που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία που θα εφαρμοσθούν από 1 Ιανουαρίου 2005 και δεν συμπεριλαμβάνονται στα συγκριτικά στοιχεία (2004) σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1.

Οι Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («ΕΓΠΛΑ») διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ. Κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών πληροφοριών η Διοίκηση της εταιρίας διαφοροποίησε κάποιους λογιστικούς χειρισμούς και μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόζονταν στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΕΓΠΛΑ, έτσι ώστε να συμμορφωθεί με τα ΔΠΧΠ. Τα κονδύλια σε σχέση με το 2004 έχουν αναμορφωθεί, ώστε να λαμβάνουν υπόψη αυτές τις αναμορφώσεις, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στις λογιστικές πολιτικές παρακάτω.

Συμφωνίες και περιγραφή της επίδρασης της μετάβασης από ΕΓΠΛΑ σε ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια και αποτελέσματα της Εταιρείας παρέχονται στην Σημείωση 5.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Αυτές οι οικονομικές πληροφορίες προετοιμάστηκαν σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους εκτός από την αποτίμηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, οι οποίες έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

2.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Έχει γίνει έκδοση νέων ΔΠΧΠ, τροποποιήσεων και διερμηνειών, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα και τα οποία παρατίθενται στη συνέχεια. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι σχετικές με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

- ΔΛΠ 19 (τροποποίηση) Παροχές Προσωπικού (ισχύει από 1.1.2006)
- ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για προβλεπόμενες ενδοομιλικές συναλλαγές (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
- ΔΛΠ 39 (τροποποίηση) Επιλογή Εύλογης Αξίας (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (τροποποίηση) Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
- ΔΠΧΠ 1 (τροποποίηση) Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ΔΠΧΠ 6, Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων (ισχύουν από 1 Ιανουαρίου 2006).
- ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική προσαρμογή στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων, Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007).
- Διερμηνεία 4, Προσδιορισμός επιχειρηματικών συμφωνιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτική μίσθωση (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006).
- Διερμηνεία 5, Δικαιώματα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης Εκτός Λειτουργίας, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης (ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2006).

Διερμηνεία 6, Υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένες αγορές – Ηλεκτρικός και Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός προς απόρριψη (ισχύει από 1η Δεκεμβρίου 2005).

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Επενδύσεις σε ακίνητα

Ακίνητα τα οποία κατέχονται για μακροχρόνιες εκμισθώσεις ή για κεφαλαιουχικά κέρδη ή και τα δύο, και δεν χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες του Ομίλου, κατηγοριοποιούνται ως επένδυση σε ακίνητα. Οι Επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα οικοπέδα και κτίρια.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών άμεσων εξόδων κτήσης. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται σε κόστος μείον αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Τα επενδυτικά κτίρια αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους που εκτιμάται σε 40 έτη, πλην των διατηρητέων μη ανακαινισθέντων κτιρίων τα οποία αποσβένονται σε 20 έτη.

Εκ των υστέρων δαπάνες λογίζονται προσθετικά στην λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που σχετίζονται με το εν λόγω ακίνητο, θα εισρεύσουν στην εταιρία και ότι το κόστος αυτού μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Όλα τα άλλα κόστη από επιδιορθώσεις και συντήρηση βαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης την οποία αφορούν.

Εάν μια επένδυση σε ακίνητο μεταβληθεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο πάγιο, τότε κατηγοριοποιείται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις. Ακίνητα τα οποία κατασκευάζονται ή αναπτύσσονται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα, κατηγοριοποιούνται ως ενσώματες ακινητοποιήσεις και εμφανίζονται στο κόστος έως ότου η κατασκευή ή η ανάπτυξη ολοκληρωθούν, οπότε και αναταξινομούνται και λογίζονται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Κατ' αντιστοιχία επενδύσεις σε ακίνητα για τις οποίες η εταιρία έχει προσυμφωνήσει την πώλησή τους, κατηγοριοποιούνται ως αποθέματα.

2.5 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται 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 ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

2.6 Εμπορικές απαιτήσεις

Από 1 Ιανουαρίου 2004 έως 31 Δεκεμβρίου 2004

Οι εμπορικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην ονομαστική αξία μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις αναγνωρίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ποσού που αναμένεται να εισπραχθεί. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

Από 1 Ιανουαρίου 2005

Οι εμπορικές απαιτήσεις καταχωρούνται στην ονομαστική αξία μείον την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις πραγματοποιείται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της αξίας των προσδοκώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.7 Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.8 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας.

