



ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ε.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

30 Σεπτεμβρίου 2005

σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Σεπτέμβριος 2005

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Κατάσταση αποτελεσμάτων	3	12 Άυλα πάγια στοιχεία	16
Ισολογισμός	4	13 Ενσώματα πάγια στοιχεία	17
Κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια	5	14 Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	17
Κατάσταση ταμειακών ροών	6	15 Αποθέματα	18
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	7	16 Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	18
1 Γενικές πληροφορίες	7	17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	18
2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	9	18 Λοιπές απαιτήσεις	18
2.1 Βάση παρουσίασης	9	19 Τραπεζικός δανεισμός	18
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	9	20 Παροχές στο προσωπικό	19
2.3 Έσοδα	9	21 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19
2.4 Φόρος εισοδήματος	10	22 Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	20
2.5 Κέρδη ανά μετοχή	10	23 Επιχορηγήσεις παγίων	20
2.6 Μισθώσεις	10	24 Μετοχικό κεφάλαιο	20
2.7 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	10	25 Αποθεματικά	20
2.8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	11	26 Επιδράσεις μετάβασης στα ΔΠΧΠ	21
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα	11	27 Ομιγενή γεγονότα	21
2.10 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού	11	28 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	22
2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις	11	29 Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	22
2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	12		
2.13 Αποθέματα	13		
2.14 Απαιτήσεις - πρόβλεψη για επισφαλείς	13		
2.15 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	13		
2.16 Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	13		
2.17 Προβλέψεις	13		
2.18 Δάνεια	13		
2.19 Κρατικές επιχορηγήσεις	13		
3 Διαχείριση κινδύνων	14		
4 Τομείς δραστηριότητας	14		
5 Έσοδα	15		
6 Κόστος πωλήσεων	15		
7 Χρηματοοικονομικά έσοδα	15		
8 Χρηματοοικονομικά έξοδα	15		
9 Φόρος εισοδήματος	16		
10 Αποτελέσματα περιόδου	16		
11 Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	16		

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		30.9.2005	30.9.2004
χιλιάδες €			
Κύκλος εργασιών.....	5	19.690	20.154
Κόστος πωλήσεων.....	6	(18.472)	(15.682)
Μικτά αποτελέσματα κέρδη		1.218	4.472
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	5	531	328
Έξοδα διάθεσης.....	-	(1.101)	(975)
Έξοδα διοίκησης.....	-	(1.746)	(684)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως κέρδη / (ζημίες)		(1.098)	3.141
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	7	24	219
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	8	(953)	(140)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες)		(2.027)	3.220
Φόρος εισοδήματος.....	9	(412)	(70)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους		(2.439)	3.150
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή – βασικά (σε Ευρώ)	11	(0.06)	0.07

Ισολογισμός			
χιλιάδες €	Σημείωση	30.9.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	12	56	69
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	13	177.641	175.954
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	14	819	692
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού		178.516	176.715
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα.....	15	331	307
Πελάτες.....	16	1.525	469
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17	5.533	4.736
Λοιπές απαιτήσεις.....	18	4.746	5.248
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		12.135	10.760
Σύνολο ενεργητικού		190.651	187.475
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια.....	19	94	196
Υποχρεώσεις από φόρους τέλη.....	-	698	628
Επιχορηγήσεις παγίων.....	23	74	74
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	22	41	41
Προμηθευτές.....	-	4.206	6.218
Μερίσματα πληρωτέα.....	-	216	219
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	21	1.960	2.265
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		7.289	9.641
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια.....	19	33.471	25.647
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	20	4.454	4.314
Επιχορηγήσεις παγίων.....	23	380	438
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	22	249	280
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	14	72	80
Προβλέψεις.....	-	200	100
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		38.826	30.859
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	24	127.800	127.800
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	-	21.314	21.314
Αποθεματικά.....	25	4.770	4.770
Αποτελέσματα εις νέο.....	-	(9.348)	(6.909)
Καθαρή θέση μετόχων		144.536	146.975
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		190.651	187.475

Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά		Αποτελέσμα τα εις νέο	Σύνολα
		υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά		
1^η Ιανουαρίου 2004	127.800	21.314	4.770	(6.511)	147.373
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 30.9.2004:					
Αποτελέσματα περιόδου.....	-	-	-	3.150	3.150
30^η Σεπτεμβρίου 2004	127.800	21.314	4.770	(3.361)	150.523
Μεταβολές από 1.10 μέχρι 31.12.2004:					
Αποτελέσματα περιόδου.....	-	-	-	(3.548)	(3.548)
31^η Δεκεμβρίου 2004	127.800	21.314	4.770	(6.909)	146.975
Υιοθέτηση του ΔΛΠ 39.....				-	-
1^η Ιανουαρίου 2005-αναμορφωμένα ποσά	127.800	21.314	4.770	(6.909)	146.975
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 30.9.2005:					
Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους...	-	-	-	(2.439)	(2.439)
30^η Σεπτεμβρίου 2005	127.800	21.314	4.770	(9.348)	144.536

