



## **ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ**

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

### **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

**30 Σεπτεμβρίου 2009**

**Νοέμβριος 2009**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

|                                                                                                          |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ .....</b>                                               | <b>3</b> |
| <i>Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>                                               | <i>4</i> |
| <i>Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</i>                                              | <i>5</i> |
| <i>Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....</i>                                     | <i>6</i> |
| <i>Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....</i>                                                | <i>7</i> |
| <i>Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.....</i>                             | <i>8</i> |
| Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες.....                                                                     | 8        |
| Σημείωση 2: Βάση παρουσίασης και υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής<br>Πληροφόρησης ..... | 10       |
| Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας.....                                                                   | 11       |
| Σημείωση 4: Τέλη ακίνητης περιουσίας .....                                                               | 13       |
| Σημείωση 5: Φόρος εισοδήματος.....                                                                       | 13       |
| Σημείωση 6: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή.....                                                             | 13       |
| Σημείωση 7: Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....                                                              | 13       |
| Σημείωση 8: Τραπεζικά δάνεια.....                                                                        | 13       |
| Σημείωση 9: Μετοχικό κεφάλαιο.....                                                                       | 14       |
| Σημείωση 10: Αποθεματικά .....                                                                           | 14       |
| Σημείωση 11: Οψιγενή γεγονότα.....                                                                       | 14       |
| Σημείωση 12: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών .....                                                         | 14       |
| Σημείωση 13: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....                                                 | 15       |

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**30 Σεπτεμβρίου 2009**

**σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο  
Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ την 25 Νοεμβρίου 2009 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **[www.astir-palace.com](http://www.astir-palace.com)**

| Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση<br>Συνολικών Εσόδων<br>χιλιάδες €                   | Σημείωση | Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως |                | Από 1 <sup>η</sup> Ιουλίου έως |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                                   |          | 30.09.2009                        | 30.09.2008     | 30.09.2009                     | 30.09.2008    |
| Κύκλος εργασιών.....                                                              | -        | 28.310                            | 26.095         | 14.188                         | 13.424        |
| Κόστος πωλήσεων .....                                                             | -        | (25.974)                          | (23.239)       | (10.150)                       | (10.169)      |
| <b>Μικτά αποτελέσματα κέρδη</b>                                                   |          | <b>2.336</b>                      | <b>2.856</b>   | <b>4.038</b>                   | <b>3.255</b>  |
| Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....                                                   | -        | 769                               | 1.130          | 251                            | 304           |
| Έξοδα διάθεσης και διοίκησης.....                                                 | -        | (5.665)                           | (5.049)        | (2.688)                        | (1.679)       |
| <b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως προ τελών ακίνητης περιουσίας κέρδη / (ζημίες)</b> |          | <b>(2.560)</b>                    | <b>(1.063)</b> | <b>1.601</b>                   | <b>1.880</b>  |
| Τέλη ακίνητης περιουσίας.....                                                     | 4        | (296)                             | (3.397)        | (35)                           | (37)          |
| <b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κέρδη / (ζημίες)</b>                               |          | <b>(2.856)</b>                    | <b>(4.460)</b> | <b>1.566</b>                   | <b>1.843</b>  |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα.....                                                      | -        | 49                                | 6              | 17                             | 6             |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα .....                                                     | -        | (625)                             | (4.262)        | (162)                          | (1.632)       |
| <b>Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες)</b>                                    |          | <b>(3.432)</b>                    | <b>(8.716)</b> | <b>1.421</b>                   | <b>217</b>    |
| Φόρος εισοδήματος.....                                                            | 5        | 523                               | 180            | (292)                          | (1.065)       |
| <b>Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους (Α)</b>                                |          | <b>(2.909)</b>                    | <b>(8.536)</b> | <b>1.129</b>                   | <b>(848)</b>  |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>                                   |          | -                                 | -              | -                              | -             |
| <b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα /(έξοδα) μετά φόρων (Α)+(Β)</b>                   |          | <b>(2.909)</b>                    | <b>(8.536)</b> | <b>1.129</b>                   | <b>(848)</b>  |
| Κατανομή προς μετόχους:                                                           |          |                                   |                |                                |               |
| <b>Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή – (βασικά σε €)</b>                                | <b>6</b> | <b>(0.04)</b>                     | <b>(0.20)</b>  | <b>0.02</b>                    | <b>(0.02)</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

## Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

χιλιάδες €

Σημείωση 30.09.2009 31.12.2008

### ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

#### Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

|                                             |   |                |                |
|---------------------------------------------|---|----------------|----------------|
| Ασώματες ακινητοποιήσεις.....               | - | 25             | 41             |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....              | 7 | 204.280        | 205.791        |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....   | - | 7.881          | 7.258          |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b> |   | <b>212.186</b> | <b>213.090</b> |

#### Κυκλοφορούν ενεργητικό

|                                          |   |               |               |
|------------------------------------------|---|---------------|---------------|
| Αποθέματα.....                           | - | 644           | 768           |
| Πελάτες.....                             | - | 3.623         | 1.557         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....    | - | 9.215         | 9.534         |
| Λοιπές απαιτήσεις.....                   | - | 5.897         | 6.673         |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b> |   | <b>19.379</b> | <b>18.532</b> |

#### Σύνολο ενεργητικού

**231.565 231.622**

### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

#### Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

|                                               |   |               |              |
|-----------------------------------------------|---|---------------|--------------|
| Τραπεζικά δάνεια.....                         | 8 | 7.776         | 1.201        |
| Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....    | - | 1.642         | 1.404        |
| Επιχορηγήσεις παγίων.....                     | - | 620           | 646          |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις..... | - | 51            | 91           |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....    | - | 78            | 78           |
| Προβλέψεις.....                               | - | 400           | 300          |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>      |   | <b>10.567</b> | <b>3.720</b> |

#### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

|                                               |   |               |               |
|-----------------------------------------------|---|---------------|---------------|
| Τραπεζικά δάνεια.....                         | 8 | 11.303        | 11.756        |
| Υποχρεώσεις από φόρους τέλη.....              | - | 199           | -             |
| Επιχορηγήσεις παγίων.....                     | - | 37            | 43            |
| Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις..... | - | 53            | 51            |
| Προμηθευτές.....                              | - | 4.879         | 9.108         |
| Μερίσματα πληρωτέα.....                       | - | -             | 98            |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....        | - | 7.156         | 6.566         |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>      |   | <b>23.627</b> | <b>27.622</b> |

### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

|                                               |    |                |                |
|-----------------------------------------------|----|----------------|----------------|
| Μετοχικό κεφάλαιο.....                        | 9  | 191.700        | 191.700        |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο..... | -  | 56.841         | 56.841         |
| Αποθεματικά.....                              | 10 | 4.770          | 4.770          |
| Αποτελέσματα εις νέο.....                     | -  | (55.940)       | (53.031)       |
| <b>Καθαρή θέση μετόχων</b>                    |    | <b>197.371</b> | <b>200.280</b> |

#### Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

**231.565 231.622**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

| Ενδιάμεση Συνοπτική<br>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων<br>Κεφαλαίων<br>χιλιάδες €                       |                    |                      |                             |                  |                           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|----------------|
|                                                                                                   | Αριθμός<br>Μετοχών | Μετοχικό<br>κεφάλαιο | Διαφορά<br>υπέρ το<br>άρτιο | Αποθε-<br>ματικά | Αποτελέσμι<br>ατα εις νέο | Σύνολα         |
| <b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008</b>                                                              | <b>42,600,000</b>  | <b>127.800</b>       | <b>21.314</b>               | <b>4.770</b>     | <b>(36.625)</b>           | <b>117.259</b> |
| <b>Μεταβολές από 1.1 μέχρι 30.09.2008:</b>                                                        |                    |                      |                             |                  |                           |                |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα)<br>περιόδου μετά από φόρους.....                           | -                  | -                    | -                           | -                | (8.536)                   | <b>(8.536)</b> |
| <b>30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2008</b>                                                            | <b>42,600,000</b>  | <b>127.800</b>       | <b>21.314</b>               | <b>4.770</b>     | <b>(45.161)</b>           | <b>108.723</b> |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα)<br>περιόδου 1.10.2008 - 31.12.2008 μετά<br>από φόρους..... | -                  | -                    | -                           | -                | (7.870)                   | <b>(7.870)</b> |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....                                                                   | 21,300,000         | 63.900               | 35.784                      | -                | -                         | <b>99.684</b>  |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.....                                                            | -                  | -                    | (257)                       | -                | -                         | <b>(257)</b>   |
| <b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008</b>                                                             | <b>63,900,000</b>  | <b>191.700</b>       | <b>56.841</b>               | <b>4.770</b>     | <b>(53.031)</b>           | <b>200.280</b> |
| <b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2009</b>                                                              | <b>63,900,000</b>  | <b>191.700</b>       | <b>56.841</b>               | <b>4.770</b>     | <b>(53.031)</b>           | <b>200.280</b> |
| <b>Μεταβολές από 1.1 μέχρι 30.09.2009:</b>                                                        |                    |                      |                             |                  |                           |                |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα)<br>περιόδου μετά από φόρους.....                           | -                  | -                    | -                           | -                | (2.909)                   | <b>(2.909)</b> |
| <b>30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2009</b>                                                            | <b>63,900,000</b>  | <b>191.700</b>       | <b>56.841</b>               | <b>4.770</b>     | <b>(55.940)</b>           | <b>197.371</b> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 16 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

## Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €

30.09.2009 30.09.2008

### Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων

**Αποτέλεσμα περιόδου προ φόρων κέρδη/(ζημιές)** **(3.432)** **(8.716)**

Προσαρμογές για:

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

Αναλογία εσόδου επιχορηγημένων παγίων..... (32) (75)

Αποσβέσεις/ απομειώσεις αξίας παγίων στοιχείων..... 5.756 4.898

Προβλέψεις και υποχρεώσεις προς το προσωπικό..... 238 273

(Κέρδη)/ ζημιές από εκποίηση περιουσιακών στοιχείων..... 17 32

### Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα..... 625 4.262

Πιστωτικοί τόκοι (49) (6)

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

Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων..... 124 (226)

Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων..... (1.290) (6.527)

Μείωση/ (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανείων)..... (327) 7.583

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα..... (1.262) (3.568)

**Σύνολο εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)** **368 (2.070)**

### Επενδυτικές δραστηριότητες:

Πληρωμές για αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων..... (6.759) (27.564)

Πώληση παγίων περιουσιακών στοιχείων..... 81 -

Τόκοι εισπραχθέντες..... 51 6

**Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)** **(6.627) (27.558)**

### Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια..... 6.177 28.302

Εξοφλήσεις δανείων..... (99) -

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις..... (40) (39)

Μερίσματα πληρωθέντα..... (98) (38)

**Σύνολο εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)** **5.940 28.225**

**Καθαρή μείωση ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων (α)+(β)+(γ)** **(319) (1.403)**

**Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου** **9.534 3.952**

**Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου** **9.215 2.549**

## Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

### Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Η Αστήρ Παλάς Βουλαγμένης ΑΞΕ (η «Εταιρεία») είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία που ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ («η μητρική») 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 η οδός Απόλλωνος 40 στη Βουλαγμένη.

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.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

|                                  |                                |                       |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| 1. Ευστράτιος-Γεώργιος Αράπογλου | Πρόεδρος                       | Μη εκτελεστ. μέλος    |
| 2. Ανθιμος Θωμόπουλος            | Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | Εκτελεστικό μέλος     |
| 3. Πολυχρόνης Γριβέας            | Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος    | Εκτελεστικό μέλος     |
| 4. Αριστοτέλης Καρυτινός         | Εντεταλμένος Σύμβουλος         | Εκτελεστικό μέλος     |
| 5. Ιωάννης Κυριακόπουλος         | Μέλος                          | Μη εκτελεστ. μέλος    |
| 6. Χαρίλαος Τζαννετάκης          | Μέλος                          | Μη εκτελεστ. μέλος    |
| 7. Δημήτριος Δημόπουλος          | Μέλος                          | Μη εκτελεστ. μέλος    |
| 8. Γρηγόριος Κασιδόκωστας        | Μέλος                          | Ανεξ. μη εκτελ. μέλος |
| 9. Ιωάννης Συγγελίδης            | Μέλος                          | Ανεξ. μη εκτελ. μέλος |
| 10. Κων/νος Περεσιάδης           | Μέλος                          | Ανεξ. μη εκτελ. μέλος |
| 11. Γεώργιος Λαναράς             | Μέλος                          | Ανεξ. μη εκτελ. μέλος |

Η θητεία των ανωτέρω μελών λήγει το έτος 2011 κατόπιν της εκλογής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε την 30/6/2008.

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%.

Η μετοχή της Εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 30 Σεπτεμβρίου 2009, ανέρχεται σε € 191.700.000 διαιρούμενο σε 63.900.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια.

Το συγκρότημα της Βουλαγμένης 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.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 25 Νοεμβρίου 2009.

## **Σημείωση 2: Βάση παρουσίασης και υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

### **2.1 Βάση παρουσίασης**

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2009 (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 Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α..

Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

### **2.2 Κυριότερες Λογιστικές Αρχές**

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 2008, με εξαίρεση τα κατωτέρω.

**Νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και διερμηνείες επί υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Α. που εφαρμόστηκαν από 1 Ιανουαρίου 2009**

**Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και Διερμηνεία 9 «Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων»** (Τροποποίηση, Μάρτιος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις που λήγουν την 30 Ιουνίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι κατά την μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», όλα τα ενσωματωμένα παράγωγα πρέπει να αξιολογούνται και εφόσον κριθεί απαραίτητο να αντιμετωπίζονται λογιστικά ως ξεχωριστά χρηματοοικονομικά μέσα στις οικονομικές καταστάσεις. Το Πρότυπο αυτό δεν είχε επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος δανεισμού»** (Αναθεωρημένο) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009). Απαιτείται από την οικονομική μονάδα να κεφαλαιοποιεί τα έξοδα δανεισμού τα οποία αφορούν στην απόκτηση, κατασκευή, ή παραγωγή ενός παγίου που πληροί τις προϋποθέσεις (ένα πάγιο για το οποίο απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να καταστεί έτοιμο προς χρήση ή πώληση) σαν μέρος της αξίας απόκτησης του παγίου. Η επιλογή να αναγνωρίζονται τα έξοδα δανεισμού απευθείας στα αποτελέσματα καταργείται. Η Εταιρεία εφάρμοσε το Δ.Λ.Π. 23 (Αναθεωρημένο) από την 1 Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν είχε σημαντική επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Δ.Π.Χ.Α. 8 «Τομείς Δραστηριότητας»** (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009). Σύμφωνα με το Πρότυπο, ο τρόπος επιμέτρησης και παρουσίασης των πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητας αλλά και ο τρόπος προσδιορισμού των τομέων, θα βασίζεται στις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία στην λήψη αποφάσεων για τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα και την αξιολόγηση της απόδοσής των. Η Εταιρεία εφάρμοσε το Πρότυπο αυτό και γνωστοποίησε περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα δραστηριότητας όπως περιγράφεται στη Σημείωση 3 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων. Σημειώνεται ότι οι τομείς δραστηριότητας δε διαφέρουν από αυτούς τους οποίους παρουσίασε η Εταιρεία κατά την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 14 «Τομείς Δραστηριότητας» για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2008.

**Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Αναθεωρημένο) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009). Απαιτεί οι πληροφορίες από τις οικονομικές καταστάσεις να συγκεντρώνονται σε κατηγορίες σύμφωνα με τη φύση ή τη λειτουργία τους και εισάγει κατάσταση συσσωρευμένων κερδών μέσω της καθαρής θέσης (comprehensive income statement). Η Εταιρεία εφάρμοσε το Δ.Λ.Π. 1 (Αναθεωρημένο) την 1 Ιανουαρίου 2009.

**Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Η τροποποίηση πραγματεύεται δύο θέματα. Αποσαφηνίζει ότι οι συνθήκες κατοχύρωσης αφορούν τις προϋποθέσεις παρέλευσης καθορισμένου χρόνου παροχής υπηρεσιών και τις προϋποθέσεις επίτευξης συγκεκριμένης απόδοσης και μόνο. Άλλα χαρακτηριστικά παροχών που

εξαρτώνται από την αξία των μετοχών δε συνιστούν συνθήκες κατοχύρωσης. Επίσης καθορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις είτε από την εταιρεία είτε από άλλα μέρη θα πρέπει να αντιμετωπιστούν λογιστικά με τον ίδιο τρόπο. Το Πρότυπο αυτό δεν είχε επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Δ.Α.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Α.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Η τροποποίηση απαιτεί από τις εταιρείες να κατατάσσουν τους ακόλουθους τύπους χρηματοοικονομικών μέσων ως στοιχεία της καθαρής θέσης, υπό τον όρο ότι αυτά έχουν ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις:

- χρηματοοικονομικά μέσα που παρέχουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να απαιτήσει την αποπληρωμή τους (παράδειγμα, ορισμένες μετοχές που εκδόθηκαν από συνεργαζόμενες εταιρείες)
- μέσα ή συστατικά μέσων, που επιβάλλουν στην εταιρεία μία υποχρέωση να παράσχει σε τρίτο μέρος αναλογία της καθαρής της θέσης μόνο σε περίπτωση που τεθεί σε εκκαθάριση (για παράδειγμα, μερικά συμμετοχικά δικαιώματα και μερικές μετοχές που έχουν εκδοθεί από εταιρείες περιορισμένης διάρκειας ζωής).

Το Πρότυπο αυτό δεν είχε επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Διερμηνεία 13 «Προγράμματα επιβράβευσης πελατών»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2008 και μετά). Η Διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό των επιβραβεύσεων που χορηγεί μια επιχείρηση στους πελάτες της, στο πλαίσιο μιας συναλλαγής πώλησης. Η Διερμηνεία αυτή δεν είχε σημαντική επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α.** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά, εκτός από τις τροποποιήσεις που αφορούν στο Δ.Π.Χ.Α. 5 που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βελτιώσεις αυτές περιλαμβάνουν αλλαγές που θεωρούνται αναγκαίες, αλλά όχι επιτακτικές και που δεν θα περιληφθούν σε κάποιο μεγαλύτερο έργο. Η Εταιρεία εφάρμοσε αυτές τις τροποποιήσεις, ωστόσο δεν είχαν επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά) και **Διερμηνεία 16 «Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Οκτωβρίου 2008 και μετά). Οι Διερμηνείες αυτές δεν είχαν επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Διερμηνεία 18 «Μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»**, (σε ισχύ για μεταφορές που λαμβάνονται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. που αφορούν συμφωνίες με βάση τις οποίες η οντότητα λαμβάνει ένα πάγιο στοιχείο από πελάτη, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει είτε για να συνδέσει τον πελάτη σε ένα δίκτυο, είτε για να παρέχει στον πελάτη συνεχή πρόσβαση στην παροχή αγαθών και υπηρεσιών (όπως παροχή ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου ή νερού). Η Διερμηνεία αυτή δεν είχε επίπτωση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

**Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση, Μάρτιος 2009) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μία ιεράρχηση τριών επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και απαιτούν την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την συγκριτική αξιοπιστία της επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν και αυξάνουν τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τον κίνδυνο ρευστότητας. Το Πρότυπο αυτό δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

## 2.3 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από την Διοίκηση ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2008.

## 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, αποτελεσμάτων και περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Επίσης η Εταιρεία παρακολουθεί την απόδοση των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων ανά ξενοδοχειακή μονάδα. Σημειώνεται ότι 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:

| <b>Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων<br/>ανά τομέα δραστηριότητας</b>                         | Ενοίκια<br>δωματίων<br>ξεν/χείων | Επισιτιστικά<br>ξεν/χείων &<br>παραλίας | Παραλία &<br>λοιποί τομείς<br>ξεν/χείων | <b>Σύνολο</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| <b>Από 1.1 έως 30.09.2009</b>                                                                |                                  |                                         |                                         |                |
| Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....                                                        | 12.664                           | 11.702                                  | 4.555                                   | 28.921         |
| Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....                                                     | (3.721)                          | (10.938)                                | (1.480)                                 | (16.139)       |
| <b>Λειτουργικά αποτελέσματα ανα τομέα.....</b>                                               | <b>8.943</b>                     | <b>764</b>                              | <b>3.075</b>                            | <b>12.782</b>  |
| Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....                                                          | (3.528)                          | (3.081)                                 | (1.058)                                 | (7.667)        |
| <b>Αποτελέσματα ανα τομέα.....</b>                                                           | <b>5.415</b>                     | <b>(2.317)</b>                          | <b>2.017</b>                            | <b>5.115</b>   |
| Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....                                                 |                                  |                                         |                                         | 207            |
| Αποσβέσεις.....                                                                              |                                  |                                         |                                         | (5.756)        |
| Τέλη ακίνητης περιουσίας.....                                                                |                                  |                                         |                                         | (296)          |
| Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα .....                                      |                                  |                                         |                                         | (2.702)        |
| <b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....</b>                                          |                                  |                                         |                                         | <b>(3.432)</b> |
| Φόρος εισοδήματος.....                                                                       |                                  |                                         |                                         | 523            |
| <b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου.....</b>                                                       |                                  |                                         |                                         | <b>(2.909)</b> |
| <b>Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων<br/>ανά τομέα δραστηριότητας<br/>(όπως αναμορφώθηκε)</b> | Ενοίκια<br>δωματίων<br>ξεν/χείων | Επισιτιστικά<br>ξεν/χείων &<br>παραλίας | Παραλία &<br>λοιποί τομείς<br>ξεν/χείων | <b>Σύνολο</b>  |
| <b>Από 1.1 έως 30.09.2008</b>                                                                |                                  |                                         |                                         |                |
| Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....                                                        | 13.415                           | 10.880                                  | 2.610                                   | 26.905         |
| Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....                                                     | (3.814)                          | (8.547)                                 | (1.237)                                 | (13.598)       |
| <b>Λειτουργικά αποτελέσματα ανα τομέα.....</b>                                               | <b>9.601</b>                     | <b>2.333</b>                            | <b>1.373</b>                            | <b>13.307</b>  |
| Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....                                                          | (3.886)                          | (3.026)                                 | (911)                                   | (7.823)        |
| <b>Αποτελέσματα ανα τομέα.....</b>                                                           | <b>5.715</b>                     | <b>(693)</b>                            | <b>462</b>                              | <b>5.484</b>   |
| Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....                                                 |                                  |                                         |                                         | 326            |
| Αποσβέσεις.....                                                                              |                                  |                                         |                                         | (4.874)        |
| Τέλη ακίνητης περιουσίας.....                                                                |                                  |                                         |                                         | (3.397)        |
| Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα .....                                      |                                  |                                         |                                         | (6.255)        |
| <b>Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....</b>                                          |                                  |                                         |                                         | <b>(8.716)</b> |
| Φόρος εισοδήματος.....                                                                       |                                  |                                         |                                         | 180            |
| <b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου.....</b>                                                       |                                  |                                         |                                         | <b>(8.536)</b> |
| <b>Ανάλυση περιουσιακών στοιχείων<br/>ανά τομέα δραστηριότητας</b>                           | Ενοίκια<br>δωματίων<br>ξεν/χείων | Επισιτιστικά<br>παραλίας &<br>ξεν/χείων | Παραλία &<br>λοιποί τομείς<br>ξεν/χείων | <b>Σύνολο</b>  |
| <b>Από 1.1 έως 30.09.2009</b>                                                                |                                  |                                         |                                         |                |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα τη 30.9.2009.....                                           | 172.561                          | 19.583                                  | 9.006                                   | 201.150        |
| Μη κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία τομέα τη 30.9.2009.....                                 | -                                | -                                       | -                                       | 30.415         |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων.....</b>                                                    | <b>172.561</b>                   | <b>19.583</b>                           | <b>9.006</b>                            | <b>231.565</b> |
| <b>Από 1.1 έως 31.12.2008<br/>(όπως αναμορφώθηκε)</b>                                        |                                  |                                         |                                         |                |
| Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα τη 31.12.2008.....                                          | 173.535                          | 21.155                                  | 8.243                                   | 202.933        |
| Μη κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία τομέα τη 31.12.2008.....                                | -                                | -                                       | -                                       | 28.689         |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων .....</b>                                                   | <b>173.535</b>                   | <b>21.155</b>                           | <b>8.243</b>                            | <b>231.622</b> |

#### Σημείωση 4: Τέλη ακίνητης περιουσίας

Τα τέλη ακίνητης περιουσίας αφορούν κυρίως το Ενιαίο Τέλος Ακινήτων το οποίο επιβλήθηκε με τον Νόμο 3634/08. Το Ενιαίο Τέλος Ακινήτων για τα ακίνητα που βρίσκονται στην κυριότητα της Εταιρείας κατά την 1.1.2009 ανήλθε σε ποσό ύψους Ευρώ 190 χιλ. έναντι ποσού ύψους Ευρώ 3.291 χιλ. στο 2008. Η μεταβολή αυτή προέκυψε κυρίως λόγω μείωσης του συντελεστή φορολόγησης αποκλειστικά για τις ξενοδοχειακές επιχειρήσεις.

| Σημείωση 5: Φόρος εισοδήματος            | Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως |            |
|------------------------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                          | 30.09.2009                        | 30.09.2008 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη)..... | (100)                             | (100)      |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....     | 623                               | 280        |
| <b>Φόρος εισοδήματος .....</b>           | <b>523</b>                        | <b>180</b> |

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 η Εταιρεία είχε αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ύψους Ευρώ 42,3 εκατ. περίπου διαθέσιμες για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Η Εταιρεία, βασισμένη στο επιχειρηματικό της σχέδιο, έχει αναγνωρίσει συνολική απαίτηση από αναβαλλόμενη φορολογία ύψους Ευρώ 6,5 εκατ. περίπου από τα οποία ποσό ύψους Ευρώ 600 χιλ. περίπου αφορά σε φορολογικές ζημίες της κλειόμενης περιόδου. Το επιχειρηματικό σχέδιο θα επανεξετασθεί στο τέλος της χρήσης. Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο οι φορολογικές ζημίες 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 25%.

| Σημείωση 6: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή                                 | Από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως |            |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|
|                                                                         | 30.09.2009                        | 30.09.2008 |
| Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αναλογούσες στους μετόχους (χιλ. Ευρώ).....       | (2.909)                           | (8.536)    |
| Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών (σε αριθμό μετοχών)..... | 63.900.000                        | 42.600.000 |
| Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή – (βασικά σε Ευρώ).....                       | (€0.04)                           | (€0.20)    |

Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2009 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

#### Σημείωση 7: Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι προσθήκες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια της περιόδου αφορούν κυρίως κτίρια και ανήλθαν σε Ευρώ 4,3 εκατ. περίπου. Οι προσθήκες αυτές αφορούν κυρίως τα έργα ανακαίνισης των καμπανών του ξενοδοχειακού συγκροτήματος, την ανακαίνιση της λαϊκής πλαζ καθώς και την εγκατάσταση νέου δικτύου πυρόσβεσης και άρδευσης. Οι αποσβέσεις της περιόδου ανήλθαν σε Ευρώ 5.734 χιλ.. Η Εταιρεία κατά την διάρκεια της περιόδου εκποίησε ξενοδοχειακό εξοπλισμό και αναγνώρισε καθαρή ζημία ύψους Ευρώ 17 χιλ..

| Σημείωση 8: Τραπεζικά δάνεια |                 |      | 30.09.2009   | 30.09.2009    | 31.12.2008   | 31.12.2008    |
|------------------------------|-----------------|------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                              | Επιτόκιο        | Λήξη | Μακρ/σμα     | Βραχ/σμα      | Μακρ/σμα     | Βραχ/σμα      |
| Δάνειο κεφαλαίου κίνησης     | Overnight+1.50% | 2009 | -            | 1.540         | -            | -             |
| Δάνειο κεφαλαίου κίνησης     | Overnight+1.80% | 2010 | -            | 6.500         | -            | 3.540         |
| Επενδυτικό δάνειο            | Euribor+1.50%   | 2009 | -            | 3.066         | -            | 3.066         |
| Επενδυτικό δάνειο            | Euribor+2.00%   | 2012 | 900          | -             | -            | -             |
| Επενδυτικό δάνειο            | Euribor+1.65%   | 2017 | 1.282        | 197           | 1.201        | 319           |
| Επενδυτικό δάνειο            | Euribor+1.50%   | 2009 | -            | -             | -            | 4.831         |
| Ομολογιακό δάνειο            | Euribor+1.50%   | 2018 | 5.594        | -             | -            | -             |
| <b>Σύνολα.....</b>           |                 |      | <b>7.776</b> | <b>11.303</b> | <b>1.201</b> | <b>11.756</b> |

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, η Εταιρεία άντλησε δάνεια κεφαλαίου κίνησης, επενδυτικά δάνεια και εξέδωσε ομολογιακό δάνειο, όπως αναλύονται παραπάνω, από την μητρική. Τα αντληθέντα κεφάλαια χρησιμοποιήθηκαν προς κάλυψη του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας καθώς και για λειτουργικές ανάγκες. Σημειώνεται ότι ο τραπεζικός δανεισμός έχει στο σύνολο του χορηγηθεί από τη μητρική και είναι εκφρασμένος σε Ευρώ.

#### Σημείωση 9: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2009, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 191.700 χιλ., διαφερόμενο 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 2008. 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 10: Αποθεματικά                             | 30.09.2009   | 31.12.2008   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 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        |
| <b>Σύνολα.....</b>                                   | <b>4.770</b> | <b>4.770</b> |

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. Η Εταιρεία θα επιβαρυνθεί με φόρο κατά την διανομή ή κεφαλαιοποίηση των απαλλασσόμενων της φορολογίας αποθεματικών καθώς και των αφορολόγητων αποθεματικών ειδικών διατάξεων νόμου ο οποίος θα υπολογισθεί βάσει των ισχυουσών φορολογικών διατάξεων κατά το έτος διανομής ή κεφαλαιοποίησης.

#### Σημείωση 11: Οψιγενή γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Σεπτεμβρίου 2009 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, και για τα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

#### Σημείωση 12: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις στην μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 8.114 χιλ. (31.12.2008: Ευρώ 9.479 χιλ.) περίπου καθώς και δάνεια από την μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 18.804 χιλ. (31.12.2008: Ευρώ 12.957 χιλ.) περίπου. Τα σχετικά έξοδα από τόκους και προμήθειες ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 419 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 4.129 χιλ.) και 40 χιλ. (30.09.08 Ευρώ 122 χιλ.) αντίστοιχα. Οι πληρωτέοι τόκοι ανήλθαν σε ποσό Ευρώ 113 χιλ. περίπου (31.12.2008: Ευρώ 751 χιλ.).

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών στην μητρική ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 45 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 85 χιλ.), οι απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών σε Ευρώ 8 χιλ (31.12.2008: Ευρώ 11 χιλ) και τα έσοδα από τόκους καταθέσεων Ευρώ 30 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 5 χιλ.). Η Εταιρεία κατέβαλε στην μητρική μισθώματα και ποσά έναντι αποδοχών αποσπασμένων υπαλλήλων ύψους Ευρώ 8 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 8 χιλ.) και Ευρώ 79 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 83 χιλ.) περίπου.

Επίσης η μητρική έχει εκδώσει υπέρ της Εταιρείας εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.853 χιλ. (31.12.2008: Ευρώ 2.853 χιλ.). Οι σχετικές προμήθειες ανήλθαν σε Ευρώ 107 χιλ. (30.09.08: Ευρώ 107 χιλ.).

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

| Συνδεδεόμενο μέρος                                         | Περιγραφή υπολοίπου / συναλλαγής              | 30.09.2009 | 30.09.2008 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία<br>Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» | Έξοδα από ασφάλιστρα.....                     | 178        | 246        |
| Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία<br>Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» | Αποζημιώσεις.....                             | 58         | -          |
| Εθνοplan Α.Ε.                                              | Παροχή υπηρεσιών ανάπτυξης λογισμικού.....    | 12         | 19         |
| Εθνική Leasing ΑΕ                                          | Τόκοι μισθωμάτων.....                         | 5          | 7          |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος<br>(Κύπρος) ΛΤΔ                 | Τόκοι δανείων.....                            | 6          | -          |
| Εθνική Π&Κ Χρημ/κή Α.Ε.                                    | Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....               | -          | 9          |
| Συνδεδεόμενο μέρος                                         | Περιγραφή υπολοίπου / συναλλαγής              | 30.09.2009 | 31.12.2008 |
| Εθνodata ΑΕ                                                | Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....         | -          | 1          |
| Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία<br>Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική» | Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....               | 186        | 133        |
| Εθνοplan Α.Ε.                                              | Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....         | 8          | 19         |
| Εθνική Leasing ΑΕ                                          | Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις..... | 104        | 142        |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος<br>(Κύπρος) ΛΤΔ                 | Δάνεια .....                                  | 275        | -          |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος<br>(Κύπρος) ΛΤΔ                 | Δεδουλευμένοι τόκοι 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 21 χιλ. (30.09.2008: Ευρώ 18 χιλ.).

Αμοιβές διευθυντικών στελεχών πλέον εισφορών: Ευρώ 594 χιλ. (30.09.2008: Ευρώ 687 χιλ.).

### Σημείωση 13: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

#### α) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις μελετών και εργολαβιών σχετικά με υπό εκτέλεση έργα ύψους Ευρώ 28.453 χιλ. περίπου. Το ανεκτέλεστο μέρος των συμβάσεων αυτών ανέρχεται σε ποσό ύψους Ευρώ 4.899 χιλ. περίπου. Εκτός 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.

#### β) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κατά τη γνώμη της διοίκησης και σύμφωνα με την γνωμάτευση των νομικών συμβούλων της Εταιρείας, η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

#### γ) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006 ως και 2008 συμπεριλαμβανομένης της περιόδου που έληξε την 30.09.2009 δεν έχουν οριστικοποιηθεί. Σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές ενδέχεται να απορρίψουν ορισμένες δαπάνες και να καταλογίσουν πρόστιμα το ύψος των οποίων δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια. Η Διοίκηση εκτιμάει ότι τα αποτελέσματα του ενδεχόμενου φορολογικού ελέγχου δεν θα επηρεάσουν ουσιαστικά τις οικονομικές καταστάσεις.

δ) Λοιπά θέματα

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

**Αθήνα, 25 Νοεμβρίου 2009**

|                                                        |                                                                                              |                                                    |                                                     |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ</b><br><b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b> | <b>Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ</b><br><b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b><br><b>ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ</b> | <b>Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ</b><br><b>ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ</b> | <b>Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ</b><br><b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ</b> |
| .....                                                  | .....                                                                                        | .....                                              | .....                                               |
| <b>ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ</b><br><b>ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ</b>         | <b>ΑΝΘΙΜΟΣ</b><br><b>ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ</b>                                                          | <b>ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ</b><br><b>ΓΡΙΒΕΑΣ</b>                | <b>ΠΑΡΙΣ</b><br><b>ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ</b>              |