2.9 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. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά θα ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

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

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών από μεταβολές επιτοκίων.

Η διαχείριση κινδύνων παρακολουθείται από την οικονομική διεύθυνση και διαμορφώνεται στα πλαίσια κανόνων εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η οικονομική διεύθυνση προσδιορίζει και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, η χρήση παραγώγων και μη-παραγώγων χρηματοοικονομικών εργαλείων, καθώς και επένδυσης των διαθέσιμων.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο από την μεταβολή της αξίας ακινήτων και των μισθωμάτων.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρία δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Έχει αναπτύξει πολιτικές, έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι συμφωνίες μίσθωσης ακινήτων πραγματοποιούνται με πελάτες, με επαρκή πιστοληπτική ικανότητα. Η εταιρία έχει διαδικασίες ώστε να περιορίζει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από μεμονωμένα πιστωτικά ιδρύματα.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα και άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα, καθώς και πιστωτικά όρια.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5 Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

5.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και έχουν καταρτισθεί όπως περιγράφεται στην Σημείωση 2.1. Η εταιρία έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης της εταιρίας σε ΔΠΧΠ είναι η 1^η Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρία κατήρτισε τον κατά ΔΠΧΠ Ισολογισμό έναρξης, με αυτήν την ημερομηνία. Η ημερομηνία αναφοράς αυτών των οικονομικών καταστάσεων είναι η 31η Δεκεμβρίου 2005. Η ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ από την εταιρία είναι η 1^η Ιανουαρίου 2005.

Για να καταρτισθούν αυτές οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η εταιρία έχει εφαρμόσει όλες τις επιβεβλημένες εξαιρέσεις και μερικές από τις προαιρετικές απαλλαγές, από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ, ως εξής.

5.2 Απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή που επιλέχθηκαν από την Εταιρία

Η εταιρία έχει επιλέξει να εφαρμόσει τις ακόλουθες προαιρετικές απαλλαγές από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ:

Απαλλαγή της «εύλογης αξίας» ως θεωρούμενο κόστος

Ο Εταιρία έχει επιλέξει να αποτιμήσει τα πάγια της στην «εύλογη αξία», με ημερομηνία 1^η Ιανουαρίου 2004 και να την υιοθετήσει ως «θεωρούμενο κόστος».

5.3 Συμφωνίες μεταξύ των ΔΠΧΠ και ΕΓΠΛΑ

Οι ακόλουθες συμφωνίες παρουσιάζουν την επίδραση της μετάβασης στα ΔΠΧΠ :

- Ισολογισμός 1^η Ιανουαρίου 2004 (Σημείωση 5.3.1)
- Ισολογισμός 31^η Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 5.3.2)
- Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης 2004 (Σημείωση 5.3.3)
- Ίδια Κεφάλαια, την 1^η Ιανουαρίου και 31^η Δεκεμβρίου 2004 (Σημείωση 5.3.4)
- Καθαρό Κέρδος Χρήσης 2004 (Σημείωση 5.3.5)

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5.3.1 Συμφωνία Ισολογισμού 1^η Ιανουαρίου 2004

Όλα τα ποσά είναι Ευρώ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις για μετάβαση σε	
		ΔΠΧΠ	ΔΠΧΠ
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	31.632.000	31.632.000
Ενσώματα πάγια	31.632.000	(31.632.000)	-
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	582.214	(582.214)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	282.505	282.505
	32.214.214	(299.709)	31.914.505
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6.607	-	6.607
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	619.260	-	619.260
	625.866	-	625.866
Σύνολο ενεργητικού	32.840.080	(299.709)	32.540.372
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	7.986.000	-	7.986.000
Αποθεματικά	25.137.453	-	25.137.453
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(968.420)	(299.709)	(1.268.129)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.155.033	(299.709)	31.855.325
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	685.047	-	685.047
Σύνολο υποχρεώσεων	685.047	-	685.047
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	32.840.080	(299.709)	32.540.372

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5.3.2 Συμφωνία Ισολογισμού 31^η Δεκεμβρίου 2004

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Αναμορφώσεις για μετάβαση σε		
	ΕΓΛΣ	ΔΠΧΠ	ΔΠΧΠ
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	31.632.000	31.632.000
Ενσώματα πάγια	31.632.000	(31.632.000)	-
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	411.443	(411.443)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	215.229	215.229
	<u>32.043.443</u>	<u>(196.215)</u>	<u>31.847.229</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	458	-	458
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	412.731	-	412.731
	<u>413.189</u>	<u>-</u>	<u>413.189</u>
Σύνολο ενεργητικού	32.456.632	(196.215)	32.260.418
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	33.486.000	-	33.486.000
Αποθεματικά	0	-	0
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(1.212.872)	(196.215)	(1.409.087)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	32.273.128	(196.215)	32.076.913
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	183.504	-	183.504
Σύνολο υποχρεώσεων	183.504	-	183.504
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	32.456.632	(196.215)	32.260.418

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5.3.3 Συμφωνία Κατάστασης Αποτελεσμάτων χρήσης 2004

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	ΕΓΛΣ	Αναμορφώσεις για μετάβαση σε ΔΠΧΠ	ΔΠΧΠ
Πωλήσεις	-	-	-
Κόστος Πωληθέντων	-	-	-
Μεικτό κέρδος	-	-	-
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	51.040	-	51.040
Έξοδα διοίκησης	(304.059)	170.771	(133.289)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(253.019)	170.771	(82.249)
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	8.567	-	8.567
Κέρδη προ φόρων	(244.452)	170.771	(73.682)
Φόρος εισοδήματος	-	(67.277)	(67.277)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	(244.452)	103.494	(140.958)

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5.3.4 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	1-Ιαν-04	31-Δεκ-04
Ίδια κεφάλαια βάσει Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών	32.155.033	32.273.128
ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ		
Διαγραφή εξόδων που έχουν κεφαλαιοποιηθεί και δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης ασώματων ακινητοποιήσεων	(582.214)	(411.443)
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (υποχρέωσης)	282.505	215.229
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	(299.709)	(196.215)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΠ	31.855.325	32.076.913

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

5.3.5 Καθαρό Κέρδος Χρήσης 2004

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Επεξηγηματικός πίνακας εγγραφών προσαρμογής Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 31.12.2004 μεταξύ Κ.Ν.2190/20 και Δ.Π.Χ.Π.	31-Δεκ-04
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	<u>(244.452)</u>
ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	
Αναστροφή αποσβέσεων εξόδων εγκατάστασης	199.896
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(67.277)
Επίδραση από την διαγραφή άυλων που δεν πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης των ΔΠΧΠ στην κατάσταση αποτελεσμάτων	<u>(29.125)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΩΝ	<u>103.494</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΒΑΣΕΙ ΔΠΧΠ	<u>(140.958)</u>

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

6 Επενδυτικά Ακίνητα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Κόστος		
Αρχή περιόδου	31.632.000	31.632.000
Προσθήκες	520.519	-
Πωλήσεις/ διαγραφές	-	-
Τέλος περιόδου	32.152.519	31.632.000
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		
Αρχή περιόδου	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	-	-
Τέλος περιόδου	-	-
Αναπόσβεστη αξία	32.152.519	31.632.000

Τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρίας αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ, 1^η Ιανουαρίου 2004 βάσει του ΔΠΧΠ 1. Ακίνητο της εταιρίας στην περιοχή Γυαλού, επανεκτιμήθηκε κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης λόγω ένταξής του στο Σχέδιο Πόλης έκτασης επιφανείας 133.000 τμ περίπου., βάσει του ΦΕΚ 319/Δ/2005 με το οποίο εγκρίθηκε η πολεοδομική μελέτη του «Επιχειρηματικού Πάρκου Γυαλού – Δήμου Σπάτων». Το σύνολο των 173.000 τμ περίπου, της εταιρίας επανεκτιμήθηκε την 31/12/2005 σε 41,9 εκ. ευρώ έναντι 31,3 εκ. ευρώ που εμπεριέχονται και απεικονίζονται στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις, στα «Επενδυτικά ακίνητα» βάσει του ΔΛΠ 40.

7 Απαιτήσεις

Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες.

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Πελάτες	-	-
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-	-
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	0	0
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	65	458
Λοιπές Απαιτήσεις	9.543	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Σύνολο	9.608	458
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	-	-
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	9.608	458
	9.608	458

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

8 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Διαθέσιμα στο ταμείο και σε Τράπεζες	47.231	412.731

9 Μετοχικό κεφάλαιο

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	7.986.000	1,00	7.986.000	7.986.000
Έκδοση νέων μετοχών / (μείωση)	362.547	1,00	362.547	362.547
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	25.137.453	1,00	25.137.453	25.137.453
31 Δεκεμβρίου 2004	33.486.000	1,00	33.486.000	33.486.000
1 Ιανουαρίου 2005	33.486.000	1,00	33.486.000	33.486.000
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2005	33.486.000	1,00	33.486.000	33.486.000

10 Αποθεματικά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά & έκτακτα αποθεματικά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	-	25.137.453	25.137.453
Μεταφορά από/(σε) αποτελέσματα	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(25.137.453)	(25.137.453)
31 Δεκεμβρίου 2004	-	0	0
1 Ιανουαρίου 2005	-	0	0
Μεταφορά από/(σε) αποτελέσματα	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2005	-	0	0

11 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Προμηθευτές	2.142	76
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	23	1.930
Λοιπές υποχρεώσεις	30.164	-
Υποχρεώσεις από συνδεδεμένα μέρη	362.973	181.498
Σύνολο	395.302	183.504
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	395.302	183.504
Σύνολο	395.302	183.504

12 Αναβαλλόμενη φορολογία

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος είναι η παρακάτω:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Υπόλοιπο αρχής περιόδου	(215.229)	(282.505)
Χρέωση / (πίστωση) κατάστασης αποτελεσμάτων	(6.798)	67.277
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	(222.027)	(215.229)

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης είναι οι παρακάτω :

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβεσεις	Φορολογικές ζημίες	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004	203.775	78.731	282.505
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(100.914)	33.637	(67.277)
31 Δεκεμβρίου 2004	102.861	112.368	215.229
1 Ιανουαρίου 2005	102.861	112.368	215.229
(Χρέωση) / πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(49.974)	56.772	6.798
31 Δεκεμβρίου 2005	52.887	169.140	222.027

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

13 Χρηματοοικονομικά (έσοδα) /έξοδα - καθαρά

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-05</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια & λοιπές υποχρεώσεις	195	37
Έσοδα τόκων / χρεογράφων	<u>3.495</u>	<u>8.604</u>
Καθαρά έξοδα / (έσοδα) τόκων	(3.300)	(8.567)
Σύνολο	<u>(3.300)</u>	<u>(8.567)</u>

14 Έξοδα ανά κατηγορία

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-05</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διοίκησης
Λοιπά	50.929	133.289
Σύνολο	<u>50.929</u>	<u>133.289</u>

15 Φόρος εισοδήματος

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	<u>31-Δεκ-05</u>	<u>31-Δεκ-04</u>
Φόρος χρήσης	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	222.027	215.229
Σύνολο	<u>222.027</u>	<u>215.229</u>

Για τις χρήσεις 2002 έως και 2005 η εταιρεία δεν έχει εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές και συνεπώς οι φορολογικές της υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές.

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

16 Λοιπά έσοδα / έξοδα

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Ενοίκια	-	51.040
Σύνολο	-	51.040

17 Λειτουργικές ταμειακές ροές

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	(47.630)	(73.682)
<i>Προσαρμογές για:</i>		
Έσοδα τόκων	(3.495)	(8.604)
Έξοδα τόκων	195	37
	(50.929)	(82.249)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)	(9.150)	6.149
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (μη κυκλοφορούν & κυκλοφορούν)	211.798	(501.543)
	202.648	(495.394)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	151.719	(577.643)

18 Συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη

Όλα τα ποσά είναι σε Ευρώ.

Υπόλοιπα Συνδεδεμένων Μερών	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	362.973	181.498
Εσοδα / Έξοδα συνδεδεμένων μερών	31-Δεκ-05	31-Δεκ-04
Εσοδα από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Παροχές από συνδεδεμένα μέρη	158.339	5.680

ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

19 Λοιπές σημειώσεις

- Δεν υπάρχουν επιδικίες ή υπό διαιτησία διαφορές καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας.
- Η εταιρία στην τρέχουσα χρήση όπως και στην προηγούμενη δεν απασχόλησε προσωπικό.
- Επί των ακινήτων της εταιρίας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη.

20 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Π.

Μαρούσι, 13 Μαρτίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΚΑΛΛΙΤΣΑΝΤΣΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΩΡΑΪΤΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΑΔΑΜΟΠΟΥΛΟΣ