Κατάσταση ταμειακών ροών		
χιλιάδες €	30.9.2005	30.9.2004
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Αποτέλεσμα περιόδου προ φόρων	(2.027)	3.220
Προσαρμογές για:		
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		
Αποσβέσεις/ απομείωση αξίας παγίων στοιχείων.....	4.153	1.612
Προβλέψεις έξοδο/(έσοδο).....	-	200
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα.....	24	219
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων.....	(24)	(24)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων.....	(724)	(14.102)
Μείωση/(αύξηση) υποχρεώσεων (πλην δανείων).....	(2.274)	5.861
Μείον:		
Φόροι καταβληθέντοι.....	(186)	(48)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα.....	(28)	(66)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(1.086)	(3.128)
επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορά παγίων περιουσιακών στοιχείων.....	(5.823)	(48.935)
Τόκοι εισπραχθέντες.....	24	219
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(5.808)	(48.716)
χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια.....	7.868	20.000
Εξοφλήσεις δανείων.....	(146)	(278)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	(31)	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	7.691	19.722
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων (α)+(β)+(γ)	797	(32.122)
μείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	4.736	37.030
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	5.533	4.908

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Αστήρ Παλας Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε. (η «Εταιρεία») είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία που 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 Αθηναίων, οδός Σανταρόζα 1. Το δε υποκατάστημα βρίσκεται στο Δήμο Βουλιαγμένης, οδός Απόλλωνος 40.

Σκοπός της Εταιρείας, όπως προκύπτει από το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι η ενάσκηση, εκμετάλλευση και το 'management' 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 εννέα(9) μέλη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για μια τριετία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1. Ευστράτιος-Γεώργιος Αράπογλου	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
2. Άνθιμος Θωμόπουλος	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό μέλος
3. Τζαννετάκης Χαρίλαος	Εντεταλμένος Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
4. Κων/νος Κεραμεύς	Μέλος	Μη εκτελεστ.μέλος
5. Ιωάννης Κυριακόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ.μέλος
6. Γρηγόριος Κασιδόκωστας	Μέλος	Μη εκτελεστ.μέλος
7. Δημήτριος Δημόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστ.μέλος
8. Ιωάννης Συγγελίδης	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ.μέλος
9. Κων/νος Περεσιάδης	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ.μέλος

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ, η οποία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 77,14%. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ διατηρεί την υποχρέωση διατηρήσεως του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. 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 30 Σεπτεμβρίου 2005, ανέρχεται σε € 127.800.000,00 διαιρούμενο σε 42.600.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια.

Το συγκρότημα της Βουλιαγμένης περιλαμβάνει:

- Τα ξενοδοχεία «Αρίων», «Ναυσικά» και «Αφροδίτη» δυναμικότητας 123 δωματίων, 162 δωματίων και 165 δωματίων αντίστοιχα
- Το συγκρότημα των 76 «Καμπανών»
- Το εστιατόριο πολυτελείας «Club House»
- Συνεδριακές αίθουσες και χώρους εκδηλώσεων πλήρως εξοπλισμένους
- Την αίθουσα εκδηλώσεων «Αίολος»

- Βοηθητικές εγκαταστάσεις και γήπεδα αθλοπαιδιών
- Χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων, και
- Ελικοδρόμιο

Το συγκρότημα έχει καταστεί επί σειρά ετών το επίκεντρο της Ελληνικής και διεθνούς κοσμικής, καλλιτεχνικής, πολιτικής και επιχειρηματικής ζωής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με την από 26/08/05 απόφαση του, ανέθεσε σε χρηματοοικονομικούς και ξενοδοχειακούς συμβούλους τη διεξαγωγή διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας για την επιλογή εξειδικευμένου διαχειριστή πολυτελών ξενοδοχείων για το ξενοδοχειακό συγκρότημα της Αστήρ. Η διαδικασία εντάσσεται στο πλαίσιο της στρατηγικής της Διοίκησης της Αστήρ, η οποία αποσκοπεί στη βελτίωση του επιπέδου και της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών του Συγκροτήματος καθώς και την ενίσχυση της χρηματοοικονομικής πολιτικής του, μέσω της αξιοποίησης της τεχνογνωσίας και του brand name του διαχειριστή. Η διαγωνιστική διαδικασία αποτελείται από δύο στάδια ήτοι το στάδιο της εκδήλωσης ενδιαφέροντος και της υποβολής προσφορών προς αξιολόγηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αφού έλαβε υπόψη τις εισηγήσεις των συμβούλων Bank of America και HVS όσον αφορά την αξιολόγηση των φακέλων εκδήλωσης ενδιαφέροντος που υπέβαλαν οι 23 ενδιαφερόμενοι διεθνείς και Έλληνες διαχειριστές, αποφάσισε με βάση τα δημοσιευμένα κριτήρια προεπιλογής, την επιλογή 11 διαχειριστών που θα προχωρήσουν στην επόμενη φάση της διαδικασίας.

Το επόμενο στάδιο της διαδικασίας περιλαμβάνει την καταρχήν υποβολή μη δεσμευτικών προσφορών από τους υποψηφίους εντός του μηνός Νοεμβρίου 2005.

Η εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 17.05.2005 τον έλεγχο ανέλαβε η εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης ΑΕ. Οι οικονομικές καταστάσεις του Γ' τριμήνου 2005 δεν επισκοπήθηκαν από Ορκωτούς Ελεγκτές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (οι «οικονομικές καταστάσεις»), συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Π.Χ.Π.»), λαμβάνοντας υπόψη τις πρόνοιες του Δ.Π.Χ.Π. 1 για την πρώτη εφαρμογή και απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση επαρκούς πληροφόρησης και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Η Εταιρεία υιοθετεί τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση με 31 Δεκεμβρίου 2005. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» και λοιπών σχετικών προτύπων, η Εταιρεία εφαρμόζει για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών αναφορών, τα Δ.Π.Χ.Π. που αναμένεται να έχουν τεθεί σε ισχύ και να έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 με εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2004, με εξαίρεση τα πρότυπα που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα (ΔΛΠ 39).

Η Εταιρεία έκανε χρήση των μεταβατικών διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με το προαναφερόμενο πρότυπα στη διαμόρφωση των υπολοίπων έναρξης και κατά συνέπεια δεν εφάρμοσε το πρότυπο αυτό για τα συγκριτικά στοιχεία του 2004. Η τυχόν επίδραση του προτύπου αυτού αντανακλάται μέσω περαιτέρω προσαρμογών στα ίδια κεφάλαια κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005. Στα συγκριτικά του 2004, τα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβάνονται σύμφωνα με τις ελληνικές λογιστικές αρχές.

Δεν αποκλείεται να θεωρηθεί απαραίτητη η αλλαγή των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων πριν από την ενσωμάτωση τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Π. της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005, εξαιτίας μεταγενέστερων αλλαγών ή αναθεωρήσεων στα Δ.Π.Χ.Π. ή οδηγιών και συμφωνιών κοινής αποδοχής στην εφαρμογή ή ερμηνεία των Δ.Π.Χ.Π.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στην Σημείωση 26.

2.3 Έσοδα

Τα έσοδα μετρούνται στην εύλογη αξία του τιμήματος που εισπράχθηκε ή θα εισπραχθεί και αντιπροσωπεύει ποσά εισπρακτέα για αγαθά και υπηρεσίες που παρέχονται κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της επιχείρησης, απαλλασσόμενα κατά τα ποσά εκπτώσεων, ΦΠΑ και άλλων φόρων που σχετίζονται με πωλήσεις.

Οι πωλήσεις των αγαθών καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν τα αγαθά έχουν παραδοθεί και ο τίτλος ιδιοκτησίας τους έχει μεταβιβαστεί.

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τις υπηρεσίες που παραστέθηκαν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού σε σχέση με τις συνολικές υπηρεσίες που πρόκειται να εκτελεστούν.

Έσοδα από τόκους θεωρούνται τα δεδουλευμένα, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το επενδυμένο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία του αυτού του στοιχείου.

2.4 Φόρος εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού (balance sheet liability method) και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται σε περίπτωση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις για συνταξιοδότηση του προσωπικού και τις λοιπές παροχές μετά την έξοδο του από την υπηρεσία, και από την διαγραφή εξόδων τα οποία έχουν για φορολογικούς σκοπούς κεφαλαιοποιηθεί.

2.5 Κέρδη ανά μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου που είναι αποδοτέο στους κατόχους των κοινών μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

2.6 Μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι η Εταιρεία διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των περιουσιακών στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων.

Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση περιουσιακών στοιχείων, καταχωρείται στις υποχρεώσεις. Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε αποσβέσεις. Η απόσβεση των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της διάρκειας της μίσθωσης.

Οι συμβάσεις μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στη περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.7 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η Εταιρεία (λειτουργικό νόμισμα).

Οι συναλλαγές σε νομίσματα διαφορετικά από το Ευρώ καταχωρούνται με βάση την ισχύουσα ισοτιμία του συναλλάγματος κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα ξαναμετατρέπονται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού με βάση τις ισχύουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημερομηνία αυτή.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση αυτή συμπεριλαμβάνονται στο καθαρό κέρδος ή ζημιά της περιόδου.

Δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

2.8 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται τυχόν επιχειρήσεις, στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης συμπεριλαμβανομένου του τραπεζικού δανεισμού.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και υποχρεώσεων που φέρουν επιτόκιο αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί παράγωγα, είτε για εμπορικούς σκοπούς είτε για σκοπούς αντιστάθμισης

2.10 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, η Εταιρεία εξετάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσής τους. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης περιουσιακού στοιχείου, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημιάς απομείωσης της αξίας του. Όταν το περιουσιακό στοιχείο δεν παράγει ταμειακές ροές που είναι ανεξάρτητες από άλλα περιουσιακά στοιχεία, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών (cash generating unit) στην οποία ανήκει το υπό εξέταση περιουσιακό στοιχείο. Ένα ασώματο πάγιο στοιχείο με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης του παγίου.

Ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας από την χρήση του (value in use). Για τον υπολογισμό της αξίας από την χρήση του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στην διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το πάγιο για το οποίο οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών δεν έχουν προσαρμοσθεί ανάλογα ώστε να ληφθούν υπ' όψη οι παραπάνω κίνδυνοι.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημιά απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, εκτός αν για το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο έχει ήδη γίνει αναπροσαρμογή της αξίας του οπότε στην περίπτωση αυτή η ζημιά απομείωσης της αξίας του αντιμετωπίζεται σαν μείωση της προηγούμενης αναπροσαρμογής του.

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημιά απομείωσης αντιστρέφεται, το αναπόσβεστο υπόλοιπο του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών (cash generating unit) αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημιά απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη / περιόδους. Η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, εκτός αν το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αντιστροφή της ζημιάς απομείωσης αξίας αντιμετωπίζεται σαν αύξηση αναπροσαρμογής.

2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στο λογαριασμό «ασώματες ακινητοποιήσεις» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά

οφέλη τα οποία θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Οι δαπάνες που τυχόν πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 3 έτη.

Οι παρακάτω κατηγορίες δαπανών, όταν τυχόν πραγματοποιούνται αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

- Δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων,
- Δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού,
- Δαπάνες διαφήμισης και προβολής, και
- Δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή μέρος της Εταιρείας.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της λογιστικής αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.12 Ενσώματα ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την εξαίρεση της παραγράφου 15 του Δ.Π.Χ.Π 1, επέλεξε μόνο κατά την ημερομηνία μετάβασης προς τα Δ.Π.Χ.Π, να αναπροσαρμόσει τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, στην εύλογη αξία τους και χρησιμοποίησε την αξία αυτή ως τη θεωρητική αξία κτήσης τους κατά την ημερομηνία μετάβασης. Η αναπροσαρμογή της αξίας των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων διενεργείται με αναγνωρισμένες τεχνικές αποτίμησης προκειμένου να διασφαλισθεί ότι οι αναπροσαρμοσμένες αξίες αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία μετάβασης.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται και προορίζεται προς πώληση, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια & εγκαταστάσεις κτηρίων	έως 50 έτη
Μηχανήματα & μηχανολογικός εξοπλισμός	έως 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους σε περιοδική βάση όταν γεγονότα ή αλλαγές σε γεγονότα υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία του δεν είναι ανακτήσιμη. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει

την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για το προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

2.13 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμής τους αξίας (εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διαθέσεως τους).

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του σταθμικού μέσου όρου και περιλαμβάνει τις δαπάνες κτήσεως των αποθεμάτων και τις δαπάνες μεταφοράς τους στις εγκαταστάσεις που βρίσκονται.

Ειδικότερα, τα αναλώσιμα υλικά συντήρησης των μηχανημάτων και τα ανταλλακτικά γενικής χρήσεως περιλαμβάνονται στα αποθέματα και εξοδοποιούνται κατά το χρόνο της ανάλωσής τους.

2.14 Απαιτήσεις - Πρόβλεψη για επισφαλείς

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία, μειωμένες κατά το ποσό των απαιτούμενων προβλέψεων επί των επισφαλών απαιτήσεων.

2.15 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο και διαθέσιμα», και «συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων» με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους.

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις επιταγές ημέρας και τις καταθέσεις όψεως.

2.16 Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τη παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και των προσαρμογών που απαιτούνται για τα κέρδη ή τις ζημιές από τις αναλογιστικές μελέτες που δεν έχουν αναγνωριστεί και του κόστους προϋπηρεσίας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τη «μέθοδο περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές προς το προσωπικό» σύμφωνα με την οποία μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν. Η υποχρέωση της χρηματοδότησης προσδιορίζεται, σε τακτά χρονικά διαστήματα και τουλάχιστον μία φορά κάθε τρία έτη, από ανεξάρτητους και αναγνωρισμένους αναλογιστές με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένων με το επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται αντίστοιχα σε χρέωση ή πίστωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων και επιμερίζεται ανάλογα στα κέντρα κόστους που αφορούν οι παρασχεθείσες από τους εργαζόμενους υπηρεσίες.

2.17 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

2.18 Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

2.19 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν γήπεδα, κτίρια, μηχανήματα και εξοπλισμό αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων παγίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Διαχείριση κινδύνων

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στο εσωτερικό της χώρας και οι τιμολογήσεις της γίνονται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένες, σε σχέση με τις συνολικές, εισαγωγές αποθεμάτων από τρίτες χώρες, ενώ η αγοραπωλησία συναλλάγματος για τις ταμειακές ανάγκες των πελατών γίνεται σε καθημερινή βάση και δεν αφορούν μεγάλα ποσά.

Πιστωτικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία έχει σαφή πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει με συνέπεια. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό και χρονολογικό όριο. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς η εταιρία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται.

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι τοκοφόρες απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας διασυνδέονται με επιτόκιο Euribor. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Τομείς δραστηριότητας

Οι κύριοι επιχειρηματικοί τομείς αφορούν δραστηριότητες ενοικίασης δωματίων και παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας (έσοδα ακτής, ενοικίαση καταστημάτων κτλ.) κανένας τομέας δεν συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των συνολικών εσόδων, αποτελεσμάτων και περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας				
χιλιάδες €	Ενοίκια δωματίων	Επισιτιστικά	Λοιποί τομείς	ΣΥΝΟΛΟ
Από 1.1 έως 30.9.2005				
Έσοδα λειτουργικών δραστηριοτήτων.....	10.463	7.206	2.021	19.690
Έσοδα από άλλους τομείς.....	-	-	555	555
Σύνολο εσόδων.....	10.463	7.206	2.576	20.245
Εξόδα δραστηριοτήτων.....	(3.273)	(6.361)	(287)	(9.921)
Αποτελέσματα τομέα.....	7.190	845	2.289	10.324
Μη κατανομημένα κόστη.....				(12.351)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....				(2.027)
Φόρος εισοδήματος.....				(412)
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου.....				(2.439)
Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα την 30.09.2005.....	158 357	1 594	17 690	177.641
Μη κατανομημένα περιουσιακά στοιχεία τομέα την 30.09.2005.....			13 010	13.010
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων.....				190.651
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 30.09.2005.....	2 224	1 500	200	3 924
Μη κατανομημένες υποχρεώσεις τομέα την 30.09.2005.....				42 191
Σύνολο υποχρεώσεων.....				46.115

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας				
χιλιάδες €	Ενοίκια δωματίων	Επισιτιστικά	Λοιποί τομείς	ΣΥΝΟΛΟ
Από 1.1 έως 30.9.2004				
Έσοδα λειτουργικών δραστηριοτήτων.....	12.156	6.128	1.870	20.154
Έσοδα από άλλους τομείς.....	-	-	547	547
Σύνολο εσόδων.....	12.156	6.128	2.417	20.701
Έξοδα δραστηριοτήτων.....	(2.378)	(4.881)	(5.311)	(12.570)
Αποτελέσματα τομέα.....	9.778	1.247	(2.894)	8.131
Μη κατανεμημένα κόστη.....				(4.911)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (προ φόρων).....				3.220
Φόρος εισοδήματος.....				(70)
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου.....				3.150
Πάγια περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31.12.2004.....	164.628	2.313	9.013	175.954
Μη κατανεμημένα περιουσιακά στοιχεία τομέα την 31.12.2004.....				11.521
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων.....				187.475
Υποχρεώσεις ανά τομέα την 31.12.2004.....	3.553	1.739	583	5.875
Μη κατανεμημένες υποχρεώσεις τομέα την 31.12.2004.....				34.625
Σύνολο υποχρεώσεων.....				40.500

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην γεωγραφική περιοχή του Δήμου Βουλιαγμένης όπου και βρίσκονται οι ξενοδοχειακές μονάδες της. Σημειώνεται ότι οι κίνδυνοι και ποσοστά αποδόσεων δεν διαφοροποιούνται μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έσοδα	30.9.2005	30.9.2004
Έσοδα ενοικίων και δωματίων.....	10.463	12.156
Έσοδα επισιτιστικών τμημάτων.....	7.206	6.128
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών.....	2.021	1.870
Σύνολα.....	19.690	20.154

Τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως αφορούν κυρίως έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους και ενοικιάσεις καταστημάτων και λοιπών χώρων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Κόστος πωλήσεων	30.9.2005	30.9.2004
Η διαμόρφωση του κόστους πωληθέντων περιλαμβάνει:		
Κόστος προσωπικού.....	(11 025)	(10 753)
Αποσβέσεις.....	(4 153)	(1 612)
Λοιπά έξοδα.....	(3 294)	(3 317)
Σύνολα.....	(18 472)	(15 682)
...		

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από τόκους ΡΕΠΟΣ (σημείωση 17).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Χρηματοοικονομικά έξοδα	30.9.2005	30.9.2004
Τόκοι και έξοδα δανείων.....	(940)	(120)
Λοιπές προμήθειες & έξοδα τραπεζών.....	(13)	(20)
Σύνολα.....	(953)	(140)
...		

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Φόρος εισοδήματος	30.9.2005	30.9.2004
Φόρος εισοδήματος.....	(100)	-
Διαφορά υπολογισμού φόρου εισοδήματος προηγούμενης χρήσης.....	-	103
Διαφορές φορολογικού ελέγχου.....	(166)	-
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι (ΦΜΑΠ).....	(280)	(278)
Εσοδο / (έξοδο) αναβαλλόμενου φόρου.....	134	105
Εσοδο/(έξοδο) φόρου εισοδήματος.....	(412)	(70)

Ο αναβαλλόμενος φόρος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2004, καθώς και 1 Ιανουαρίου 2004 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 35%, ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005, καθώς και την 31 Δεκεμβρίου 2004 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 25%, μετά την εφαρμογή του Ν.3296/2004 που καθορίζει συντελεστή 25% για τις χρήσεις μετά την 1 Ιανουαρίου 2007.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αποτελέσματα περιόδου	30.9.2005	30.9.2004
Στα αποτελέσματα περιόδου περιλαμβάνονται οι ακόλουθες χρεώσεις/(πιστώσεις):		
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	4.145	1.600
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων.....	8	12
Σύνολο αποσβέσεων και υποτιμήσεων ακινητοποιήσεων περιόδου.....	4.153	1.612
Παροχές προσωπικού.....	328	951
Συναλλαγματικές διαφορές από εμπορική δραστηριότητα.....	3	6

	30.9.2005	30.9.2004
Τα αποτελέσματα περιόδου κέρδη/(ζημιές) διαμορφώνονται ως ακολούθως:		
Σύνολο εσόδων.....	20 245	20 701
Σύνολο εξόδων.....	(22 272)	(17 481)
Αποτελέσματα προ φόρων.....	(2 027)	3 220
Φόροι.....	(412)	(70)
Αποτελέσματα περιόδου.....	(2 439)	3 150

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή	30.9.2005	30.9.2004
Τα βασικά κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής:		
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) αναλογούσες στους μετόχους.....	(2.439)	3.150
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών (σε αριθμό μετοχών)....	42 600 000	42 600 000
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικές.....	<u>(0.06)</u>	<u>0.07</u>

Επισημαίνεται ότι εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Επισημαίνεται ότι λόγω ανακαίνισης από την 01.01.2004 και μέχρι 04.06.2004 παρέμεινε σε λειτουργία μόνο το ξενοδοχείο «Αφροδίτη» και από 04.06.2004 και 09.08.2004 άρχισαν σταδιακά την δραστηριότητα τους τα ξενοδοχεία «Ναυσικά» και «Αρίων» αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Άυλα πάγια στοιχεία	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	148
Προσθήκες.....	5
Εκποιήσεις & διαγραφές.....	(25)
Υπόλοιπο 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	128

Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	(79)
Εκποιήσεις & διαγραφές.....	15
Αποσβέσεις περιόδου.....	(8)
Υπόλοιπο 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	(72)
Αναπόσβεστη αξία 1^η Ιανουαρίου 2005.....	(69)
Αναπόσβεστη αξία 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	(56)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Ακίνητοποιή σεις υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξίας κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2004.....	80.275	32.432	6.301	5.197	124.205
Προσθήκες.....	-	45.735	11.539	741	58.015
Μεταφορές.....	-	4.114	5.197	(5.197)	4.114
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	80.275	82.281	23.037	741	186.334
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλ. Απομείωσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2004.....	-	(4.647)	(3.431)	-	(8.078)
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(1.296)	(1.006)	-	(2.302)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	-	(5.943)	(4.437)	-	(10.380)
Αναποσβ. Αξία 1^η Ιανουαρίου 2004.....	80.275	27.785	2.870	5.197	116.127
Αναπόσβ. Αξία 31^η Δεκεμβρίου 2004.....	80.275	76.338	18.600	741	175.954
Αξίας κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2005.....	80.275	82.281	23.037	741	186.334
Προσθήκες.....	-	3.596	195	2.041	5.832
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	(39)	-	(39)
Υπόλοιπο 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	80.275	85.877	23.193	2.782	192.127
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2005.....	-	(5.943)	(4.437)	-	(10.380)
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	39	-	39
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(1.852)	(2.293)	-	(4.145)
Υπόλοιπο 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	-	(7.795)	(6.691)	-	(14.486)
Αναποσβ. Αξία 1^η Ιανουαρίου 2005.....	80.275	76.338	18.600	741	175.954
Αναπόσβ. Αξία 30^{ης} Σεπτεμβρίου 2005.....	80.275	78.082	16.502	2.782	177.641

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	30.9.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις:		
Ενσώματες ακίνητοποιήσεις.....	145	49
Χρηματοδοτική μίσθωση.....	72	80
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	551	501
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	51	62
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	819	692

Αναβαλλόμενες υποχρεώσεις:	30.9.2005	31.12.2004
Χρηματοδοτική μίσθωση.....	72	80
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	72	80

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Αποθέματα	30.9.2005	30.9.2004
-------------------------------	------------------	------------------

Τα αποθέματα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Πρώτες και βοηθητικές ύλες και υλικά συσκευασίας.....	219	181
Αναλώσιμα υλικά.....	112	126
Σύνολα	331	307

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	30.9.2005	31.12.2004
---	------------------	-------------------

Πελάτες (ενήμεροι).....	1.738	709
Επισφαλείς πελάτες.....	347	320
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	2.085	1.029
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(560)	(560)
Σύνολα	1.525	469

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.9.2005	31.12.2004
--	------------------	-------------------

Ταμείο.....	19	15
Καταθέσεις όψεως.....	664	719
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων.....	4.850	4.002
Σύνολα	5.533	4.736

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Λοιπές απαιτήσεις	30.9.2005	31.12.2004
---------------------------------------	------------------	-------------------

Μεταχρονολογημένες επιταγές εισπρακτέες.....	455	307
Απαιτήσεις από φόρους.....	2.925	3.981
Προπληρωθέντα έξοδα.....	78	127
Αγορές υπό παραλαβή.....	492	215
Οφειλόμενα μισθώματα.....	311	107
Λοιπές απαιτήσεις.....	485	511
Σύνολα	4.746	5.248

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Τραπ/κός δανεισμός	30.09.2005	30.09.2005	31.12.2004
--	-------------------	-------------------	-------------------

	Επιτόκιο	Αποπληρωμή	Μακροπρόθεσμα	Βραχυπρόθεσμα	
Αλληλόχρεος λογ/σμός	Euribor+2%	2005	142	94	135
Ομολογιακό δάνειο	Euribor+1.65%	έως 2014	33.329	-	25.708
Σύνολα			33.471	94	25.843

Σε εκτέλεση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ την 20.05.2005, υπεγράφη σύμβαση ομολογιακού δανείου με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, ύψους 32 εκατ. Ευρώ πλέον των προς κεφαλαιοποίηση τόκων της περιόδου χάριτος και μέχρι του ποσού των 36 εκατ. Ευρώ. Το ομολογιακό δάνειο αντικατέστησε το υφιστάμενο δάνειο της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ που είχε λάβει από την Εθνική Τράπεζα για τη χρηματοδότηση των έργων ανακαίνισης των ξενοδοχείων της.

Ενηλικίωση τίτλων ομολογιακού δανείου (ποσά σε Ευρώ)

A/A πολλαπλού τίτλου / ονομαστική αξία	Αριθμός ομολογιών	Ονομαστική αξία ομ/γίας	Ημερομηνία λήξης τίτλου
---	-------------------	----------------------------	----------------------------

	Από	Έως		
1 / 2.000.000.000	1	2.000	1.000	25/11/2006
2 / 2.000.000.000	2.001	4.000	1.000	25/05/2007
3 / 2.000.000.000	4.001	6.000	1.000	25/11/2007
4 / 2.000.000.000	6.001	8.000	1.000	25/05/2008
5 / 2.000.000.000	8.001	10.000	1.000	25/11/2008
6 / 2.000.000.000	10.001	12.000	1.000	25/05/2009
7 / 2.000.000.000	12.001	14.000	1.000	25/11/2009
8 / 2.000.000.000	14.001	16.000	1.000	25/05/2010
9 / 2.000.000.000	16.001	18.000	1.000	25/11/2010
10/2.000.000.000	18.001	20.000	1.000	25/05/2011
11/2.000.000.000	20.001	22.000	1.000	25/11/2011
12/2.000.000.000	22.001	24.000	1.000	25/05/2012
13/2.000.000.000	24.001	26.000	1.000	25/11/2012
14/2.000.000.000	26.001	28.000	1.000	25/05/2013
15/2.000.000.000	28.001	30.000	1.000	25/11/2013
16/2.000.000.000	30.001	32.000	1.000	25/05/2014

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων έχει γίνει για τα ακόλουθα προγράμματα παροχών:

- Αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και με βάση τις διατάξεις του Ν 2112/20.
- Σύμβαση ομαδικής ασφάλισης καταβολής εφ' άπαξ ποσού η οποία συνήφθη μεταξύ του σωματείου εργαζομένων και της ασφαλιστικής εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ. Εκ του τρίτου συμβαλλόμενος ως υπόχρεος δια την καταβολή των ασφαλιστρών είναι η ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ. Το δικαίωμα εις την εφ' άπαξ παροχή έχει κάθε ασφαλιζόμενος εργαζόμενος που θα αποχωρήσει από την εταιρεία και έχει τουλάχιστον τριετή υπηρεσία.

Η μεταβολή της υποχρεώσεως αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύεται ως εξής:

Υποχρέωση κατά της 1 Ιανουαρίου 2004	3.444
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	199
Κόστος επιτοκίου	238
Λοιπές δαπάνες.....	910
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(77)
Εισφορές καταβεβλημένες.....	(179)
Αποζημιώσεις καταβεβλημένες.....	(221)
Υποχρέωση κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	4.314
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	173
Κόστος επιτοκίου	192
Εισφορές καταβεβλημένες.....	(158)
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(37)
Αποζημιώσεις καταβεβλημένες.....	(30)
Υποχρέωση κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005	4.454

Το συνολικό έξοδο της πρόβλεψης για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005 περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων.

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2004 και την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου 2005 είναι:

<u>2005</u>	<u>2004</u>
-------------	-------------

Επιτόκιο προεξόφλησης	5,0%	5,0%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	0,0%	0,0%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	4,0%	4,0%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	2,5%	2,5%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις **30.9.2005** **31.12.2004**

Προκαταβολές πελατών.....	79	614
Δεδουλευμένα έξοδα.....	-	144
Ασφαλιστικοί οργανισμοί.....	546	676
Οφειλόμενες αμοιβές.....	2	345
Λοιποί πιστωτές.....	1.333	486
Σύνολα.....	1.960	2.265

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις **30.9.2005** **31.12.2004**

Ποσά χρηματοδοτικών μισθώσεων πληρωτέα		
Εντός ενός έτους από την ημ/νία του ισολογισμού.....	57	57
Κατά το δεύτερο έως και πέμπτο έτος.....	282	323
Μείον: Μη αναγνωρισθέν χρηματοοικονομικό έξοδο.....	(49)	(59)
Παρούσα αξία ελαχίστων μισθωμάτων.....	290	321
Εμφανιζόμενη ως		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	249	280
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	41	41

Η μίσθωση αφορά ξενοδοχειακό εξοπλισμό μέσω της Εθνικής Λήζινγκ ΑΕΧΜ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Επιχορηγήσεις παγίων

Η Εταιρία επιδοτήθηκε σε ποσοστό 25% επί της πραγματικής δαπάνης επένδυσης στο πλαίσιο του Αναπτυξιακού Νόμου 1892/90 για επενδύσεις του ξενοδοχείου «Αρίων» και του ξενοδοχείου «Ναυσικά». Οι επιχορηγήσεις αυτές αναλύονται ως εξής :

Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004.....	512
Έσοδο αναγνωρισθέν το Γ' τρίμηνο 2005.....	58
Επιχορηγήσεις κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005.....	454
Εμφανιζόμενη ως	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	380
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	74

Επίσης στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου 2601/98 υπήχθη και το ξενοδοχείο «Αφροδίτη» η πραγματική δαπάνη του οποίου επιδοτήθηκε επίσης σε ποσοστό 25% και η οποία δεν έχει ακόμα καταχωρηθεί στα ανωτέρω ποσά λόγω μη οριστικοποίησής της.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 127 800 χιλιάδες, διαιρούμενο σε 42 600 000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3.00 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι μετοχές της εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ με ποσοστό συμμετοχής 77.14%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αποθεματικά	30.9.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό.....	782	782
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμου.....	3.988	3.988
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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Επιδράσεις μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π			
Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων	30.09.2004	01.01.2005	01.01.2004
Ίδια κεφάλαια κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.....	154.722	151.365	151.246
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:			
Αναταξινόμηση επιχορήγησης.....	4	(581)	(587)
Σχηματισμός υποχρέωσης παροχών προσωπικού.....	1	(4.016)	(3.309)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου.....	5	928	823
Επίδραση από την διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων.....	2	(331)	(600)
Λοιπές προβλέψεις.....	3	(198)	(200)
Αποτίμηση χρηματοδοτικών μισθώσεων.....	6	(200)	(200)
Αποτίμηση χρηματοδοτικών μισθώσεων.....	6	1	-
Σύνολο προσαρμογών.....	(4.199)	(4.390)	(3.873)
Ίδια κεφάλαια κατά τα Δ.Π.Χ.Π.....	150.523	146.975	147.373

Συμφωνία κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 01.01.2004 - 30.09.2004	30.09.2004
Αποτελέσματα περιόδου κατά τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.....	3.484
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:	
Σχηματισμός υποχρέωσης παροχών προσωπικού.....	1 (708)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου.....	5 105
Επίδραση από την διαγραφή ασώματων ακινητοποιήσεων.....	2 268
Αποτίμηση χρηματοδοτικών μισθώσεων.....	6 1
Σύνολο προσαρμογών.....	(334)
Αποτελέσματα περιόδου κατά τα Δ.Π.Χ.Π.....	3.150

1. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό (ΔΛΠ 19)

Οι μη χρηματοδοτημένες υποχρεώσεις που προέκυψαν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους αναγνωρίστηκαν στο σύνολο τους. Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, οι σχετικές προβλέψεις σχηματίζονται βάση της εργατικής νομοθεσίας.

2. Ασώματες ακινητοποιήσεις (ΔΛΠ 38)

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν για την Εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Σύμφωνα με τις Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, προβλέπεται η κεφαλαιοποίηση διαφόρων κατηγοριών εξόδων.

3. Προβλέψεις (ΔΛΠ 37)

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους πρέπει να διενεργούνται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

4. Επιχορηγήσεις (ΔΛΠ 20)

Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα οι επιχορηγήσεις αποτελούν κονδύλι των ιδίων κεφαλαίων.

5. Αναβαλλόμενη φορολογία (ΔΛΠ 12)

Σύμφωνα με τις Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα δεν υπολογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι.

6. Χρηματοδοτικές μισθώσεις (ΔΛΠ 17)

Σύμφωνα με τις Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα οι χρηματοδοτικές μισθώσεις έχουν τον ίδιο λογιστικό χειρισμό με τις λειτουργικές μισθώσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Οψιγενή γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Σεπτεμβρίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα ΔΠΧΠ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα ποσά των αγορών της Εταιρείας προς την μητρική εταιρεία από την αρχή της διαχειριστικής περιόδου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 50 χιλ. περίπου. Η Εταιρεία έχει καταθέσεις και τοποθετήσεις σε REPOS στην μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 512 χιλ. και Ευρώ 4 850 χιλ. περίπου αντίστοιχα καθώς και δάνεια από την μητρική εταιρεία ύψους Ευρώ 34 εκατ. περίπου. Τα σχετικά έσοδα και έξοδα από τόκους ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 25 χιλ. και Ευρώ 971 χιλ. αντίστοιχα. Οι αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατά το Γ' τρίμηνο του 2005 ανέρχονται σε Ευρώ 37 χιλ. (31.12.2004: 55 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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 εκροή οικονομικών πόρων.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2003 και έχει υποβάλει αίτηση για φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2004.

Η Εταιρεία είναι μισθωτής ακίνητης περιουσίας (οικοπέδου) και συνεπώς υποχρεούται στην καταβολή ετήσιου μισθώματος το ύψος του οποίου δεν θεωρείται σημαντικό. Η σχετική σύμβαση λήγει το 2029.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ-ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΡΑΠΟΓΛΟΥ

ΑΝΘΙΜΟΣ ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΒΛΑΣΣΗΣ

