

ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

**Οικονομικές Καταστάσεις**  
*της 31 Μαρτίου 2005*

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Κατάσταση αποτελεσμάτων	1
Στοιχεία Ισολογισμού	2
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως	3
Κατάσταση ταμειακών ροών	4
Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	5
<b>Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων</b>	
Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές	
<b>I</b> Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων	5
<b>II</b> Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα	5
<b>III</b> Πάγια περιουσιακά στοιχεία	5-6
<b>IV</b> Αποθέματα	6
<b>V</b> Χρηματοοικονομικά μέσα	6
<b>VI</b> Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7
<b>VII</b> Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού	7
<b>VIII</b> Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7
<b>IX</b> Προβλέψεις	7
<b>X</b> Έσοδα	7-8
<b>XI</b> Κρατικές επιχορηγήσεις	8
<b>XII</b> Έξοδα	8
<b>XIII</b> Αναβαλλόμενη φορολογία	8
<b>XIV</b> Πληροφόρηση κατά τομέα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας	9
<b>1</b> Πωλήσεις	9
<b>2</b> Κόστος πωληθέντων	9
<b>3</b> Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	9-10
<b>4</b> Έξοδα διαθέσεως	10
<b>5</b> Έξοδα διοικήσεως	10
<b>6</b> Εργαζόμενοι στην Εταιρία και κόστος μισθοδοσίας	10
<b>7</b> Αποσβέσεις	10
<b>8</b> Χρηματοοικονομικά έσοδα	11
<b>9</b> Χρηματοοικονομικά έξοδα	11
<b>10</b> Φόροι εισοδήματος	11-12
<b>11</b> Ζημίες ανά μετοχή	12
<b>12</b> Πληροφόρηση κατά τομέα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας	12-13
<b>13</b> Ενσώματες ακινητοποιήσεις	14
<b>14</b> Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
<b>15</b> Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15
<b>16</b> Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	15
<b>17</b> Αποθέματα	15
<b>18</b> Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	16
<b>19</b> Λοιπές απαιτήσεις	16
<b>20</b> Διαχείριση κινδύνων	16
<b>21</b> Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16-17
<b>22</b> Μετοχικό κεφάλαιο	17
<b>23</b> Τακτικό αποθεματικό	17
<b>24</b> Αποτέλεσμα εις νέο	17
<b>25</b> Δάνεια	17
<b>26</b> Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18
<b>27</b> Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	18
<b>28</b> Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19
<b>29</b> Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	19
<b>30</b> Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα	19-20
<b>31</b> Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	20
<b>32</b> Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	20
<b>33</b> Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα	20

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>	<i>Σημ.</i>	<b>01.01-31.03.2005</b>	<b>01.01-31.03.2004</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>1</b>	7.771	7.131
Κόστος πωληθέντων	<b>2</b>	<u>-8.092</u>	<u>-7.728</u>
<b>Μικτές Ζημίες</b>		<b>-321</b>	<b>-597</b>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>3</b>	69	32
Έξοδα διάθεσης	<b>4</b>	-300	-262
Έξοδα διοίκησης	<b>5</b>	-489	-474
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως		<u>-13</u>	<u>-23</u>
<b>Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως</b>		<b>-1.054</b>	<b>-1.324</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	<b>8</b>	35	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<b>9</b>	<u>-817</u>	<u>-1.290</u>
<b>Ζημίες προ φόρων</b>		<b>-1.836</b>	<b>-2.614</b>
Φόρος εισοδήματος	<b>10</b>	582	1.237
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>		<b>-1.254</b>	<b>-1.377</b>
Ζημίες ανά μετοχή – βασικές (€)	<b>11</b>	-0,09	-0,10

## ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

((Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ))

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημ.</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13	231.363	232.537
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	449	498
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	9.111	8.530
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	16	5.069	4.046
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		60	60
		<b>246.052</b>	<b>245.671</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	17	1.128	1.185
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	18	3.537	4.581
Λοιπές απαιτήσεις	19	3.646	3.578
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	1.659	2.427
		<b>9.970</b>	<b>11.771</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>256.022</b>	<b>257.442</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Καθαρή θέση</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	115.680	115.680
Τακτικό αποθεματικό	23	1.210	1.210
Αποτελέσματα εις νέον	24	-16.153	-14.899
<b>Σύνολο καθαρής θέσεως</b>		<b>100.737</b>	<b>101.991</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	25	145.000	145.000
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	26	1.980	1.913
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27	320	328
Προβλέψεις		54	54
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>147.354</b>	<b>147.295</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28	2.712	3.756
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29	5.219	4.400
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>7.931</b>	<b>8.156</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>155.285</b>	<b>155.451</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>256.022</b>	<b>257.442</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2004</b>	<b>50.267</b>	<b>1.210</b>	<b>54.548</b>	<b>106.025</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	-1.377	-1.377
<b>Υπόλοιπο την 31/3/2004</b>	<b>50.267</b>	<b>1.210</b>	<b>53.171</b>	<b>104.648</b>
<b>Υπόλοιπα την 01/01/2005</b>	<b>115.680</b>	<b>1.210</b>	<b>-14.899</b>	<b>101.991</b>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου	0	0	-1.254	-1.254
<b>Υπόλοιπο την 31/03/2005</b>	<b>115.680</b>	<b>1.210</b>	<b>-16.153</b>	<b>100.737</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)*

