

ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις

31 Μαρτίου 2010

(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Μάιος 2010

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων	7
Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες.....	7
Σημείωση 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	9
Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας.....	10
Σημείωση 4: Φόρος εισοδήματος.....	10
Σημείωση 5: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή.....	11
Σημείωση 6: Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	11
Σημείωση 7: Τραπεζικά δάνεια.....	11
Σημείωση 8: Μετοχικό κεφάλαιο.....	11
Σημείωση 9: Αποθεματικά.....	11
Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα.....	12
Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	12
Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	12

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
χιλιάδες €		Σημείωση 31.03.2010	31.03.2009
Κύκλος εργασιών.....	-	3.579	3.467
Κόστος πωλήσεων	-	(7.201)	(6.995)
Μικτά αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες)		(3.622)	(3.528)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	190	180
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης.....	-	(1.133)	(1.184)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κέρδη / (ζημίες)		(4.565)	(4.532)
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	-	1	23
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	(246)	(312)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες)		(4.810)	(4.821)
Φόρος εισοδήματος.....	4	795	845
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(4.015)	(3.976)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		(4.015)	(3.976)
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή – Βασικά (σε Ευρώ)	5	(0,06)	(0,06)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

χιλιάδες €

Σημείωση 31.03.2010 31.12.2009

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	-	25	31
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	6	202.312	203.574
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	-	5.974	5.079
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		208.311	208.684

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα.....	-	534	564
Πελάτες.....	-	1.473	1.592
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	-	2.826	4.024
Λοιπές απαιτήσεις.....	-	5.300	6.276
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		10.133	12.456

Σύνολο ενεργητικού

218.444 221.140

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	7.575	9.776
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	-	1.781	1.728
Επιχορηγήσεις παγίων.....	-	604	612
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	-	23	37
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	-	58	58
Προβλέψεις.....	-	500	400
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	10.541	12.611

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	10.441	7.763
Επιχορηγήσεις παγίων.....	-	34	35
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	-	55	54
Προμηθευτές.....	-	4.624	4.856
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	-	6.775	5.832
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		21.929	18.540

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο.....	8	191.700	191.700
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	-	56.841	56.841
Αποθεματικά.....	9	4.770	4.770
Αποτελέσματα εις νέο.....	-	(67.337)	(63.322)
Καθαρή θέση μετόχων		185.974	189.989

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

218.444 221.140

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

**Ενδιάμεση Συνοπτική
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων
Κεφαλαίων**
χιλιάδες €

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολα
1^η Ιανουαρίου 2009	42,600,000	191.700	56.841	4.770	(53.031)	200.280
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.03.2009:						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα 1.1.09- 31.3.09 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(3.976)	(3.976)
31^η Μαρτίου 2009	21,300,000	191.700	56.841	4.770	(57.007)	196.304
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα 1.4.09- 31.12.09 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(6.315)	(6.315)
31^η Δεκεμβρίου 2009	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(63.322)</u>	<u>189.989</u>
1^η Ιανουαρίου 2010	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(63.322)	189.989
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.03.2010:						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα 1.1.10- 31.3.10 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.015)	(4.015)
31^η Μαρτίου 2010	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(67.337)</u>	<u>185.974</u>

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €

31.03.2010 31.03.2009

Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων

Αποτέλεσμα περιόδου προ φόρων (4.810) (4.821)

Προσαρμογές για:

Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:

Αποσβέσεις/ απομείωση αξίας παγίων στοιχείων..... 1.938 1.904

Έσοδα από επιχορηγήσεις..... (9) (11)

Συναλλαγματικές διαφορές..... (10) (13)

Προβλέψεις και υποχρεώσεις προς το προσωπικό..... 53 76

Εκποιήσεις και διαγραφές περιουσιακών στοιχείων..... 6

Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα..... 246 236

Πιστωτικοί τόκοι..... (1) 23

Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων..... 30 252

Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων..... 1.095 865

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)..... 1.262 (1.306)

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα..... (344) (236)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) (550) (3.025)

Επενδυτικές δραστηριότητες:

Αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων..... (1.113) (3.694)

Τόκοι εισπραχθέντες..... 2 (22)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) (1.111) (3.716)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια..... 575 3.218

Εξοφλήσεις δανείων..... (98) -

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις..... (14) (13)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) 463 3.205

Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων (α)+(β)+(γ) (1.198) (3.536)

Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου 4.024 9.534

Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου 2.826 5.998

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Η Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ (η «Εταιρεία») είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία, ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ και υπόκειται στο Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών. Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1998 (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 10045/31.12.98), ενώ η διάρκειά της ορίστηκε πενήντα (50) έτη, δηλαδή μέχρι την 29 Δεκεμβρίου 2048.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, με αριθμό μητρώου ΑΕ 41850/06/Β/98/78 και λειτουργεί με την επωνυμία «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Βουλιαγμένης, οδός Απόλλωνος 40.

Σκοπός της Εταιρείας, όπως προκύπτει από το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι η ενάσκηση, εκμετάλλευση και η διαχείριση κάθε τουριστικής και ξενοδοχειακής επιχειρήσεως και κάθε συναφούς εργασίας για ανάπτυξη και εξυπηρέτηση του τουρισμού.

Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία μπορεί:

- Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, οποιουδήποτε εταιρικού τύπου.
- Να ενεργεί κάθε μορφής συναφείς εμπορικές εργασίες και επιχειρήσεις.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από έντεκα (11) μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για μια τριετία.

Κατά την 31/3/2010 η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν η ακόλουθη:

1. Απόστολος Ταμβακάκης	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μη εκτελεστ. μέλος
2. Γεώργιος Λαναράς	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
3. Ανθimos Θωμόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
4. Πολυχρόνης Γριβέας	Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
5. Αριστοτέλης Καρυτινός	Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
6. Τζαννετάκης Χαρίλαος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
7. Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
8. Δημήτριος Δημόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
9. Γρηγόριος Κασιδόκωστας	Μέλος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
10. Ιωάννης Συγγελίδης	Μέλος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
11. Κων/νος Περεσιιάδης	Μέλος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος

Στις 23 Απριλίου 2010 ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου πρότεινε ως μέλη τους κ.κ. Γεώργιο Προκοπίου και Αθανάσιο Μαρτίνο σε αντικατάσταση των κ.κ. Κωνσταντίνου Περεσιιάδη και Δημήτριο Δημόπουλο. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε ομόφωνα την πρόταση του Προέδρου η οποία θα τεθεί προς έγκριση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

Η Εταιρεία συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ, η οποία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 85.35%. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Η μετοχή της Εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Μαρτίου 2010, ανέρχεται σε € 191.700.000 διαιρούμενο σε 63.900.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια.

Το συγκρότημα της Βουλιαγμένης περιλαμβάνει:

- Την ξενοδοχειακή μονάδα ARION RESORT & SPA συνολικής δυναμικότητας 123 δωματίων, η οποία περιλαμβάνει και το συγκρότημα των καμπανών συνολικής δυναμικότητας 58 δωματίων

- Την ξενοδοχειακή μονάδα THE WESTIN ATHENS συνολικής δυναμικότητας 160 δωματίων
- Την ξενοδοχειακή μονάδα ΑΦΡΟΔΙΤΗ συνολικής δυναμικότητας 165 δωματίων, η οποία παραμένει κλειστή λόγω ανακαίνισης
- Την παραλία ASTIR BEACH
- Εστιατόρια πολυτελείας
- Συνεδριακές αίθουσες και χώρους εκδηλώσεων πλήρως εξοπλισμένους
- Βοηθητικές εγκαταστάσεις και γήπεδα αθλοπαιδιών
- Χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων και ελικοδρόμιο

Η διαχείριση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος έχει ανατεθεί από την 1 Ιουλίου 2006 και για 15 έτη στην Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc (Starwood).

Στα πλαίσια υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας βρίσκονται υπό εξέλιξη τα έργα ανακαίνισης του ξενοδοχείου Αφροδίτη και διενεργούνται μελέτες για την κατασκευή του νέου συνεδριακού κέντρου και νέου χώρου εκδηλώσεων.

Η εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Η εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τον έλεγχο της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης θα αποφασιστεί από την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26 Μαΐου 2010.

Σημείωση 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2010 (οι «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις». Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλες τις σημειώσεις που προβλέπονται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να εξεταστούν σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν είναι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010

Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για Συνενώσεις Επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία εξαγοράς είναι από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση» (Τροποποίηση «Κατάλληλα αντισταθμισμένα στοιχεία») (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Διερμηνεία 17 «Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2008 (Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 5 που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Απρίλιος 2009 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 18 που τέθηκε σε ισχύ για το 2009). Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είχαν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.3 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά την προετοιμασία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από την Διοίκηση ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά την προετοιμασία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη δραστηριότητα της βάσει αναφορών επί των τομέων ενοικίασης δωματίων, παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών και λοιπών δραστηριοτήτων. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας (έσοδα εισιτηρίων & λοιπά έσοδα παραλίας ASTIR BEACH, ενοικίαση καταστημάτων, έσοδα SPA, έσοδα pay TV κτλ.) κανένας τομέας δε συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των συνολικών εσόδων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν παρακολουθεί τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της ανά τομέα δραστηριότητας.

Επίσης η Εταιρεία παρακολουθεί την απόδοση των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων ανά ξενοδοχειακή μονάδα. Τα οικονομικά χαρακτηριστικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες και η πελατειακή βάση δεν διαφοροποιούνται ουσιαστικά μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της Εταιρείας.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολα
Από 1.1 έως 31.03.2010				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	1.233	1.952	577	3.762
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(928)	(2.420)	(282)	(3.630)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα.....	305	(468)	295	132
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(720)	(1.144)	(367)	(2.231)
Αποτελέσματα ανά τομέα.....	(415)	(1.612)	(72)	(2.099)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				8
Αποσβέσεις.....				(1.938)
Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(781)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....				(4.810)
Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας (όπως αναμορφώθηκε)	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολα
Από 1.1 έως 31.03.2009				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	1.150	1.884	586	3.620
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(826)	(2.393)	(316)	(3.535)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα.....	324	(509)	270	85
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(716)	(1.173)	(245)	(2.134)
Αποτελέσματα ανά τομέα.....	(392)	(1.682)	25	(2.049)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				50
Αποσβέσεις.....				(1.904)
Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(918)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....				(4.821)

Σημείωση 4: Φόρος εισοδήματος

	31.03.2010	31.03.2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	(100)	(100)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	895	945
Συνολικό έσοδο/(έξοδο) φόρου.....	795	845

Η Εταιρεία, βασισμένη στο επιχειρηματικό της σχέδιο, το οποίο πρόκειται να επανεξετασθεί σε επόμενη περίοδο, έχει αναγνωρίσει απαίτηση από αναβαλλόμενη φορολογία ύψους Ευρώ 900 χιλ. επί φορολογικών ζημιών της κλειόμενης περιόδου. Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο οι φορολογικές ζημιές δύναται να μεταφερθούν στο μέλλον για πέντε συνεχόμενες χρήσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος επί των φορολογικών ζημιών της κλειόμενης περιόδου έχει υπολογισθεί με φορολογικό συντελεστή σύμφωνα με το νέο φορολογικό νόμο, ο οποίος προβλέπει τη σταδιακή μείωση των συντελεστών φόρου εισοδήματος κατά μια ποσοστιαία μονάδα ετησίως από το 2010 μέχρι και το 2014. Ο φορολογικός συντελεστής της περιόδου είναι 24%.

Σημείωση 5: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	31.03.2010	31.03.2009
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αναλογούσες, στους μετόχους (σε χιλ. Ευρώ).....	(4.015)	(3.976)
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών (σε αριθμό μετοχών).....	63,900,000	63,900,000
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – βασικές (σε Ευρώ).....	(0,06)	(0,06)

Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 31 Μαρτίου 2010 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 6: Ενσώματες ακινητοποιήσεις	31.03.2010
Οι αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια της περιόδου αναλύονται ως εξής:	
Κτίρια.....	408
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός.....	77
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση.....	185
Σύνολα.....	670

Σημείωση 7: Τραπεζικά δάνεια			31.03.2010	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2009
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Δάνειο κεφαλαίου κίνησης	Overnight+2.80%	2011	-	6.500	2.000	4.500
Επενδυτικό δάνειο	Euribor+1.50%	2010	-	3.066	-	3.066
Επενδυτικό δάνειο	Euribor+1.65%	2017	1.184	197	1.283	197
Επενδυτικό δάνειο	Euribor+2.00%	2012	900	500	900	-
Ομολογιακό δάνειο	Euribor+1.50%	2018	5.491	178	5.593	-
Σύνολα.....			7.575	10.441	9.776	7.763

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η Εταιρεία άντλησε δάνεια κεφαλαίου κίνησης. Τα αντληθέντα κεφάλαια χρησιμοποιήθηκαν κυρίως για λειτουργικές ανάγκες. Εντός του 2010, θα ληφθούν μέτρα για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων. Σημειώνεται ότι ο τραπεζικός δανεισμός έχει στο σύνολο του χορηγηθεί από τη μητρική και είναι εκφρασμένος σε Ευρώ.

Σημείωση 8: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Μαρτίου 2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 191.700 χιλιάδες, διαιρούμενο σε 63.900.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2009. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σύμφωνα με το Μητρώο μετόχων της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μόνος μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 85,35%.

Σημείωση 9: Αποθεματικά	31.03.2010	31.12.2009
Τακτικό αποθεματικό.....	782	782
Φορολογηθέντα αποθεματικά.....	580	580
Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο αποθεματικά.....	19	19
Απαλλασσόμενα της φορολογίας αποθεματικά.....	2.083	2.083
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμου.....	1.306	1.306
Σύνολα.....	4.770	4.770

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 συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα

Η Εταιρεία στις 4 Μαΐου 2010 άντλησε από την μητρική δάνειο κεφαλαίου κίνησης ύψους Ευρώ 1,5 εκατ.

Πλέον των ανωτέρω δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2010 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις στην μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 2.752 χιλ. (31.03.2009: 5.762 χιλ.) καθώς και δάνεια από την μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 17.733 χιλ. (31.03.2009: 16.175 χιλ.). Τα σχετικά έξοδα από τόκους ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 155 χιλ. (31.03.2009: 192 χιλ.) ενώ οι πληρωτέοι τόκοι ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 132 χιλ. (31.03.2009: 144 χιλ.). Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών στην μητρική ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 183 χιλ. (31.03.2009: 5 χιλ.) και τα έσοδα από τόκους καταθέσεων Ευρώ 0 χιλ. (31.03.2009: 23 χιλ.). Η Εταιρεία κατέβαλε στην μητρική μισθώματα Ευρώ 3 χιλ. (31.03.2009: 3 χιλ.) και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών ύψους Ευρώ 0 χιλ. (31.03.2009: 4 χιλ.).

Επίσης η μητρική έχει εκδώσει υπέρ της Εταιρείας εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.853 χιλ. (31.03.2009: 2.853 χιλ.). Οι σχετικές προμήθειες ανήλθαν σε Ευρώ 36 χιλ. (31.03.2009: 71 χιλ.).

Οι συναλλαγές και τα σχετικά υπόλοιπα της Εταιρείας με λοιπά συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου / συναλλαγής	31.03.2010	31.03.2009
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα.....	55	58
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....	103	65
Εθνοplan ΑΕ	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	2	1
Εθνοplan ΑΕ	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	5	21
Εθνική Λήζινγκ ΑΕ	Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	78	130
Εθνική Λήζινγκ ΑΕ	Έξοδα από τόκους μισθωμάτων.....	1	2
Εθνοντατα ΑΕ	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	1	1
Εθνοντατα ΑΕ	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	1	-
ΕΤΕ (Κύπρος) ΑΤΔ	Υποχρεώσεις από δάνεια	283	-
ΕΤΕ (Κύπρος) ΑΤΔ	Υποχρεώσεις από οφειλόμενους τόκους δανείων.....	1	-
ΕΤΕ (Κύπρος) ΑΤΔ	Έξοδα από τόκους δανείων.....	1	-

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη δεν δικαιούνται παροχές ή αποζημιώσεις μετά από την έξοδο από την υπηρεσία (πλέον των νόμιμων), καθώς και παροχές εξαρτημένες από την αξία μετοχών.

Οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές Δ.Σ.: Ευρώ 7 χιλ. (31.03.2009: 7 χιλ.).

Αμοιβές διευθυντικών στελεχών πλέον εισφορών: Ευρώ 189 χιλ. (31.03.2009: 152 χιλ.).

Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού η Εταιρεία σύναψε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 5,2 εκατ. περίπου.

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές και η Εταιρεία έχει ασκήσει ανταγωγές για μέρος αυτών. Οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσιδικήσουν κατά της Εταιρείας σημαντικού ποσού αγωγές και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των αποτελεσμάτων. Σημειώνεται ότι δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

Πέρα των ανωτέρω η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν υπάρχει σημαντική παρούσα οφειλή η οποία να προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, ούτε δεσμευτικά γεγονότα από νομική η τεκμαιρόμενη υποχρέωση που ο διακανονισμός τους θα επιφέρει σημαντική εκροή οικονομικών πόρων.

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006 έως και 2009 δεν έχουν οριστικοποιηθεί. Η Διοίκηση εκτιμάει ότι ο φορολογικός έλεγχος δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τις οικονομικές καταστάσεις.

Βουλιαγμένη, 26 Μαΐου 2010

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

**Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

.....
**ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ
ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ**

.....
**ΑΝΘΙΜΟΣ
ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ**

.....
**ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ**

.....
**ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ**