

ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις

31 Μαρτίου 2011

(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Μάιος 2011

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.....	11
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.....	12
Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα.....	12
Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	12
Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	13

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως		
	Σημείωση 31.03.2011	31.03.2010	
Κύκλος εργασιών.....	-	2.797	3.579
Κόστος πωλήσεων.....	-	(6.691)	(7.201)
Μικτά αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες)		(3.894)	(3.622)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	-	195	190
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης.....	-	(1.022)	(1.133)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κέρδη / (ζημίες)		(4.721)	(4.565)
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	-	42	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	-	(299)	(246)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες)		(4.978)	(4.810)
Φόρος εισοδήματος.....	4	853	795
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(4.125)	(4.015)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)		(4.125)	(4.015)
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή - βασικά & αναπροσαρμοσμένα (σε €)	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 31.03.2011 31.12.2010

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	-	14	17
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	6	197.103	198.880
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	-	5.322	4.369
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		<u>202.439</u>	<u>203.266</u>

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα.....	-	441	420
Πελάτες.....	-	2.016	2.327
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	-	5.399	6.642
Λοιπές απαιτήσεις.....	-	3.317	3.706
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		<u>11.173</u>	<u>13.095</u>

Σύνολο ενεργητικού

213.612 **216.361**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	7.396	7.610
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	-	1.993	1.976
Επιχορηγήσεις παγίων.....	-	572	580
Προβλέψεις.....	-	600	500
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	<u>10.561</u>	<u>10.666</u>

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	16.845	15.775
Επιχορηγήσεις παγίων.....	-	32	32
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	-	23	37
Προμηθευτές.....	-	2.905	3.362
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	-	6.353	5.471
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>26.158</u>	<u>24.677</u>

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.....	-	(76.418)	(72.293)
Καθαρή θέση μετόχων		<u>176.893</u>	<u>181.018</u>

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

213.612 **216.361**

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 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 / (έξοδα) 1.1.10-31.3.10 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.015)	(4.015)
31^η Μαρτίου 2010	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(67.337)	185.974
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) 1.4.10-31.12.10 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.956)	(4.956)
31^η Δεκεμβρίου 2010	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(72.293)</u>	<u>181.018</u>
1^η Ιανουαρίου 2011	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(72.293)	181.018
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.03.2011:						
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) 1.1.11-31.3.11 μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.125)	(4.125)
31^η Μαρτίου 2011	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(76.418)</u>	<u>(176.893)</u>

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

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €

31.03.2011 31.03.2010

Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων

Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημιές) (4.978) (4.810)

Προσαρμογές για:

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

Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων..... 1.953 1.938

Αναλογία εσόδου επιχορηγηθέντων παγίων..... (8) (9)

Συναλλαγματικές διαφορές..... (9) (10)

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό..... 17 53

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα..... 299 246

Πιστωτικοί τόκοι..... (42) (1)

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

Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων..... (21) 30

Μείωση/(αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων..... 700 1.095

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων)..... 729 1.262

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα..... (521) (344)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) (1.881) (550)

Επενδυτικές δραστηριότητες:

Πληρωμές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων..... (246) (1.113)

Τόκοι εισπραχθέντες..... 28 2

Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) (218) (1.111)

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια..... 954 575

Εξοφλήσεις δανείων..... (98) (98)

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

Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) 856 463

Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων (α)+(β)+(γ) (1.243) (1.198)

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου 6.642 4.024

Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα τέλους περιόδου 5.399 2.826

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». Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Δήμο 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 (εφεξής «Δ.Σ.»), το οποίο αποτελείται από έντεκα (11) μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για μια τριετία.

Κατά την 31 Μαρτίου 2011 η σύνθεση του Δ.Σ. ήταν η ακόλουθη:

1. Απόστολος Ταμβακάκης	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μη εκτελεστ. μέλος
2. Γεώργιος Λαναράς	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος
3. Λεωνίδας Θεόκλητος	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
4. Βασίλειος Δουλτσίνος	Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
5. Αριστοτέλης Καρυτινός	Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
6. Άνθιμος Θωμόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
7. Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
8. Αθανάσιος Μαρτίνος	Μέλος	Μη εκτελεστ. μέλος
9. Γρηγόριος Κασιδόκωστας	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος
10. Ιωάννης Συγγελίδης	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος
11. Γεώργιος Προκοπίου	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος

Στις 28 Μαρτίου 2011 ο Πρόεδρος της συνεδρίασης του Δ.Σ. πρότεινε ως μέλος του Δ.Σ. και ως Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας τον κ. Βασίλειο Δουλτσίνο σε αντικατάσταση του κ. Πολυχρόνη Γριβέα, ο οποίος υπέβαλε κατά την ίδια ημερομηνία την παραίτησή του. Το Δ.Σ. ενέκρινε ομόφωνα την πρόταση του Προέδρου της ανωτέρω συνεδρίασης 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 (εφεξής «μητρική»), 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 2011, ανέρχεται σε € 191.700.000 διαιρούμενο σε 63,900,000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια.

Το συγκρότημα της Βουλιαγμένης περιλαμβάνει:

- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ARION RESORT & SPA συνολικής δυναμικότητας 123 δωματίων, η οποία περιλαμβάνει και το συγκρότημα των καμπανών συνολικής δυναμικότητας 58 δωματίων
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα THE WESTIN ATHENS συνολικής δυναμικότητας 160 δωματίων
- Τη 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 στη 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 2011.

Σημείωση 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2011 (εφεξής 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 2010, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

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

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2011

Διερμηνεία 14 «Δ.Λ.Π. 19 - Περιορισμοί στα περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και αλληλεπίδραση αυτών» (Τροποποίηση «Προκαταβολές ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης» Νοέμβριος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Διερμηνεία 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω κεφαλαιακών τίτλων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή τη Διερμηνεία αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Φεβρουαρίου 2010 και μετά). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 24 «Συνδεδεμένα Μέρη» (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Το αναθεωρημένο πρότυπο παρέχει μερική απαλλαγή για οντότητες που σχετίζονται με το Δημόσιο και αναθεωρεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται σημαντική επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2010 (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις Τροποποιήσεις, αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν είναι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

2.3 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη δραστηριότητα της βάσει αναφορών επί των τομέων ενοικίασης δωματίων, παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών, παραλίας 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 31.03.2011				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	1.008	1.495	433	2.936
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(826)	(2.175)	(279)	(3.280)
Λειτουργικά αποτελέσματα περιόδου ανά τομέα.....	182	(680)	154	(344)
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(2.018)
Αποτελέσματα τομέων (Gross Operating Profit).....				(2.362)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				98
Αποσβέσεις.....				(1.953)
Μη κατανομημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(761)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες).....				(4.978)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους €2.018 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€1.087 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€250 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€681 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

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 31.03.2010				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	1.233	1.952	577	3.762
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(928)	(2.420)	(282)	(3.630)
Λειτουργικά αποτελέσματα περιόδου ανά τομέα.....	305	(468)	295	132
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(2.231)
Αποτελέσματα τομέων (Gross Operating Profit).....				(2.099)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				8
Αποσβέσεις.....				(1.938)
Μη κατανομημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(781)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες).....				(4.810)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους Ευρώ 2.231 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€1.136 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€293 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€802 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

Σημείωση 4: Φόρος εισοδήματος	31.03.2011	31.03.2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος.....	(100)	(100)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	953	895
Συνολικό έσοδο/(έξοδο) φόρου.....	853	795

Η Εταιρεία, βασισμένη στο επιχειρηματικό της σχέδιο, το οποίο πρόκειται να επανεξετασθεί σε επόμενη περίοδο, έχει αναγνωρίσει απαίτηση από αναβαλλόμενη φορολογία ύψους Ευρώ 980 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 συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2010 ήταν 24%. Ο νέος φορολογικός νόμος 3943/2011 που τέθηκε σε ισχύ τον Μάρτιο του 2011, προβλέπει ότι για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή δεν επηρεάζει ουσιωδώς τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημείωση 5: Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	31.03.2011	31.03.2010
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) αναλογούντα στους μετόχους (σε χιλ. Ευρώ).....	(4.125)	(4.015)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία.....	63,900,000	63,900,000
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικά & αναπροσαρμοσμένα (σε Ευρώ).....	(0,06)	(0,06)

Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 31 Μαρτίου 2011 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 6: Ενσώματες ακινητοποιήσεις	31.03.2011
--	-------------------

Οι αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια της περιόδου αναλύονται ως εξής:

Κτίρια.....	55
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός.....	33
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση.....	85
Σύνολα.....	173

Σημείωση 7: Τραπεζικά δάνεια			31.03.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Δάνειο κεφαλαίου κίνησης	Overn/t + 4.50%	2011	-	12.811	-	11.900
Δάνειο επενδυτικό	Euribor + 4.50%	2011	-	3.066	-	3.066
Δάνειο επενδυτικό	Euribor + 1.65%	2017	986	198	1.085	198
Δάνειο επενδυτικό	Euribor + 2.00%	2012	1.400	-	1.400	-
Δάνειο ομολογιακό	Euribor + 1.50%	2018	5.010	770	5.125	611
Σύνολα.....			7.396	16.845	7.610	15.775

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η Εταιρεία άντλησε χρηματοδότηση ύψους Ευρώ 911 χιλ.. Το αντληθέν κεφάλαιο χρησιμοποιήθηκε για εξόφληση υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ήδη εκτελεσθέντα έργα του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας. 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 2011, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 191.700 χιλ., 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 2010. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μόνος μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η μητρική με ποσοστό συμμετοχής 85,35%.

Σημείωση 9: Αποθεματικά	31.03.2011	31.12.2010
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

Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31 Μαρτίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α..

Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2011-31.3.2011 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.3.2011 αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή εσόδου/εξόδου	31.3.2011	31.3.2010
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από μισθώσεις ακινήτων.....	-	3
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	261	155
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους.....	19	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	104	183
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και τραπεζικά έξοδα.....	33	36
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα.....	52	55
Εθνorplan Α.Ε.	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	3	2
Εθνodata ΑΕ	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	1	1
Εθνική Leasing ΑΕ	Έξοδα από τόκους.....	1	1
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	2	1
Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	31.3.2011	31.12.2010
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις.....	3.128	4.511
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δάνεια.....	23.951	23.110
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχρεώσεις από οφειλόμενους τόκους δανείων.....	239	446
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών.....	106	17
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Εγγυητικές επιστολές.....	2.377	2.377
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....	142	173
Εθνorplan Α.Ε.	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	9	15
Εθνική Leasing ΑΕ	Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	23	37
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Δάνεια.....	290	275
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	Υποχρεώσεις από οφειλόμενους τόκους δανείων.....	1	15

Τα μέλη του Δ.Σ. 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 Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 7 χιλ. (31.03.2010: Ευρώ 7 χιλ.) και Ευρώ 212 χιλ. (31.03.2010: Ευρώ 189 χιλ.).

Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης η Εταιρεία σύναψε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 3,4 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 2010 δεν έχουν οριστικοποιηθεί. Η Διοίκηση εκτιμά ότι ο φορολογικός έλεγχος δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

Βουλιαγμένη, 26 Μαΐου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

.....
ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ
ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

.....
ΛΕΩΝΙΔΑΣ
ΘΕΟΚΛΗΤΟΣ

.....
ΔΟΥΑΤΣΙΝΟΣ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

.....
ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