	<b>01.01-31.03.2005</b>	<b>01.01-31.03.2004</b>
<b><u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Ζημίες προ φόρων	-1.836	-2.613
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.739	1.753
Προβλέψεις	67	56
Συναλλαγματικές διαφορές	-2	-
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες)επενδυτικής δραστηριότητας	-25	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	817	1.289
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	56	-101
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	-7	-373
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων)	-234	1.316
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	-840	-474
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<b>-265</b>	<b>853</b>
<b><u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-529	-3.900
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	1	12
Τόκοι εισπραχθέντες	25	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<b>-503</b>	<b>-3.888</b>
<b><u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	-	5.236
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-	<b>5.236</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>	<b>-768</b>	<b>2.201</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου</b>	<b>2.427</b>	<b>8.037</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου</b>	<b><u>1.659</u></b>	<b><u>10.238</u></b>

## Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ (η "Εταιρία") είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αρ. Μ.Α.Ε. 459/06/Β/86/07. Ιδρύθηκε το 1957 και η έδρα της ευρίσκεται επί της οδού Κ. Βεντήρη 5 του Δήμου Αθηναίων . Κύριο αντικείμενο εργασιών της είναι η εκμετάλλευση των ιδιόκτητων ξενοδοχειακών της μονάδων στην Αθήνα (ATHENS HILTON) και τη Ρόδο (HILTON RHODES RESORT).

Η Εταιρία διοικείται από επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου είναι η παρακάτω :

Γιάννης Κωστόπουλος	<i>Πρόεδρος Δ.Σ.</i>
Πάυλος Καρακώστας	<i>Αντιπρόεδρος Δ.Σ.</i>
Μαρίνος Γιαννόπουλος	<i>Διευθύνων Σύμβουλος</i>
Θεμιστοκλής Κορκόντζελος	<i>Μέλος Δ.Σ.</i>
Αντώνιος Λεούσης	<i>Μέλος Δ.Σ.</i>
Γεώργιος Παμπούκης	<i>Μέλος Δ.Σ.</i>
Γεώργιος Αρβανίτης	<i>Μέλος Δ.Σ.</i>

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 27 Ιουνίου 2005, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E., η οποία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 89,44% .

### Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

## I. Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν για πρώτη φορά με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) (International Financial Reporting Standards – IFRS), που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Δ.Λ.Π) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή με τον Κανονισμό 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ενώσεως της 19ης Ιουλίου 2002 . Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί προαιρετικά πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

## II. Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού, που είναι εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

## III. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους με εξαίρεση τα γήπεδα και τα κτήρια που απεικονίζονται στο τεκμαρτό κόστος που τους αποδόθηκε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2003, (ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.), με την αποτίμησή τους σε εύλογες αξίες βάσει του Ν. 3229/2004. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση την σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Η εκτιμώμενη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, έχει ως εξής:

<i>Κτήρια &amp; εγκαταστάσεις Κτηρίων</i>	<i>33 έτη</i>
<i>Μηχανήματα &amp; Μηχανολογικός Εξοπλισμός</i>	<i>7 – 50 έτη</i>
<i>Μεταφορικά Μέσα</i>	<i>7 – 9 έτη</i>
<i>Έπιπλα &amp; λοιπός εξοπλισμός</i>	<i>4 – 7 έτη</i>

Κατ' εξαίρεση τα εργαλεία και οι συσκευές κινητής τηλεφωνίας αποσβένονται πλήρως κατά το έτος κτήσεώς τους.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μόνο λογισμικά προγράμματα και εμφανίζονται στην τιμή κτήσεώς τους, μειωμένα κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη διάρκεια ωφέλιμης ζωής τους είναι 4 έτη.

#### **IV. Αποθέματα**

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της 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.

#### **V. Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης συμπεριλαμβανομένου μακροπρόθεσμου Ομολογιακού Δανείου. Όσον αφορά τα βραχυπρόθεσμης φύσεως μέσα και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, η διοίκηση της Εταιρίας πιστεύει ότι η εύλογη αξία τους ουσιαστικά ταυτίζεται με την αξία στην οποία απεικονίζονται στα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας. Όλα τα ανωτέρω αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσεώς των πλην των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, με τη διαφορά αποτίμησης να μεταφέρεται στην καθαρή θέση. Η Εταιρία δε χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

## **VI. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα μετρητά, οι επιταγές ημέρας και οι καταθέσεις όψεως.

## **VII. Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανές ζημίες απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη και οι αντίστοιχες ζημίες απομειώσεως τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά τη ζημίες που προκύπτουν από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

Αντιλογισμός ζημιών απομειώσεως που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί και καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

## **VIII. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 – «Παροχές Εργαζομένων». Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, όπως αυτή προκύπτει με βάση τις αρχές της αναλογιστικής επιστήμης κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί σε νόμισμα κοινό με αυτό στο οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που υπερβαίνουν το 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας πλέον το χρηματοοικονομικό κόστος καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα.

## **IX. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις δημιουργούνται όταν η Εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

## **X. Έσοδα**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

### **(α) Πωλήσεις αγαθών**

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

## **(β) Παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού σε σχέση με τις συνολικές υπηρεσίες που πρόκειται να εκτελεσθούν.

## **XI. Κρατικές επιχορηγήσεις**

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθούν και ότι η Εταιρία θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους.

Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Οι επιχορηγήσεις που αφορούν το κόστος αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων απεικονίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

## **XII. Έξοδα**

### **Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

### **Κόστος χρηματοδότησης**

Το χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων οι οποίοι υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

## **XIII. Αναβαλλόμενη φορολογία**

Ο λογισμός φόρων εισοδήματος αφορά αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις, που σχετίζονται με τις απεικονιζόμενες στην τρέχουσα χρήση ζημιές αλλά θα καταλογισθούν από τις φορολογικές αρχές σε μελλοντικές χρήσεις.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται, βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά το χρόνο καταλογισμού τους, επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής και της φορολογικής βάσεως των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, στο βαθμό που οι διαφορές αυτές συνθέτουν ετεροχρονισμούς, που θα εξαλειφθούν στο μέλλον.

Καταχωρούνται αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων η εκπεστέα προσωρινή διαφορά μπορεί να αξιοποιηθεί.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

## **XIV. Πληροφόρηση κατά τομέα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας**

### **α ) Επιχειρηματικοί τομείς**

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ο επιχειρηματικός τομέας από τον οποίο προέρχονται τα κύρια έσοδα της Εταιρίας είναι αυτός της παροχής ξενοδοχειακών υπηρεσιών.

### **β) Γεωγραφικοί τομείς**

Ος γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μια γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Η Εταιρεία έχει δυο γεωγραφικούς τομείς, αυτούς στους οποίους βρίσκονται οι ιδιόκτητες ξενοδοχειακές μονάδες της και συγκεκριμένα την Αθήνα (ATHENS HILTON) και τη Ρόδο (HILTON RHODES RESORT).

#### **1. Πωλήσεις**

Οι πωλήσεις της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004 , αναλύονται ως κατωτέρω :

	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Εμπορεύματα	<b>5</b>	5
Τρόφιμα	<b>2.313</b>	1.977
Ποτά	<b>878</b>	893
Έσοδα δωματίων	<b>3.608</b>	3.307
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών	<b>967</b>	949
	<b>7.771</b>	7.131

#### **2. Κόστος πωληθέντων**

Το κόστος πωληθέντων της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, αναλύεται ως κατωτέρω :

	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Αναλώσεις αποθεμάτων	<b>1.085</b>	1.136
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	<b>2.718</b>	2.813
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	<b>1.110</b>	861
Παροχές τρίτων	<b>1.178</b>	932
Φόροι – Τέλη	<b>104</b>	108
Διάφορα έξοδα	<b>92</b>	86
Αποσβέσεις	<b>1.722</b>	1.745
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	<b>83</b>	47
	<b>8.092</b>	7.728

#### **3. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως**

Τα άλλα λειτουργικά έσοδα της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

<b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Επιδοτήσεις ΟΑΕΔ εκπαίδευσης προσωπικού	3	9
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	47	22
Έσοδα από προμήθειες	6	0
Συναλλαγματικές διαφορές	1	1
Αναλωθείσες στη χρήση επιχορ.επενδύσεων	8	0
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	4	0
	<b>69</b>	<b>32</b>

#### 4. Έξοδα διαθέσεως

Τα έξοδα διαθέσεως της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Αναλώσεις αποθεμάτων	55	15
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	153	145
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	9	1
Παροχές τρίτων	14	18
Φόροι – Τέλη	1	1
Διάφορα έξοδα	65	82
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	3	0
	<b>300</b>	<b>262</b>

#### 5. Έξοδα διοικήσεως

Τα έξοδα διοικήσεως της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	228	210
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	36	68
Παροχές τρίτων	71	53
Φόροι – Τέλη	93	93
Διάφορα έξοδα	26	34
Αποσβέσεις	25	7
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	10	9
	<b>489</b>	<b>474</b>

#### 6. Εργαζόμενοι στην Εταιρία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζόμενων της Εταιρίας, κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004, και το συνολικό κόστος εργοδότησής τους, κατά το Α' Τρίμηνο του 2005 και 2004, ήταν:

<b>Άτομα</b>	<b>31 Μαρτίου 2005</b>	<b>31 Μαρτίου 2004</b>
Μισθωτοί	436	483
Ημερομίσθιοι	17	30
<b>Σύνολο</b>	<b>453</b>	<b>513</b>

<b>Κόστος</b>	<b>Α' Τρίμηνο 2005</b>	<b>Α' Τρίμηνο 2004</b>
	3.099	3.167

Ο επιμερισμός του συνολικού κόστους μισθοδοσίας συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωληθέντων (σημ.2), διάθεσης (σημ.4) και διοίκησης (σημ.5).

#### 7. Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις της Εταιρίας για το Α' Τρίμηνο 2005 και 2004 είναι **€1.747** και 1.752 αντίστοιχα, ως αναλύσεις κόστους πωληθέντων (σημ.2) και διοίκησης (σημ.5)

## 8. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Στα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρίας κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004 συμπεριλαμβάνονται :

	31 Μαρτίου 2005	31 Μαρτίου 2004
Έσοδα τραπεζικών ομολόγων	26	0
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	9	0
<b>Σύνολο</b>	<b>35</b>	<b>0</b>

## 9. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Στα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας κατά την 31 Μαρτίου 2005 και 2004 συμπεριλαμβάνονται :

	31 Μαρτίου 2005	31 Μαρτίου 2004
Τόκοι & έξοδα ομολογιακού δανείου	811	0
Τόκοι & έξοδα μακροπρόθεσμων Δανείων	0	1.281
Λοιπές προμήθειες & έξοδα τραπεζών	6	9
<b>Σύνολο</b>	<b>817</b>	<b>1.290</b>

## 10. Φόροι εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Α΄ Τρίμηνο 2005	Α΄ Τρίμηνο 2004
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδα)	(582)	(1.237)
Το φορολογικό έσοδο υπολογίζεται ως εξής :		
Ζημίες προ φόρων	(1.836)	(2.614)
Φόρος υπολογιζόμενος με συντελεστή που θα ισχύσει κατά το συμψηφισμό των ζημιών στο μέλλον (2005:25%, 2004 : 35%)	(459)	(915)
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες	60	52
Προσωρινές διαφορές	(183)	(531)
Μείωση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στο ύψος αναμενόμενου φορολογητέου κέρδους προς συμψηφισμό	-	157
Έσοδο φόρου εισοδήματος	(582)	(1.237)

Ο αναβαλλόμενος φόρος Α΄ Τριμήνου 2004, καθώς και την 31/12/2003 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 35%, ενώ ο αναβαλλόμενος φόρος Α΄ Τριμήνου 2005, καθώς και την 31/12/2004 έχει υπολογισθεί με συντελεστή 25%, μετά την εφαρμογή του Ν.3296/2004 που καθορίζει συντελεστή 25% για τις χρήσεις μετά την 01/01/2007 .

Η Εταιρία θεωρεί, βασιζόμενη στον προϋπολογισμό φορολογικών αποτελεσμάτων που έχει καταρτίσει, ότι θα εμφανίσει φορολογικά κέρδη από τη χρήση 2008, στην οποία θα μπορέσει να συμψηφίσει μέρος των φορολογικών ζημιών της χρήσεως 2003, ύψους χιλ. € 565.

Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στον Ισολογισμό φορολογική απαίτηση για τις φορολογικές ζημίες, χρήσεως 2002 ύψους χιλ. € 4.042 και χρήσεως 2003 ύψους χιλ. € 3.320, για τις οποίες θεωρεί ότι δεν θα δυνηθεί να συμψηφίσει εντός της πενταετίας.

Επίσης η Εταιρία αναγνώρισε στον Ισολογισμό την 31/12/2003 φορολογική αναβαλλόμενη απαίτηση ύψους χιλ. € 5.699, η οποία διαμορφώθηκε την 31/12/2004 στο ύψος χιλ. € 4.070

λόγω μείωσης του συντελεστή φορολογίας από 35% σε 25% και η οποία αφορά δικαίωμα επ' αόριστον αφορολόγητης έκπτωσης του Ν.1892/1990, για τις νέες παραγωγικές επενδύσεις. Δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές οι χρήσεις 2003 και 2004, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων, εξαιτίας της μη αναγνώρισης ορισμένων δαπανών ως εκπιπτομένων φορολογικά, κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

## 11. Ζημίες ανά μετοχή

Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση των αναλογουσών στους μετόχους της Εταιρίας ζημιών με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσεως.

	<b>Α' Τρίμηνο 2005</b>	<b>Α' Τρίμηνο 2004</b>
Καθαρές ζημίες αναλογούσες στους μετόχους (σε χιλιάδες €)	<b>-1.254</b>	-1.377
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών (σε χιλιάδες τεμάχια)	<b>13.404</b>	13.404
<b>Ζημίες ανά μετοχή – βασικές</b>	<b>-0.09</b>	-0.10

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχουν τίτλοι οι οποίοι την 31/03/2005 δεν είχαν δικαίωμα συμμετοχής στα αποτελέσματα της περιόδου και το έχουν αυτό σε μελλοντικές περιόδους, ώστε να απαιτείται η παράθεση άλλου δείκτη κερδών (ζημιών) ανά μετοχή.

## 12. Πληροφόρηση κατά τομέα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

### α) Επιχειρηματικοί τομείς

Δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση δεδομένου ότι τα έσοδα της Εταιρίας προέρχονται κυρίως από ξενοδοχειακές δραστηριότητες

### β) Γεωγραφικοί τομείς

	<b>Α' Τρίμηνο 2005</b>			
	Hilton Athens	Hilton Rhodes Resort	Απάλειψη διατμ.συν/γών – Συναλλαγές μη κατανεμημένες σε τομείς	<b>Σύνολο</b>
Πωλήσεις προς τρίτους	7.754	17		<b>7.771</b>
<i>Σύνολο Πωλήσεων</i>	<b>7.754</b>	<b>17</b>		<b>7.771</b>
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	6.225	1.867		<b>8.092</b>
<i>Σύνολο κόστος πωληθέντων</i>	<b>6.225</b>	<b>1.867</b>	0	<b>8.092</b>
Μικτά κέρδη (ζημίες)	1.529	-1.850	0	<b>-321</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	74	10	0	<b>84</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα				<b>21</b>
<i>Άλλα λειτουργικά έσοδα</i>				<b>105</b>
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων				<b>300</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων				<b>489</b>
Άλλα λειτουργικά έξοδα				<b>13</b>
<i>Λειτουργικές ζημίες</i>				<b>-1.019</b>
Κόστος χρηματοδότησης				<b>817</b>
<i>Ζημίες προ φόρων</i>				<b>-1.836</b>
Φόρος εισοδήματος				<b>582</b>
<i>Καθαρές ζημίες μετά από φόρους</i>				<b>-1.254</b>
Συνολικό ποσό εξόδων αποσβέσεως	1.405	317	25	<b>1.747</b>

**Α΄ Τρίμηνο 2004**

	Hilton Athens	Hilton Rhodes Resort	Απάλειψη διατμ.συν/γών – Συναλλαγές μη κατανεμημένες σε τομείς	<b>Σύνολο</b>
Πωλήσεις προς τρίτους	7.120	11		<b>7.131</b>
<i>Σύνολο Πωλήσεων</i>	<b>7.120</b>	<b>11</b>		<b>7.131</b>
Κόστος πωληθέντων προς τρίτους	6.970	758	0	<b>7.728</b>
<i>Σύνολο κόστος πωληθέντων</i>	<b>6.970</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>7.728</b>
Μικτά κέρδη (ζημίες)	150	-747	0	<b>-597</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα από τρίτους	18	0	0	<b>18</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα				<b>14</b>
<i>Άλλα λειτουργικά έσοδα</i>				<b>32</b>
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης τρίτων				<b>262</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας τρίτων				<b>474</b>
Άλλα λειτουργικά έξοδα				<b>23</b>
<i>Λειτουργικές ζημίες</i>				<b>-1.324</b>
Κόστος χρηματοδότησης				<b>1.289</b>
<i>Ζημίες προ φόρων</i>				<b>-2.614</b>
Φόρος εισοδήματος				<b>1.237</b>
<i>Καθαρές ζημίες μετά από φόρους</i>				<b>-1.377</b>
Συνολικό ποσό εξόδων αποσβέσεως	1.387	321	44	<b>1.752</b>

**Α΄ Τρίμηνο 2005**

	Hilton Athens	Hilton Rhodes Resort	Στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού μη κατανεμημένα στους τομείς	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	209.481	32.921	13.620	<b>256.022</b>
Σύνολο υποχρεώσεων προς τρίτους	-129.619	-23.080	-2.586	<b>-155.285</b>
	<b>79.862</b>	<b>9.841</b>	<b>11.034</b>	<b>100.737</b>
Προσθήκη περιουσιακών στοιχείων του τομέα	296	246	-13	<b>529</b>

**31 Δεκεμβρίου 2004**

	Hilton Athens	Hilton Rhodes Resort	Στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού μη κατανεμημένα στους τομείς	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	209.198	33.435	14.809	<b>257.442</b>
Σύνολο υποχρεώσεων προς τρίτους	-128.785	-22.861	-3.805	<b>-155.451</b>
	<b>80.413</b>	<b>10.574</b>	<b>11.004</b>	<b>101.991</b>
Προσθήκη περιουσιακών στοιχείων του τομέα	5.631	687	120	<b>6.438</b>

Επισημαίνεται η εποχικότητα του ξενοδοχείου μας της Ρόδου, το οποίο άρχισε τη δραστηριότητά του στις 21 Απριλίου, για τη φετινή περίοδο. Αντίστοιχα την περσινή περίοδο άρχισε τη δραστηριότητά του στις 2 Απριλίου. Για το λόγο αυτό δεν υπάρχουν έσοδα ουσιαστικά από τη δραστηριότητα στη Ρόδο για το Α΄ Τρίμηνο 2004 και 2005, ενώ υπάρχει επιβάρυνση στο κόστος από μόνιμο προσωπικό, τη συντήρηση, τα ασφάλιστρα κλπ.

### 13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκ/σεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκ/ση	<b>Σύνολο</b>
<b><u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u></b>							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	103.600	140.081	7.084	84	18.973	0	<b>269.822</b>
Προσθήκες Α' Τριμήνου 2005	0	222	27	0	261	0	<b>510</b>
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>103.600</u>	<u>140.303</u>	<u>7.111</u>	<u>84</u>	<u>19.234</u>	<u>0</u>	<b>270.332</b>
<b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	0	27.937	2.088	80	7.180	0	<b>37.285</b>
Αποσβέσεις Α' Τριμήνου 2005	0	980	152	1	551	0	<b>1.684</b>
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>0</u>	<u>28.917</u>	<u>2.240</u>	<u>81</u>	<u>7.731</u>	<u>0</u>	<b>38.969</b>
<b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>							
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>103.600</u>	<u>111.386</u>	<u>4.871</u>	<u>3</u>	<u>11.503</u>	<u>0</u>	<b>231.363</b>
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>103.600</u>	<u>112.144</u>	<u>4.996</u>	<u>4</u>	<u>11.793</u>	<u>0</u>	<b>232.537</b>

### 14. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

	Λογισμικά Προγράμματα	<b>Σύνολο</b>
<b><u>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</u></b>		
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.146	<b>1.146</b>
Προσθήκες Α' Τριμήνου 2005	19	<b>19</b>
Εκποιήσεις Α' Τριμήνου 2005	<u>-6</u>	<b><u>-6</u></b>
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>1.159</u>	<b>1.159</b>
<b><u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u></b>		
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	648	<b>648</b>
Αποσβέσεις Α' Τριμήνου 2005	63	<b>63</b>
Εκποιήσεις Α' Τριμήνου 2005	<u>-1</u>	<b><u>-1</u></b>
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>710</u>	<b>710</b>
<b><u>Αναπόσβεστη αξία</u></b>		
Κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>449</u>	<b>449</b>
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	<u>498</u>	<b>498</b>

## 15. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρία στο βαθμό που προκύπτουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις τις συμψηφίζει μεταξύ τους. Οι αναγνωρισθείσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανάγονται στις εξής αιτίες:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Άυλα πάγια στοιχεία	2.450	2.450
Ενσώματα πάγια στοιχεία	956	956
Άλλες απαιτήσεις	66	66
Άλλες υποχρεώσεις	80	80
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	478	478
Δικαίωμα αφορολόγητης έκπτωσης Ν.1892/90	4.070	4.070
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	1.011	430
<b>Σύνολο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων</b>	<b>9.111</b>	<b>8.530</b>

## 16. Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η Εταιρία έχει στην κατοχή της τραπεζικά ομόλογα όπως αναλύονται παρακάτω :

Εκδότης	Διάρκεια	Εύλογη αξία ταυτιζόμενη με τη Λογιστική 31/03/2005	Τρέχον Επιτόκιο
Alpha Credit Group PLC LND	25/5/2004-26/11/2005	1.046	2,002%
Alpha Credit Group PLC LND	23/11/2004-24/5/2006	702	2,075%
Alpha Credit Group PLC LND	15/09/2004-16/03/2006	1.151	2,007%
Alpha Credit Group PLC LND	31/01/2005-01/08/2006	620	2,003%
Alpha Credit Group PLC LND	15/09/2004-16/03/2006	1.000	2,002%
Alpha Credit Group PLC LND	15/09/2004-16/03/2006	550	2,002%
<b>Σύνολο</b>		<b>5.069</b>	

## 17. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορεύματα	9	9
Πρώτες & βοηθ. ύλες –υλικά συσκευασίας	221	290
Αναλώσιμα υλικά	228	214
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	665	664
Είδη συσκευασίας	5	8
<b>Σύνολο</b>	<b>1.128</b>	<b>1.185</b>

## 18. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες	2.913	3.710
Επισφάλειες	-127	-145
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	724	999
Επιταγές σε καθυστέρηση	15	-
Γραμμάτια εισπρακτέα	2	2
Έσοδα εισπρακτέα	10	15
<b>Σύνολο</b>	<b>3.537</b>	<b>4.581</b>

## 19. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις κατά τρίτων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προκαταβολές προς προμηθευτές	126	47
Απαιτήσεις κατά του Δημοσίου	2.927	3.235
Προπληρωθέντα έξοδα	570	272
Λοιπές απαιτήσεις	23	24
<b>Σύνολο</b>	<b>3.646</b>	<b>3.578</b>

## 20. 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.

## 21. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση :

Ταμείο	73	106
Επιταγές εισπρακτέες (μη μεταχρονολογημένες)	39	221
Καταθέσεις όψεως	1.547	2.100
<b>Σύνολο</b>	<b>1.659</b>	<b>2.427</b>

## 22. Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την 31 Μαρτίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 115.680 χιλιάδες, διαιρούμενο σε 13.404.440 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 8,63 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31.12.2004. Οι μετοχές της εταιρίας μας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών 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 *ALPHA BANK A.E.* με ποσοστό συμμετοχής 89,44% (το ποσοστό κατά την τελευταία Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ήταν 88,45%).

## 23. Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - 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.

## 24. Αποτελέσματα εις νέο

Στα αποτελέσματα εις νέο συμπεριλαμβάνονται και τα αποθεματικά φορολογικών νόμων ύψους € 1.839 χιλιάδες που δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας οι οποίες παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους.

## 25. Δάνεια

Η δανειακή υποχρέωση της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως :

	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	Χρόνος αποπληρωμής	Επιτόκιο δανειοδότησης
Ομολογιακό δάνειο (ALPHA BANK)	€145.000 εκατομμύρια	Οκτώβριος 2014	Euribor + ετήσιο περιθώριο

Η διάρκεια του ομολογιακού δανείου είναι δεκαετής και το επιτόκιο ορίζεται Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου . " Περιθώριο " σημαίνει την ποσοστιαία ετήσια προσαύξηση του επιτοκίου Euribor που ανέρχεται σε :

( i ) 0,10 % για το χρονικό διάστημα από την έκδοση του ομολογιακού δανείου έως και την ημερομηνία που συμπίπτει με την τέταρτη επετέιο απ' αυτήν (4/10/2004 – 31/12/2008),

( ii ) 1,10% για το χρονικό διάστημα από την επόμενη της τέταρτης επετείου της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου έως την ημερομηνία που συμπίπτει με την έβδομη επετέιο από την έκδοση του ομολογιακού δανείου (01/01/2009 – 31/12/2011) , και

( iii ) 2,10 % για τη χρονική περίοδο από την επομένη της έβδομης επετείου της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου έως και την ημερομηνία λήξεως του δανείου (01/01/2012 – 4/10/2014).

## 26. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρία υπολόγισε με τρία ξεχωριστά προγράμματα τη συνολική υποχρέωση για παροχή στους εργαζόμενους λόγω συνταξιοδότησης, ένα για κάθε εγκατάσταση (Ξενοδοχείο Athens Hilton, Ξενοδοχείο Hilton Rhodes Resort , Κεντρική υπηρεσία).

Η μεταβολή της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό, έχει ως εξής στα τρία προγράμματα και συνολικά :

	Athens Hilton	Hilton Rhodes Resort	Κεντρική Υπηρεσία	Σύνολο
Πρόβλεψη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	1.472	220	221	<b>1.913</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας περιόδου	30	-3	8	<b>35</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου	24	2	3	<b>29</b>
Αναλογιστικές ζημίες που αναγνωρίστηκαν	3	0	0	<b>3</b>
Πρόβλεψη κατά την 31 Μαρτίου 2005	<u>1.529</u>	<u>219</u>	<u>232</u>	<b>1.980</b>
Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες στον Ισολογισμό	428	-5	12	<b>435</b>

Το συνολικό έξοδο της παροχής αφυπηρέτησης προσωπικού του Α΄ Τριμήνου 2005 περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως κατωτέρω :

Κόστος Πωληθέντων	53
Έξοδα διάθεσης	3
Έξοδα διοίκησης	<u>11</u>
<b>Σύνολο εξόδου</b>	<b>67</b>

## 27. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η Εταιρία επιδοτήθηκε σε ποσοστό 26,92% επί της πραγματικής δαπάνης επένδυσης στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα (ΕΠΑΝ)», για την εξοικονόμηση ενέργειας και την υποκατάσταση καυσίμου diesel με φυσικό αέριο, κατά την ανακαίνιση του ξενοδοχείου Athens Hilton την περίοδο 2001 έως 2003. Οι επιχορηγήσεις αυτές περιλαμβάνονται ως έσοδα επομένων χρήσεων στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις στον Ισολογισμό και αναγνωρίζονται στα έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων που επιδοτήθηκαν.

Η κίνηση, εντός του Α΄ Τριμήνου 2005, του λογαριασμού των επιχορηγήσεων, που θα αναγνωρισθούν ως έσοδα σε μελλοντικές χρήσεις, είχε ως εξής:

Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	328
Έσοδο αναγνωρισθέν το Α΄ Τρίμηνο 2005	<u>8</u>
Επιχορηγήσεις κατά την 31 Μαρτίου 2005	<b>320</b>

## 28. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προμηθευτές	2.699	3.773
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	36	4
Αγορές και εκπτώσεις υπό διακανονισμό	- 23	-21
<b>Σύνολο</b>	<b>2.712</b>	<b>3.756</b>

## 29. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους είχαν ως ακολούθως:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προκαταβολές πελατών	1.932	994
Υποχρεώσεις από φόρους & εισφορές	623	892
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	323	734
Δεδουλευμένα έξοδα	1.159	647
Μερίσματα πληρωτέα	3	3
Λοιπές υποχρεώσεις	1.179	1.130
<b>Σύνολο</b>	<b>5.219</b>	<b>4.400</b>

## 30. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει και δημοσιεύει η Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρίας έγινε ουσιαστικά την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των οικονομικών καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονται τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους, τη λογιστική προσαρμογή των υποχρεώσεων της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, την μεταφορά των «μη δεδουλευμένων» κρατικών επιχορηγήσεων από τα ίδια κεφάλαια στις υποχρεώσεις και της απεικόνισής τους ως εσόδων επομένων χρήσεων και της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας.

α) Οι γενόμενες προσαρμογές στην καθαρή θέση ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31.12.2004	31.12.2003
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	105.500	108.670
Διαγραφή ύψων στοιχείων	-9.800	-13.707
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	-3.796	-1.173
Μεταφορά κρατικών επιχορηγήσεων από την καθαρή θέση στα έσοδα επομένων χρήσεων	-328	-
Προσαρμογή δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως	2.165	1.893
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	8.530	11.720
Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων	-261	-53
Φόρος υπεραξίας ακινήτων	-	-1.306
Λοιπά	-19	-19
<b>Σύνολο Προσαρμογών</b>	<b>-3.509</b>	<b>-2.645</b>
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<u>101.991</u>	<u>106.025</u>

β) Οι γενόμενες προσαρμογές στα αποτελέσματα ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί:

	12 μήνες έως 31.12.2004	3 μήνες έως 31.03.2004
Αποτελέσματα (μετά από φόρους) σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	-3.438	-2.462
Διαγραφή ύψων στοιχείων	3.908	585
Επίδραση από την αποτίμηση των ενσώματων ακινητοποιήσεων	-2.623	-644
Προσαρμογή δεδουλευμένων παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως	273	3
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	-3.190	1.237
Απομείωση της αξίας των απαιτήσεων	-209	-
Φόροι υπεραξίας, μεγάλης ακίνητης περιουσίας	1.306	-93
Λοιπά	-1	-3
<b>Σύνολο Προσαρμογών</b>	<b>-536</b>	<b>1.085</b>
Αποτελέσματα σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<u>-3.974</u>	<u>-1.377</u>

### 31. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές της Εταιρίας, εντός του πρώτου τριμήνου 2005, και οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα με την Εταιρία πρόσωπα, κατά την 31 Μαρτίου 2005, παρατίθενται κατωτέρω:

	Πωλήσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες	Αγορές από συνδεδεμένες εταιρίες	Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες εταιρίες
Alpha Bank	45	900	1.502	145.036
Alpha Επενδυτικές Υπηρεσίες	8	-	-	-
Alpha Ασφαλιστική	-	198	-	10
Alpha Credit Group Plc	-	-	5.069	-

Σημειώνεται ότι η *Alpha Bank* κατέχει το 88,64% των μετοχών της Εταιρίας μας, σύμφωνα με την κατάσταση μετοχολογίου 31/03/2005.

### 32. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρία θεωρεί ότι δεν υπάρχει σημαντική παρούσα οφειλή η οποία προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, ούτε δεσμευτικά γεγονότα από νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την επιχείρηση, που ο διακανονισμός τους θα επιφέρει εκροή οικονομικών πόρων.

### 33. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2005 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΠ).