



ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Όμιλος και Εταιρεία Ετήσια Οικονομική Έκθεση

**Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012
(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007)**

Μάρτιος 2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	4
ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ	5
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	18
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	24
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	25
<i>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>	<i>27</i>
<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</i>	<i>28</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου.....</i>	<i>29</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας.....</i>	<i>29</i>
<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου / Εταιρείας.....</i>	<i>29</i>
<i>Κατάσταση Ταμειακών Ροών</i>	<i>30</i>
<i>Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων</i>	<i>32</i>
Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες.....	32
Σημείωση 2: Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις	34
Σημείωση 3: Διαχείριση κεφαλαίου και κινδύνων.....	45
Σημείωση 4: Τομείς δραστηριότητας.....	46
Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	47
Σημείωση 6: Κόστος πωλήσεων	47
Σημείωση 7: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & λειτουργίας διαθέσεως.....	48
Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας	48
Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	48
Σημείωση 10: Χρηματοοικονομικά έξοδα	48
Σημείωση 11: Φόρος εισοδήματος.....	48
Σημείωση 12: Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσεως.....	49
Σημείωση 13: Ζημίες ανά μετοχή	49
Σημείωση 14: Ανώματες ακινητοποιήσεις Ομίλου/Εταιρείας	49
Σημείωση 15: Ενσώματες ακινητοποιήσεις Εταιρείας.....	50
Σημείωση 16: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	50
Σημείωση 17: Αποθέματα.....	51
Σημείωση 18: Πελάτες.....	51
Σημείωση 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	52
Σημείωση 20: Λοιπές απαιτήσεις.....	52
Σημείωση 21: Τραπεζικά δάνεια.....	53
Σημείωση 22: Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	53
Σημείωση 23: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	54
Σημείωση 24: Προβλέψεις.....	54
Σημείωση 25: Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	54
Σημείωση 26: Μη ταμειακές συναλλαγές.....	55

Σημείωση 27: Μετοχικό κεφάλαιο.....	55
Σημείωση 28: Αποθεματικά.....	55
Σημείωση 29: Χρηματοοικονομικά μέσα.....	55
Σημείωση 30: Ενοποιούμενη εταιρεία	56
Σημείωση 31: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	56
Σημείωση 32: Ομιγενή γεγονότα.....	57
Σημείωση 33: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	57
Σημείωση 34: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	58
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005.....	60
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	61
ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΕΠΙ ΤΗΣ «ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ».....	63
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	63
ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	66

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Δήλωση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Ν. 3556/07

Εμείς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας και της θυγατρικής της που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας και της θυγατρικής της που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
**ΠΕΤΡΟΣ
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ**

.....
**ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ**

.....
**ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ
ΚΑΡΥΤΙΝΟΣ**

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (σύμφωνα με το Ν.3873/2010)

Σύμφωνα με το Άρθρο 43α, παρ.3, περίπτωση δ' του κ.ν.2190/20 όπως τροποποιήθηκε με τις από 6 Σεπτεμβρίου 2010 αλλαγές που εισήγαγε ο Ν.3873/2010, με σκοπό την ενσωμάτωση στην Ελληνική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/46/EK, η Εταιρεία υποχρεούται να συμπεριλαμβάνει ως ειδικό τμήμα της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.»), τη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, ακολουθεί η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενότητες:

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας
2. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία πέρα των προβλέψεων του νόμου
3. Γενική Συνέλευση και δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας
4. Διοικητικό Συμβούλιο και λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα
5. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων
6. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παρ. 1(γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της οδηγίας 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης («Κ.Ε.Δ.») περιγράφει με σαφή και συνολικό τρόπο το πνεύμα που υιοθετεί η Εταιρεία για την εταιρική της διακυβέρνηση, προς όφελος των μετόχων, των εργαζομένων, όλων των άλλων ενδιαφερομένων μερών, αλλά και των ίδιων των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας. Ο Κ.Ε.Δ. αποτελεί ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη διακυβέρνηση της Εταιρείας και τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελεί απαραίτητο στοιχείο καλής διακυβέρνησης. Στην ουσία, ο Κ.Ε.Δ. είναι ένας κώδικας δεοντολογίας στον οποίο επαναλαμβάνονται τα σημαντικότερα στοιχεία του καταστατικού (του κατά το νόμο βασικού θεσμικού πλαισίου της Εταιρείας), μαζί με μία σειρά βέλτιστων πρακτικών που, στο σύνολό τους, συστήνει ένα πλαίσιο το οποίο προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ. αλλά και της διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Ο Κ.Ε.Δ. βασίζεται στις αντίστοιχες Κατευθυντήριες Γραμμές Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ»), η οποία είναι μητρική της Εταιρείας, καθώς και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές. Με τη θέσπισή του, η Εταιρεία και το Δ.Σ. της φιλοδοξούν να προσαρμοσθούν πλήρως με τη φιλοσοφία των πρακτικών αυτών και να εκφράσουν συνολικά, με καθαρότητα και χωρίς νομικισμούς τον τρόπο με τον οποίο η φιλοσοφία αυτή γίνεται καθημερινή πράξη.

Ο Κ.Ε.Δ. έχει λάβει υπόψη τις σχετικές διατάξεις νόμων στην Ελλάδα στους οποίους υπάγεται η Εταιρεία. Πρέπει όμως να σημειωθεί ότι οι διατάξεις των νόμων και του καταστατικού υπερισχύουν σε περίπτωση τυχόν διάστασης με τις επιμέρους διατάξεις του Κ.Ε.Δ.. Τέλος, ο Κ.Ε.Δ. αφορά στην εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας και του Δ.Σ. και δεν θίγει τις κατά το νόμο και το καταστατικό εκπροσωπευτικές εξουσίες των οργάνων της στις συναλλαγές με τρίτους.

Ο Κ.Ε.Δ. της Εταιρείας βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα www.astir-palace.com (http://investor.astir-palace.com/pages/gr/investor_profile/general.php).

2. Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία πέρα των προβλέψεων του νόμου

Η Εταιρεία, επιπλέον των προβλέψεων του νόμου, εφαρμόζει τις ακόλουθες πρακτικές και πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

Ασφαλιστική κάλυψη μελών του Δ.Σ.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές Εταιρικής Διακυβέρνησης της ΕΤΕ, τα μέλη του Δ.Σ. θυγατρικών της ΕΤΕ έχουν το δικαίωμα επαρκούς ασφαλιστικής κάλυψης έναντι νομικών ή άλλων κινδύνων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους στις θυγατρικές εταιρείες. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΤΕ έχει συνάψει πολύ-ασφαλιστήριο συμβόλαιο για την κάλυψη της αστικής ευθύνης των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών όλων των εταιρειών του ομίλου της ΕΤΕ, για την κάλυψη της αστικής ευθύνης των εταιρειών από αμέλεια, λάθη ή παραλείψεις των στελεχών και υπαλλήλων της και για την κάλυψη ζημιών από απάτες, συμπεριλαμβανομένων και των ηλεκτρονικών απατών.

Εσωτερικός Κανονισμός Προσωπικού

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Εσωτερικό Κανονισμό Προσωπικού στον οποίο αποτυπώνονται οι βασικές αρχές και αξίες που διέπουν την υπηρεσιακή κατάσταση και συμπεριφορά όλων των εργαζομένων. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Προσωπικού αφορά όλο το προσωπικό της Εταιρείας.

Πολιτική για την Υποβολή Εμπιστευτικών Αναφορών

Για την ενίσχυση των μέτρων Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθιερώθηκε πολιτική για την υποβολή, επώνυμα ή ανώνυμα, εμπιστευτικών αναφορών από κάθε ενδιαφερόμενο. Οι αναφορές αυτές αφορούν κυρίως πράξεις στελεχών της Εταιρείας που δημιουργούν αμφιβολίες για αντικανονικές ενέργειες και λογιστικό-ελεγκτικές πρακτικές μη συμβατές με τη διεθνή πρακτική και τις κείμενες διατάξεις. Τέτοιες πράξεις θα μπορούσαν να επιφέρουν συνέπειες για την Εταιρεία, με σοβαρό αντίκτυπο για τη φήμη της και τα συμφέροντα των πελατών, μετόχων και των εργαζομένων.

Οι αναφορές αυτές αποστέλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, η οποία διασφαλίζει την εμπιστευτικότητα και το απόρρητο των αναφορών αλλά και την ανωνυμία των ενδιαφερομένων. Με την πολιτική αυτή, ενισχύονται οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, η οποία έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και καθιέρωση της πολιτικής, την παρακολούθηση της εφαρμογής της, καθώς και την εποπτεία λήψης των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων.

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://investor.astir-palace.com/pages/gr/contact.php>, έχουν αναρτηθεί στοιχεία επικοινωνίας για την υποβολή εμπιστευτικών αναφορών.

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας

Το καταστατικό της Εταιρείας περιγράφει τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, των βασικών αρμοδιοτήτων και εξουσιών της, καθώς και των δικαιωμάτων των μετόχων.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες της Γενικής Συνελεύσεως

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας

δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, ενώ μπορούν να αντιπροσωπευτούν σε αυτή από άλλο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο, πρόσωπο. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας.
- β) Τροποποίηση του καταστατικού.
- γ) Αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου.
- δ) Εκλογή μελών του Δ.Σ..
- ε) Εκλογή ελεγκτών.
- στ) Διορισμός εκκαθαριστών.
- ζ) Έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων).
- η) Διανομή των ετησίων κερδών.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγονται: α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατά τις παραγράφους 1 και 14 του Άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 από το Δ.Σ., καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων, β) η τροποποίηση του καταστατικού από το Δ.Σ., σύμφωνα με την παρ. 5 του Άρθρου 11, την παρ. 2 και 13 του Άρθρου 13 και την παρ. 4 του Άρθρου 17β του κ.ν. 2190/1920, γ) η εκλογή, κατά το καταστατικό, σύμφωνα με την παρ. 7 του Άρθρου 18 του κ.ν. 2190/1920, συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητά τους με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, δ) η απορρόφηση κατά το Άρθρο 78 του κ.ν. 2190/1920 ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της και ε) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Δ.Σ., εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται υποχρεωτικά από το Δ.Σ. και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας τουλάχιστον μια (1) φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη της εταιρικής χρήσης. Το Δ.Σ. μπορεί να συγκαλέσει σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων όταν το κρίνει σκόπιμο.

Η Γενική Συνέλευση με εξαίρεση τις επαναληπτικές Συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται μ' αυτές, πρέπει να συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα που ορίζεται για τη συνεδρίασή της, στις οποίες συνυπολογίζονται και οι εξαιρετέες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως και η ημέρα της συνεδρίασεως αυτής δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή, ενδεχομένως, και εξ αποστάσεως και δημοσιεύεται κατά το νόμο.

Η πρόσκληση, εκτός από όσα αναγράφονται ανωτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3884/2010:

α) περιλαμβάνει πληροφορίες τουλάχιστον για:

αα) τα δικαιώματα των μετόχων των παραγράφων 2, 2α, 4 και 5 του Άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, αναφέροντας το χρονικό διάστημα μέσα στο οποίο μπορεί να ασκηθεί κάθε δικαίωμα, στις αντίστοιχες προθεσμίες που ορίζονται στις παραγράφους του Άρθρου 39, που προαναφέρονται ή εναλλακτικά, την καταληκτική ημερομηνία μέχρι την οποία μπορούν τα δικαιώματα αυτά να ασκηθούν, υπό τον όρο ότι λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα εν λόγω δικαιώματα και τους όρους άσκησής τους θα είναι διαθέσιμες με ρητή παραπομπή της πρόσκλησης στη διεύθυνση (domain name) της ιστοσελίδας της Εταιρείας.

αβ) τη διαδικασία για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου μέσω αντιπροσώπου και ιδίως τα έντυπα, τα οποία χρησιμοποιεί για το σκοπό αυτό η Εταιρεία καθώς και τα μέσα και τις μεθόδους που προβλέπονται στο καταστατικό, κατά το Άρθρο 28α, παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920, για να δέχεται η Εταιρεία κοινοποιήσεις διορισμού και ανάκλησης αντιπροσώπων με τηλεομοιοτυπικό μήνυμα (φαξ) στον αριθμό που θα ορίζει κάθε φορά η πρόσκληση της Γενικής Συνελεύσεως.

αγ) τις διαδικασίες για την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με αλληλογραφία ή με ηλεκτρονικά μέσα, εφόσον συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραγράφους 7 και 8 του Άρθρου 28α του κ.ν. 2190/1920,

β) καθορίζει την ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή προβλέπεται στο Άρθρο 28α παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920, επισημαίνοντας ότι μόνο τα πρόσωπα που είναι μέτοχοι κατά την ημερομηνία εκείνη έχουν δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

γ) γνωστοποιεί τον τόπο στον οποίο είναι διαθέσιμο το πλήρες κείμενο των εγγράφων και των σχεδίων αποφάσεων, που προβλέπονται στις περιπτώσεις γ και δ της παραγράφου 3 του Άρθρου 27 του κ.ν. 2190/1920 καθώς και τον τρόπο με τον οποίον μπορεί να λαμβάνονται αυτά.

δ) αναφέρει τη διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας, όπου είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες της παραγράφου 3 του Άρθρου 27 του κ.ν. 2190/1920.

Πρόσκληση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επιτεύξεως απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ή όταν αυτός κωλύεται, ο αναπληρωτής του. Χρήη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο.

Η συνέλευση προχωρεί μετά στην εκλογή του οριστικού Προέδρου της, ενός Γραμματέα και ενός ψηφοδέκτη.

Ενώσω οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, οι μέτοχοι οφείλουν, εμπροθέσμως και προσηκόντως, να τηρούν τις διατυπώσεις του νόμου και της οικείας προσκλήσεως της Γενικής Συνελεύσεως, άλλως η συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, θα επιτρέπεται μόνο κατόπιν αδείας της Γενικής Συνελεύσεως.

Είκοσι τέσσερις (24), τουλάχιστον, ώρες προ εκάστης Γενικής Συνελεύσεως, τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση στην Έδρα της Εταιρείας, νομίμως συντεταγμένος πίνακας των μετόχων που δικαιούνται ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Αντιρρήσεις κατά του πίνακα αυτού δύνανται να προβληθούν εωσότου η Συνέλευση εισέλθει στη συζήτηση των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως.

Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται μέσω τηλεομοιοτυπικού μηνύματος (φαξ) στην Εταιρεία τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους.

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον το είκοσι τοις εκατό (20%) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Εάν δεν συντελεστεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή.

Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στην ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης εάν εκπροσωπούνται σ' αυτή τα δύο τρίτα (2/3) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

α) Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, λύση ή αναβίωση της Εταιρείας.

β) Μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας.

γ) Μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας.

δ) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις του Άρθρου 5 παρ. 2 και 4α του καταστατικού ή τις επιβαλλόμενες από διατάξεις άλλων νόμων, ή τις αυξήσεις που γίνονται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

ε) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 6 του Άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920.

στ) Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών.

ζ) Αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων.

η) Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Δ.Σ. για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με το Άρθρο 5 παρ. 3 του καταστατικού, και

1) Σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για τη λήψη ορισμένης αποφάσεως από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παρούσης παραγράφου.

2) Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες συνέρχεται, πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στην ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

3) Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες δεύτερη επαναληπτική συνέλευση με πρόσκληση τουλάχιστον δέκα (10) ημέρες πριν, η οποία βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας

διατάξεως όταν σ' αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας, υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στην ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική.

4) Όλες οι αποφάσεις της παραγράφου 1 του Άρθρου 7 του καταστατικού λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις που λαμβάνονται κατά τη Γενική Συνέλευση καταχωρούνται σε περίληψη σε ειδικό βιβλίο. Με αίτηση μετόχου, ο Πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Στο ίδιο βιβλίο καταχωρείται και κατάλογος των μετόχων που παραστάθηκαν ή αντιπροσωπεύτηκαν στη Γενική Συνέλευση, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με την παρ. 2 του Άρθρου 27 του κ.ν. 2190/1920. Εταιρίες με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο δημοσιεύουν στην ιστοσελίδα, με ευθύνη του διοικητικού τους συμβουλίου, τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας εντός πέντε (5) ημερών το αργότερο από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, προσδιορίζοντας για κάθε απόφαση τουλάχιστον τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες δόθηκαν έγκυρες ψήφοι, την αναλογία του μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπούν αυτές οι ψήφοι, το συνολικό αριθμό έγκυρων ψήφων καθώς και τον αριθμό ψήφων υπέρ και κατά κάθε απόφασης και τον αριθμό των αποχών.

Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα των πρακτικών επικυρώνονται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. ή τον αναπληρωτή του, σύμφωνα με το Άρθρο 19 του καταστατικού.

Μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, η Γενική Συνέλευση με ειδική ψηφοφορία που ενεργείται με ονομαστική κλήση αποφαινεται για την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη για αποζημίωση.

Τα μέλη του Δ.Σ. και οι υπάλληλοι της Εταιρείας ψηφίζουν μόνο με τις μετοχές τους περί απαλλαγής.

Η απαλλαγή του Δ.Σ. είναι ανίσχυρη στις περιπτώσεις του Άρθρου 22α του κ.ν. 2190/1920.

Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σε σχέση με τις Γενικές Συνελεύσεις οι μέτοχοι έχουν τα δικαιώματα που καθορίζονται στο Άρθρο 39 του κ.ν. 2190/1920. Ενδεικτικά αναφέρουμε τα ακόλουθα:

(α) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. δέκα πέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Δ.Σ., κατά το Άρθρο 26 του κ.ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δέκα τρεις (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στο Άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920.

(β) Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο Άρθρο 27 παρ. 3 του κ.ν. 2190/1920 έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή τυχόν

αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Δ.Σ. επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

(γ) Το Δ.Σ. δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους, κατά τα υπό του Άρθρου 39 παρ. 2 και 2α ειδικότερα προβλεπόμενα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

(δ) Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης για τη λήψη τους εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι.

(ε) Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Δ.Σ. υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων.

Δικαιώματα μετόχων

Επιπλέον πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας και τον τρόπο άσκησης τους περιλαμβάνονται στις «Λοιπές Πληροφορίες» της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ. προς τους μετόχους.

4. Διοικητικό Συμβούλιο και Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Το Δ.Σ. έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Το Δ.Σ. μπορεί, αποκλειστικά και μόνο εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή σε περισσότερα πρόσωπα, μέλη του, σε υπαλλήλους της Εταιρείας ή σε άλλα πρόσωπα που έχουν τα απαιτούμενα τεχνικά και άλλα προσόντα, δικηγόρους ή εν γένει σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.

Σύνθεση και θητεία Δ.Σ.

Η Εταιρεία διοικείται από το Δ.Σ. που αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) συμβούλους. Τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι μη εκτελεστικά μέλη, τα οποία δεν είναι υπάλληλοι της Εταιρείας και δεν εμπλέκονται στις καθημερινές εργασίες της. Τουλάχιστον δύο (2) μέλη του Δ.Σ. πρέπει να είναι ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη, όπως ορίζεται και στον Κ.Ε.Δ.. Σύμφωνα με το νόμο, τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για τριετή θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί να περάσει την τετραετία. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να

είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή, το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Δ.Σ.. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση. Επιπρόσθετα, η Γενική Συνέλευση δύναται να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη Δ.Σ., ο αριθμός των οποίων κατ' ανώτατο όριο δε μπορεί να υπερβεί τον αριθμό των εκλεγέντων από τη Γενική Συνέλευση τακτικών μελών. Στην περίπτωση αυτή, τα αναπληρωματικά μέλη του Δ.Σ., κατά τη σειρά εκλογής τους, θα αντικαθιστούν εκλεγέντες συμβούλους, σε τυχόν περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης ή απώλειας ιδιότητας των τελευταίων για οποιοδήποτε λόγο. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να ξαναεκλεγούν. Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. καθορίζονται με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, ύστερα από εισήγηση του Δ.Σ., κατά τα οριζόμενα στο νόμο.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν έχουν οποιαδήποτε προσωπική ευθύνη έναντι μετόχου ή τρίτου. Ευθύνονται μόνο απέναντι στο νομικό πρόσωπο της Εταιρείας και ως προς τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων, τις οποίες οφείλουν να διαχειρίζονται με την επιμέλεια του μέσου συντετού επιχειρηματία.

Συγκρότηση Δ.Σ.

Το Δ.Σ. αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του. Το Δ.Σ. μπορεί να εκλέγει ένα ή δύο Διευθύνοντες Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους. Επίσης το Δ.Σ. ορίζει το Γραμματέα, ο οποίος δεν είναι απαραίτητο να είναι μέλος του.

Συνεδριάσεις - Πρακτικά του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας όταν ο νόμος ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, ή όταν κρίνει τούτο σκόπιμο ο Πρόεδρος ή εάν ζητηθεί αυτό από τα μέλη του, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό της Εταιρείας. Κατ' εξαίρεση, το Δ.Σ. μπορεί να συνεδριάζει εκτός της έδρας της Εταιρείας, σε πόλη της Ελλάδας όπου η Εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα ή γραφείο. Σε κάθε περίπτωση, το Δ.Σ. συνεδριάζει έγκυρα σε άλλο τόπο εκτός της έδρας της Εταιρείας, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Το Δ.Σ. συγκαλείται από τον Πρόεδρό του με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει απαραίτητα να αναγράφονται με σαφήνεια και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του Δ.Σ. μπορούν να ζητήσουν δύο εκ των μελών του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού, ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Δ.Σ., προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην κατά τα ανωτέρω αίτηση των μελών θα πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται με σαφήνεια και τα θέματα τα οποία θα απασχολήσουν το Δ.Σ.. Αν δεν συγκληθεί το Δ.Σ. από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Δ.Σ. εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Δ.Σ.. Μετά από αίτηση δύο μελών του Δ.Σ., ο Πρόεδρος υποχρεούται να θέτει κάθε θέμα, το οποίο του προταθεί, στην ημερήσια διάταξη της πρώτης μετά την υποβολή της αίτησης συνεδρίασης. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Δ.Σ., ο Διευθύνων Σύμβουλος. Το Δ.Σ. μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Δ.Σ. περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Δ.Σ. καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, το οποίο μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του Δ.Σ., ο Πρόεδρος υποχρεούται να

καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Σε αυτό το βιβλίο καταχωρείται επίσης κατάλογος των μελών του Δ.Σ. που παρέστησαν ή αντιπροσωπεύθηκαν κατά τη συνεδρίαση. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Δ.Σ. ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Δ.Σ., ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση. Αντίγραφα πρακτικών συνεδρίασεως του Δ.Σ., για τα οποία υφίσταται υποχρέωση καταχώρησής τους στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, σύμφωνα με το Άρθρο 7α του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, υποβάλλονται στο Υπουργείο Ανάπτυξης εντός είκοσι (20) ημερών από τη συνεδρίαση του Δ.Σ.. Τα πρακτικά του Δ.Σ. υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή από το Γραμματέα του Δ.Σ.. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Δ.Σ. εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους, σύμφωνα με το Άρθρο 20 παρ. 8 του κ.ν. 2190/1920.

Απαρτία – Πλειοψηφία Δ.Σ.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ (1/2) πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των πέντε (5). Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, με εξαίρεση την περίπτωση της παραγράφου 2 του Άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας, σύμφωνα με την οποία κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από τη σύσταση της Εταιρείας, το Δ.Σ. έχει το δικαίωμα με απόφασή του, για την οποία χρειάζεται τουλάχιστον πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του: α) Να αυξάνει μερικά ή ολικά το εταιρικό κεφάλαιο με έκδοση νέων μετοχών, για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο, β) να εκδίδει ομολογιακό δάνειο με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές, για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το μισό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 2 και 3 του Άρθρου 3α του κ.ν. 2190/1920 ως ισχύει.

Αρμοδιότητες του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν στην Εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Δ.Σ. δύναται να εκχωρεί τις αρμοδιότητές του σύμφωνα με τον Κ.Ε.Δ. καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της Εταιρείας. Το Δ.Σ. δύναται, ειδικότερα, να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή, εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει, και σε μέλη του Δ.Σ.. Τα πρόσωπα των προηγούμενων εδαφίων μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις οικείες αποφάσεις του Δ.Σ., να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν, ή μέρους αυτών και να χορηγούν έτσι περαιτέρω την πληρεξουσιότητα που τους έχει δοθεί, σε άλλα πρόσωπα, μέλη Δ.Σ., υπαλλήλους, δικηγόρους ή εν γένει τρίτους. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει εκχωρήσει στο Δ.Σ. το δικαίωμα, με απόφαση του για την οποία χρειάζεται τουλάχιστον πλειοψηφία 2/3 του συνόλου των μελών του, να εκδίδει ομολογιακό δάνειο για ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί το καταβεβλημένο μετοχικού κεφαλαίου. Πράξεις του Δ.Σ., ακόμα και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρεία απέναντι στους τρίτους εκτός αν αποδειχθεί ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού ή όφειλε να γνωρίζει. Δεν συνιστά απόδειξη μόνον η τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας ως προς το καταστατικό της Εταιρείας ή τις τροποποιήσεις του. Περιορισμοί της εξουσίας του Δ.Σ. από το καταστατικό ή απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως δεν αντιτάσσονται στους καλόπιστους τρίτους ακόμη και αν έχουν υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Όλες οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. τελούν υπό τις προϋποθέσεις του Κ.Ν. 2190/1920 και των λοιπών διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας.

Αντικατάσταση των Μελών

Αν, για οποιοδήποτε λόγο, κενωθεί θέση συμβούλου, και εφόσον η αναπλήρωσή του δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, κατά την παρ. 2 του Άρθρου 21 του καταστατικού, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφ' όσον είναι τουλάχιστον πέντε (5), να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Δ.Σ. στην αμέσως επομένη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Δ.Σ., ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Δ.Σ..

Αρμοδιότητες Μελών Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι επιφορτισμένα με τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας. Καθήκον τους είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προώθηση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. αρμοδιότητές του απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας και οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του Άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920 που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Το Δ.Σ. κατ' έτος συντάσσει έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις του Άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, η οποία έκθεση γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές. Η Εταιρεία δεν έχει θεσπίσει ελάχιστο ή μέγιστο αριθμό μετοχών της που υποχρεούται να κατέχει το κάθε μέλος του Δ.Σ. με εξαίρεση τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. τα οποία οφείλουν κατά τη διάρκεια της θητείας τους να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα, όπως αυτή καθορίζεται από το Άρθρο 4 παρ.1 του Ν.3016/2002. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και γνωστοποιούν στην Εταιρεία, εγγράφως, όλες τις χρηματιστηριακές συναλλαγές τους, σύμφωνα με τους ορισμούς της νομοθεσίας, σε μετοχές που εκδίδονται από την Εταιρεία ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτήν, το αργότερο εντός δύο εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών, και στη συνέχεια η Εταιρεία διαβιβάζει τη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χρηματιστήριο Αθηνών εντός τις επόμενης εργάσιμης ημέρας. Η υποχρέωση αυτή επεκτείνεται και στα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Αρμοδιότητες Εκτελεστικών Μελών

Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι επιφορτισμένα με την διεκπεραίωση των καθημερινών θεμάτων διοίκησης της Εταιρείας.

Αρμοδιότητες Μη Εκτελεστικών και Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Μελών

Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι πρόσωπα τα οποία κατά τη διάρκεια της θητείας τους δεν κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0.5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και δεν έχουν σχέση εξαρτήσεως με την Εταιρεία (όπως περιγράφεται στο Άρθρο 4 του νόμου 3016/2002).

Σχέση εξάρτησης κατά τον ως άνω νόμο υπάρχει όταν μέλος του Δ.Σ.:

- Διατηρεί επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένη με αυτή επιχείρηση κατά την έννοια του Άρθρου 42ε παρ. του κ.ν. 2190/1920, η οποία σχέση από τη φύση της επηρεάζει την επιχειρηματική της δραστηριότητα όταν ιδίως είναι σημαντικός προμηθευτής ή πελάτης της Εταιρείας.
- Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος της Εταιρείας καθώς και εάν έχει τις ως άνω ιδιότητες ή είναι εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. σε συνδεδεμένη με την Εταιρεία επιχείρηση κατά την έννοια του Άρθρου 42ε παρ. του κ.ν. 2190/1920 ή διατηρεί σχέση εξαρτημένης εργασίας ή έμμισθης εντολής με την Εταιρεία ή τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.
- Έχει συγγένεια μέχρι 2ου βαθμού ή είναι σύζυγος εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ή διευθυντικού στελέχους ή μετόχου που συγκεντρώνει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν επιχείρησης κατά την έννοια του Άρθρου 42ε παρ. του κ.ν. 2190/1920.

Εφόσον κρίνουν αναγκαίο, τα μη εκτελεστικά ανεξάρτητα μέλη του Δ.Σ., μπορούν να υποβάλλουν εκθέσεις και αναφορές, ανεξάρτητα από αυτές του Δ.Σ. προς την τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Λοιπά Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει συστήσει Επιτροπή Ελέγχου από τις 29 Μαρτίου 2005. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως έργο την υποστήριξη του Δ.Σ. στην εκπλήρωση της υποχρέωσής του έναντι των μετόχων, του επενδυτικού κοινού και των συναλλασσόμενων εν γένει με την Εταιρεία. Στις 17 Απριλίου 2007 το Δ.Σ. θέσπισε κανονισμό λειτουργίας της εν λόγω επιτροπής.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνουν την:

- εποπτεία της πληρότητας και ορθότητας των οικονομικών καταστάσεων ή άλλων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιοποιεί η Εταιρεία.
- διακρίβωση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων ελέγχου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των μηχανισμών ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων.
- υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για τον διορισμό Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, την έγκριση της αμοιβής, καθώς και των όρων απασχόλησης αυτού μετά το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.
- παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
- χάραξη και την υλοποίηση πολιτικής για την παροχή, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, μη ελεγκτικών υπηρεσιών.
- παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- εποπτεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας με σχετική ενημέρωση του Δ.Σ..

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας κατόπιν προτάσεων προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ.. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τρία μέλη, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον πρέπει να είναι ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα με σχετική εμπειρία. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου διορίζεται από το Δ.Σ.. Η θητεία των μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι ετήσια και μπορεί να ανανεώνεται. Η Επιτροπή Ελέγχου βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται σε αυτήν τουλάχιστον δύο μέλη εκ των οποίων το ένα να είναι ο Πρόεδρος, ενώ δεν επιτρέπεται η συμμετοχή δια αντιπροσώπου. Αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη

πλειοψηφία των παρευρισκομένων μελών. Σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου, της οποίας, με απόφαση της Γ.Σ. η θητεία λήγει το 2013, έχει κατά την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, την ακόλουθη σύνθεση:

1. Στέφανος Παντζόπουλος*	Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.
2. Παύλος Μυλωνάς *	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
3. Κωνσταντίνος Μίχαλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.

*Ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα

Στο 2012 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δεν έλαβαν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

5. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και Διαχείριση Κινδύνων σε σχέση με τη Διαδικασία Σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Με σκοπό τη διασφάλιση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Εταιρείας έναντι των μετόχων, των πελατών, των επενδυτών και των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, η Εταιρεία φροντίζει για τη διαρκή ενίσχυση και ενδυνάμωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (“Σ.Ε.Ε.”). Το Σ.Ε.Ε. αποτελεί το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της Εταιρείας. Το Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας αποβλέπει στη διασφάλιση των ακόλουθων ιδίως στόχων:

- Την αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου,
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων που υποβάλλονται σε ελληνικές αρχές,
- Τη συμμόρφωση τόσο με εσωτερικές αρχές, διαδικασίες και κώδικες δεοντολογίας, όσο και με εξωτερικούς κανονισμούς, συμπεριλαμβανομένης της εθνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας, καθώς και άλλων διεθνών οδηγιών,
- Την υιοθέτηση διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης,
- Την πρόληψη και την αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των μετόχων και των συναλλασσόμενων με αυτόν.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε.. Η διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών ανάλογα με το εύρος, τους κινδύνους και τη φύση των εργασιών των μονάδων της Εταιρείας, της αξιολόγησης των αδυναμιών που προκύπτουν και τη λήψη των απαιτούμενων διορθωτικών μέτρων.

Διαχείριση κινδύνων αναφορικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας είναι αρμόδια για την παρακολούθηση και την ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. με βάση τις αναφορές που λαμβάνει από τη διεύθυνση εσωτερικού ελέγχου και από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Η Επιτροπή Ελέγχου επιβλέπει τη διαδικασία κατάρτισης των ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικών Αναφορών (Δ.Π.Χ.Α) και ενημερώνει το Δ.Σ. της Εταιρείας. Επίσης, ενημερώνεται για την αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε. επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, που διενεργείται ετησίως από τη Διοίκηση της Εταιρείας και παρακολουθεί την πρόοδο των διορθωτικών ενεργειών.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές, κατά τη διάρκεια της χρήσης, ενημερώνουν την Επιτροπή Ελέγχου για τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σ.Ε.Ε. κατά τη διενέργεια των ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. για την αντιμετώπιση των αδυναμιών αυτών και παρακολουθεί την εφαρμογή των διορθωτικών ενεργειών. Επίσης, προεγκρίνει τυχόν υπηρεσίες που παρέχονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές στην Εταιρεία και εξετάζει τη σχέση μεταξύ ελεγκτικών και μη ελεγκτικών υπηρεσιών, διασφαλίζοντας έτσι την ανεξαρτησία του ελέγχου.

6. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το Άρθρο 10 παρ. 1 (γ), (δ), (στ), (η) και (θ) της οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου

Η Εταιρεία είναι μοναδική μέτοχος, δηλαδή συμμετέχει κατά ποσοστό 100% στο μετοχικό κεφάλαιο, της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΟΥ ΛΙΜΕΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ». Η ΕΤΕ, βασική μέτοχος της Εταιρείας, κατέχει με ημερομηνία 31.12.2012 ποσοστό 85,35% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Δεν παρέχονται δικαιώματα ελέγχου σε κατόχους τίτλων πλην των εκ του νόμου προβλεπόμενα.

Δεν υφίστανται καταστατικοί περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου και στις προθεσμίες ασκήσεως δικαιωμάτων ψήφου πλην των εκ του νόμου προβλεπόμενα.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ επί των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ χρήσεως 2012

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.») της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ («Αστήρ Παλάς» ή «Εταιρεία») αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ της χρήσεως 2012 και περιέχει τα στοιχεία που προβλέπονται στο Άρθρο 4, παρ. 7 του Ν.3556/2007.

Το 2012, το ασταθές μακροοικονομικό περιβάλλον και η παρατεταμένη αρνητική δημοσιότητα της χώρας συνέχισε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη ροή εισερχόμενου τουρισμού στην Αθήνα, γεγονός το οποίο αντικατοπτρίζεται στην εξέλιξη των αφίξεων στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών που ανήλθαν σε 12,944,041 έναντι 14,446,971 στο 2011 (μείωση 10,4%) (Πηγή: Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών). Κατά συνέπεια, η μέση πληρότητα διεθνών ξενοδοχείων πολυτελείας της Αττικής κατά το 2012 ανήλθε σε 50,60% (2011: 57%), ενώ πτώση παρατηρήθηκε και στη μέση ημερήσια τιμή που ανήλθε σε Ευρώ 133.06 (2011: Ευρώ 146.39) (Πηγή: Ένωση Ξενοδόχων Αττικής).

Στα πλαίσια των ανωτέρω, εξελίχθηκε και η δραστηριότητα της Αστήρ Παλάς στο 2012 καθώς η μείωση της πληρότητας οδήγησε σε υποχώρηση του κύκλου εργασιών σε σχέση με τη χρήση 2011. Η Εταιρεία, στα πλαίσια της υφιστάμενης οικονομικής συγκυρίας, μετέτρεψε τη λειτουργία του ξενοδοχείου «THE WESTIN ATHENS» σε εποχική και προχώρησε σε ενέργειες με σκοπό την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους. Την 4.10.2012 η Εταιρεία συνέστησε θυγατρική με την επωνυμία ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΕ («θυγατρική») η οποία υπέγραψε σύμβαση για τη μακροχρόνια μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης. Η μίσθωση άρχισε την 2.1.2013 και θα διαρκέσει 40 έτη.

Η πορεία του Ομίλου στο 2013 αναμένεται να βελτιωθεί κυρίως λόγω της απόδοσης ενεργειών εξορθολογισμού του κόστους που έχουν ήδη ληφθεί και πρόκειται να μειώσουν περαιτέρω τις λειτουργικές δαπάνες και να ωφελήσουν τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επενδύσεις

Η Εταιρεία μέσα στο 2012 επένδυσε Ευρώ 5 εκατ. στη σύσταση της θυγατρικής της και Ευρώ 662 χιλ. (2011: Ευρώ 1,6 εκατ.) σε έργα βελτίωσης των ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων και σε μελέτες στο πλαίσιο υλοποίησης του επενδυτικού σχεδίου του ξενοδοχείου «ΑΦΡΟΔΙΤΗ» και της κατασκευής του νέου συνεδριακού κέντρου.

Οικονομικά αποτελέσματα

Κατά τη χρήση 2012, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 25,3 εκατ., έναντι Ευρώ 28,7 εκατ. το 2011, παρουσιάζοντας μείωση κατά 11,7%. Σημειώνεται ότι ο κύκλος εργασιών αφορά αποκλειστικά την Εταιρεία καθώς η μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης άρχισε την 2.1.2013 και συνεπώς η δραστηριότητα της θυγατρικής δεν είχε σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου. Το σύνολο των διανυκτερεύσεων των ξενοδοχείων «ARION RESORT & SPA» και «THE WESTIN ATHENS» στο 2012 ανήλθε σε 51.406 έναντι 58.430 στο 2011, ενώ τα έσοδα από δωμάτια παρουσίασαν μείωση κατά 12%, αντικατοπτρίζοντας και τη μείωση της μέσης ημερήσιας τιμής κατά 0,16%. Το αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και τελών ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε ζημία Ευρώ 732 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 640 χιλ. το 2011 ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε ζημία Ευρώ 831 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 640 χιλ. το 2011. Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ζημία Ευρώ 8.955 χιλ.

έναντι ζημίας Ευρώ 12.590 χιλ. το 2011 ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε ζημία Ευρώ 9.158χιλ έναντι ζημίας Ευρώ 12.590 χιλ. το 2011.

Σημειώνεται ότι οι δείκτες «Γενικής Ρευστότητας», «Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων» και «Συνολικών Τραπεζικών Υποχρεώσεων προς Ιδίων Κεφαλαίων» ανήλθαν για την Εταιρεία αντίστοιχα σε 0,20 (2011: 0,40), 0,25 (2011: 0,23) και 0,19 (2011: 0,15) ενώ για τον Όμιλο αντίστοιχα σε 0,26, 0,32 και 0,25. Η μεταβολή των δεικτών οφείλεται κυρίως στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και στη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Οψιγενή γεγονότα

Η θυγατρική την 2.1.2013 ανέλαβε την διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης και η Εταιρεία την 22.2.2013 άντλησε από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ») δάνειο κεφαλαίου κίνησης ύψους Ευρώ 2,9 εκατ.. Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο φορολογικός νόμος 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1.1.2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου ο Όμιλος εκτιμά ότι η επίπτωση στους αναβαλλόμενους φόρους ανέρχεται σε έσοδο φόρου ύψους Ευρώ 293 χιλ.. Πλέον των ανωτέρω δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

Περιβαλλοντολογικά και εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία και ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζουν σημαντικά περιβαλλοντολογικά και εργασιακά θέματα.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2012 και η επίδραση τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Σύσταση θυγατρικής

Την 4.10.2012 η Εταιρεία συνέστησε θυγατρική με την επωνυμία ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΕ. Το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής ορίσθηκε σε Ευρώ 5 εκατ. και καταβλήθηκε ολοσχερώς από την Εταιρεία.

Μακροχρόνια μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης

Την 31.10.2012 η θυγατρική υπέγραψε σύμβαση για τη μακροχρόνια μίσθωση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης. Κατά την υπογραφή της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης, η θυγατρική κατέβαλε στην Εταιρεία Ακινήτων Δημοσίου ΑΕ μίσθωμα πλέον τελών ύψους Ευρώ 13,4 εκατ.. Το ποσό αυτό απεικονίζεται στο ενεργητικό του Ομίλου.

Μετατροπή του ξενοδοχείου «THE WESTIN ATHENS» σε εποχικό

Την 22.11.2012 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη μετατροπή του ξενοδοχείου «THE WESTIN ATHENS» σε εποχικό και την παρεπόμενη αναδιάρθρωση θέσεων εργασίας. Οι σχετικές αποζημιώσεις δεν είχαν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα της Εταιρείας ενώ η μετατροπή αυτή πρόκειται να ωφελήσει σημαντικά τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας στο 2013.

Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι τιμολογήσεις της Εταιρείας γίνονται αποκλειστικά σε Ευρώ. Τα τιμολόγια τα οποία η Εταιρεία δέχεται σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένου ύψους ενώ η αγοραπωλησία

συναλλάγματος για τις ταμειακές ανάγκες των πελατών γίνεται σε καθημερινή βάση και αφορά μικροποσά. Κατά συνέπεια ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ασήμαντος. Η θυγατρική δεν είχε έσοδα στη χρήση και όλες οι δαπάνες πραγματοποιήθηκαν σε Ευρώ.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στο ύψος των απαιτήσεων από πελάτες. Η Εταιρεία έχει σαφή πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει με συνέπεια. Το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου στο οποίο εκτίθεται η Εταιρεία παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το πιστωτικό και χρονολογικό όριο ανά πελάτη. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς η Εταιρεία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται. Η θυγατρική δεν είχε απαιτήσεις από πελάτες στην κλειόμενη χρήση.

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι τοκοφόρες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου συνδέονται με επιτόκιο Euribor και ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων προκύπτει κυρίως μέσω του δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα, παρακολουθεί τη διακύμανση των επιτοκίων και λαμβάνει μέτρα περιορισμού του χρηματοοικονομικού κόστους μέσω της ορθολογικής διαχείρισης των διαθεσίμων.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τη ρευστότητα μέσω της συνεχούς παρακολούθησης ταμειακών ροών και της εξασφάλισης διαθεσίμων και χρηματοδότησης, προς κάλυψη λειτουργικών καθώς και επενδυτικών εκροών.

Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίστηκαν μεταξύ της Εταιρείας του Ομίλου και των συνδεδεμένων με αυτών προσώπων.

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2012-31.12.2012 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή συναλλαγής	Όμιλος /		
		Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	1.794	1.686	1.381
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους.....	101	92	106
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	27	27	250
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και έξοδα τραπεζών.....	162	157	170
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα παροχής υπηρεσιών	11	11	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα για αμοιβές δανεισμένου προσωπικού	48	48	111
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	-	2
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα.....	189	189	189
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα προσωπικού.....	23	23	21
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	1	-
Εθνoplán ΑΕ*	Παροχή υπηρεσιών ανάπτυξης λογισμικού...	-	-	5
Εθνodata ΑΕ	Παροχή υπηρεσιών	4	2	3
Εθνική Leasing ΑΕ	Τόκοι μισθωμάτων.....	-	-	1
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	7	7	9

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	Όμιλος /		
		Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.....	4.262	2.630	6.512
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δανειακές υποχρεώσεις.....	39.873	29.873	24.882
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	973	865	745
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	13	13	69
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Εγγυητικές επιστολές.....	4.382	2.377	3.377
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από προμήθειες και έξοδα.....	36	31	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	14	14	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα προσωπικού...	3	3	5
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....	175	175	155
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	-	3
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Απαιτήσεις από έξοδα επομένων χρήσεων.....	123	123	-
Εθνodata ΑΕ	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	2	-	7
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	1	-
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτήσεις από έξοδα ίδρυσης.....	-	63	-
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Δανειακές υποχρεώσεις.....	233	233	272
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	2	2	4
Εθνική Factors ΑΕ	Υπ/σεις πρακτορείας επιχ/κών υποχρεώσεων.	523	523	-

*Οι εταιρείες Εθνoplant ΑΕ και Εθνodata ΑΕ συγχωνεύτηκαν

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου δεν δικαιούνται παροχές μετά από την έξοδο από την υπηρεσία, καθώς και παροχές εξαρτημένες από την αξία μετοχών. Τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου δεν έχουν λάβει σημαντικού ύψους δάνεια από τη μητρική.

Οι αμοιβές Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 0 χιλ. (2011: Ευρώ 11 χιλ.) και Ευρώ 545 χιλ. (2011: Ευρώ 758 χιλ.) περίπου. Η θυγατρική δεν είχε αμοιβές Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών στη χρήση 2012.

Λοιπές πληροφορίες

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 191.700 χιλ., διαιρούμενο σε 63.900.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία. Οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της Εταιρείας. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το Άρθρο 35 του καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος. Η ΕΤΕ διατηρεί την υποχρέωση διατήρησης του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Η ΕΤΕ κατέχει ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία ύψους 85,35%. Εκτός της συμμετοχής της ΕΤΕ δεν υπάρχουν σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992 με ποσοστό μεγαλύτερο άμεσα ή έμμεσα από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας.

Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της. Ισχύει ο περιορισμός μεταβίβασης των μετοχών της Εταιρείας.

Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920.

Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

1) Σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 13 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του Άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στη περίπτωση αυτή, και σύμφωνα με το Άρθρο 5 του καταστατικού της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Δ.Σ. μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

2) Σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 13 παρ. 13 του κ.ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, εάν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα (option) αγοράς μετοχών, την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους, τους δικαιούχους ή τις κατηγορίες αυτών και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής απόκτησης με την επιφύλαξη της παρ. 2 του άρθρου 14 του κ.ν. 2190/1920, τη διάρκεια του προγράμματος και κάθε άλλο συναφή όρο.

Το Δ.Σ., με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους και στη συνέχεια εκδίδει τις αντίστοιχες μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο νόμος.

3) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του Άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του Άρθρου 16 του κ.ν. 2190/1920. Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο νόμος.

Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης
Η ΕΤΕ διατηρεί την υποχρέωση διατηρήσεως του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας
Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
31 Δεκεμβρίου 2012
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ την 29 Μαρτίου 2013 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.astir-palace.com**

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ.” και της θυγατρικής της, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας “ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ.” και της θυγατρικής αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Εμμανουήλ Πηλείδης
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12021
Deloitte. Χατζηπαύλου, Σοφianos & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Αρ. Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: Ε.120

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		Όμιλος για τη χρήση που έληξε 31.12.2012	Εταιρεία για τη χρήση που έληξε 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία για τη χρήση που έληξε 31.12.2011
χιλιάδες Ευρώ	Σημείωση			
Κύκλος εργασιών.....	5	25.318	25.318	28.680
Κόστος πωλήσεων.....	6	(27.861)	(27.766)	(31.765)
Μικτά αποτελέσματα (ζημίες)		(2.543)	(2.448)	(3.085)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	5	1.595	1.596	1.481
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	7	(3.384)	(3.384)	(3.633)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως.....	7	(2.205)	(2.202)	(2.338)
Αποτελ/τα εκμ/σεως προ τελών ακίνητης περιουσίας		(6.537)	(6.438)	(7.575)
Τέλη ακίνητης περιουσίας.....	8	(434)	(434)	(583)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (ζημίες)		(6.971)	(6.872)	(8.158)
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	9	102	93	185
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	10	(1.970)	(1.857)	(1.544)
Αποτελέσματα προ φόρων (ζημίες)		(8.839)	(8.636)	(9.517)
Φόρος εισοδήματος.....	11	(319)	(319)	(3.073)
Καθαρές ζημίες μετά από φόρους (Α)		(9.158)	(8.955)	(12.590)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα) μετά φόρων (Α)+(Β)		(9.158)	(8.955)	(12.590)
Ζημίες ανά μετοχή - βασικές & αναπροσαρμοσμένες (σε Ευρώ)	13	(0,14)	(0,14)	(0,20)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
χιλιάδες Ευρώ	Σημείωση	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	14	4	4	9
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	15	188.488	188.482	193.575
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	30	-	5.000	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	16	977	977	1.296
Λοιπές απαιτήσεις.....	20	13.031	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		202.500	194.463	194.880
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα.....	17	362	362	426
Πελάτες.....	18	1.036	1.036	1.856
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	19	1.112	386	3.593
Λοιπές απαιτήσεις.....	20	4.973	3.794	6.061
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		7.483	5.578	11.936
Σύνολο ενεργητικού		209.983	200.041	206.816
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Τραπεζικά δάνεια.....	21	19.544	9.544	5.512
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό...	22	1.805	1.805	2.100
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.	25	516	516	548
Προβλέψεις.....	24	500	500	500
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		22.365	12.365	8.660
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Τραπεζικά δάνεια.....	21	20.562	20.562	19.642
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων..	25	32	32	32
Προμηθευτές.....	-	1.924	1.917	4.025
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	23	5.830	5.692	6.029
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		28.348	28.203	29.728
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο.....	27	191.700	191.700	191.700
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο..	-	56.841	56.841	56.841
Αποθεματικά.....	28	4.770	4.770	4.770
Αποτελέσματα εις νέο.....	-	(94.041)	(93.838)	(84.883)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		159.270	159.473	168.428
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		209.983	200.041	206.816

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων
 Κεφαλαίων Ομίλου**

χιλιάδες Ευρώ	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2012	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(84.883)	168.428
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.12.2012:						
Καθαρές ζημιές – συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(9.158)	(9.158)
31^η Δεκεμβρίου 2012	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(94.041)	159.270

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων
 Κεφαλαίων Εταιρείας**

χιλιάδες Ευρώ	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2012	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(84.883)	168.428
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.12.2012:						
Καθαρές ζημιές – συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(8.955)	(8.955)
31^η Δεκεμβρίου 2012	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(93.838)	159.473

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων
 Κεφαλαίων Ομίλου / Εταιρείας**

χιλιάδες Ευρώ	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2011	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(72.293)	181.018
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.12.2011:						
Καθαρές ζημιές – συγκεντρωτικά συνολικά (έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(12.590)	(12.590)
31^η Δεκεμβρίου 2011	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(84.883)	168.428

Κατάσταση Ταμειακών Ροών χιλιάδες Ευρώ	Όμιλος / Εταιρεία		
	Όμιλος για τη χρήση που έληξε 31.12.2012	Εταιρεία για τη χρήση που έληξε 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία για τη χρήση που έληξε 31.12.2011
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Αποτέλεσμα (ζημίες) προ φόρων	(8.839)	(8.636)	(9.517)
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων..	5.706	5.706	6.935
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(20)	(20)	(33)
Έσοδα από επιχορηγήσεις.....	(32)	(32)	(32)
Λοιπές προβλέψεις.....	200	200	350
Ζημίες από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	49	49	17
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα.....	1.807	1.699	1.544
Αύξηση / (μείωση) υποχ/σεων από παροχές προς το πρ/κό..	(295)	(295)	124
Πιστωτικοί τόκοι.....	(102)	(93)	(185)
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστ/τες:			
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων.....	64	64	(6)
Μείωση/(αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων.....	(11.323)	2.887	(2.234)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων).....	(2.068)	(2.106)	1.067
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα.....	(1.582)	(1.581)	(1.257)
Σύνολο (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(16.435)	(2.158)	(3.227)
Επενδυτικές δραστηριότητες:			
Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων.....	-	(5.000)	-
Πληρωμές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	(1.117)	(1.111)	(1.739)
Εισροές από εκποίηση παγίων.....	17	17	-
Τόκοι εισπραχθέντες.....	102	93	185
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(998)	(6.001)	(1.554)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες:			
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια.....	15.920	5.920	2.351
Αποπληρωμή δανείων.....	(968)	(968)	(582)
Εξοφλήσεις υποχ/σεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	-	-	(37)
Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	14.952	4.952	1.732
Καθαρή αύξηση ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων (α)+(β)+(γ)	(2.481)	(3.207)	(3.049)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.593	3.593	6.642
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους χρήσης	1.112	386	3.593

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 58 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Η Μητρική Εταιρία του Ομίλου, είναι η Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ («Εταιρεία»). Ο Όμιλος ανήκει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ («ΕΤΕ») και η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, με αριθμό μητρώου ΑΕ 41850/06/Β/98/78 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 σε πενήντα (50) έτη, δηλαδή μέχρι την 29.12.2048. Την 4.10.2012 η Εταιρεία συνέστησε θυγατρική με την επωνυμία ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΕ («θυγατρική»). Το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής ορίστηκε σε Ευρώ 5 εκατ. και καταβλήθηκε ολοσχερώς από την Εταιρεία την 31.10.2012 οπότε και η θυγατρική υπέγραψε σύμβαση για τη μακροχρόνια μίσθωση και εκμετάλλευση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης, που αποτελεί και τη μοναδική δραστηριότητα της.

Έδρα της Εταιρείας είναι η οδός Απόλλωνος 40 στη Βουλιαγμένη Αττικής. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 η έδρα της θυγατρικής ήταν η οδός Απόλλωνος 40 στη Βουλιαγμένη Αττικής και κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων η έδρα της θυγατρικής είναι η οδός Απόλλωνος 77 στη Βουλιαγμένη Αττικής.

Σκοπός της Εταιρείας, είναι η ενάσκηση, εκμετάλλευση και η διαχείριση κάθε τουριστικής και ξενοδοχειακής επιχειρήσεως και κάθε συναφούς εργασίας για ανάπτυξη και εξυπηρέτηση του τουρισμού. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία μπορεί:

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

Σκοπός της θυγατρικής είναι η μακροχρόνια μίσθωση και εκμετάλλευση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης.

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»), το οποίο αποτελείται από δέκα (10) μέλη. Την 29.6.2012, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, εξέλεξε τα μέλη του Δ.Σ. η θητεία των οποίων λήγει στις 29.6.2015.

Την 11.10.2012 ο Πρόεδρος του Δ.Σ., πρότεινε ως μέλη του Δ.Σ. τους κ.κ. Αριστοτέλη Καρυτινό και Μιλτιάδη Σταθόπουλο σε αντικατάσταση των κ.κ. Άνθιμου Θωμόπουλου και Γεωργίου Προκοπίου καθώς και τον ορισμό του Διευθύνοντος Συμβούλου κ.κ. Πολυχρόνη Γριβέα ως Αντιπροέδρου στη θέση του κ.κ. Άνθιμου Θωμόπουλου. Επίσης την 26.11.2012 ο Πρόεδρος του Δ.Σ. πρότεινε ως μέλος τον κ.κ. Στέφανο Παντζόπουλο σε αντικατάσταση του κ.κ. Βασιλείου Δουλτσίνου. Το Δ.Σ. ενέκρινε ομόφωνα τις προτάσεις του Προέδρου η οποίες τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

Η σύνθεση του Δ.Σ. κατά την 31.12.2012 είναι η ακόλουθη:

1. Πέτρος Χριστοδούλου	Πρόεδρος	Μη εκτελεστικό μέλος
2. Πολυχρόνης Γριβέας	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
3. Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
4. Δημήτριος Δημόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
5. Κωνσταντίνος Μίχαλος	Μέλος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
6. Παύλος Μυλωνάς	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
7. Αθανάσιος Μαρτίνος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
8. Ιωάννης Συγγελίδης	Μέλος	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
9. Αριστοτέλης Καρυτινός	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
10. Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος

Σημειώνεται ότι την 22.02.2013 ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος πρότεινε στα μέλη του Δ.Σ. να εκλεγεί ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. ο εκ των μελών του κ.κ. Στέφανος Παντζόπουλος.

Η Εταιρεία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΤΕ, η οποία κατέχει στην Εταιρεία ποσοστό συμμετοχής

85,35%. Αυτές οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τη θυγατρική στην οποία η Εταιρεία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 100% και παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος και η Εταιρεία.

Η μετοχή της Εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, ανέρχεται σε Ευρώ 191.700 χιλ. διαιρούμενο σε 63.900.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μια.

Ο Όμιλος εκμεταλλεύεται το ξενοδοχειακό συγκρότημα της Βουλιαγμένης και από την 2.1.2013 τον Τουριστικό Λιμένα Βουλιαγμένης (μέσω της θυγατρικής).

Το ξενοδοχειακό συγκρότημα της Βουλιαγμένης περιλαμβάνει:

- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ARION RESORT & SPA συνολικής δυναμικότητας 123 δωματίων, η οποία περιλαμβάνει και το συγκρότημα των καμπανών συνολικής δυναμικότητας 58 δωματίων
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα THE WESTIN ATHENS συνολικής δυναμικότητας 162 δωματίων η οποία λειτουργεί εποχικά
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ΑΦΡΟΔΙΤΗ συνολικής δυναμικότητας 165 δωματίων, η οποία παραμένει κλειστή λόγω ανακαίνισης
- Την παραλία ASTIR BEACH
- Εστιατόρια πολυτελείας
- Συνεδριακές αίθουσες και χώρους εκδηλώσεων πλήρως εξοπλισμένους
- Βοηθητικές εγκαταστάσεις και γήπεδα αθλοπαιδιών
- Χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων και ελικοδρόμιο
- Τον Τουριστικό Λιμένα Βουλιαγμένης τον οποίο η θυγατρική εκμεταλλεύεται από την 2.1.2013.

Η διαχείριση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος έχει ανατεθεί από την 1.7.2006 και για 15 έτη στη Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc (Starwood).

Ο Όμιλος ελέγχεται από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 30 Ιουνίου 2012, για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2012, επανεξελέγη ως ελεγκτής η εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ. Αντίστοιχα η θυγατρική εξέλεξε, δια μέσου του καταστατικού της, την εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2012.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 29 Μαρτίου 2013, και θα υποβληθούν για έγκριση από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Σημείωση 2: Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 (οι «Οικονομικές Καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»). Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε.. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, τα οποία να επηρέαζαν τις Οικονομικές Καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το I.A.S.B. και εφαρμόζονται από την Εταιρεία ή τον Όμιλο. Ως εκ τούτου, οι Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το I.A.S.B..

Οι Οικονομικές Καταστάσεις ενσωματώνουν τη μοναδική θυγατρική της Εταιρείας η οποία συστάθηκε από την Εταιρεία την 4.10.2012.. Κατά συνέπεια, για το 2011 τα στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας ταυτίζονται.

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

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης (going concern) λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημιές ύψους Ευρώ 9.158 χιλ. και Ευρώ 8.955 χιλ., βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά Ευρώ 20.865 χιλ. και Ευρώ 22.625 χιλ., καθώς επίσης και αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές. Η Διοίκηση της Εταιρείας και της θυγατρικής, έχοντας την οικονομική υποστήριξη της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ, θεωρεί ότι οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί στην κατάλληλη βάση.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., 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, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού, αναβαλλόμενος φόρος, ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και από ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 2.25.

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

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά).** Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμιξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος Εισοδήματος» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά).** Η τροποποίηση παρέχει μία πρακτική προσέγγιση για την επιμέτρηση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων όταν ακίνητα επενδύσεων επιμετρώνται σύμφωνα με το μοντέλο εύλογης αξίας του Δ.Λ.Π. 40 Ακίνητα Επενδύσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2012

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση), Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση), Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).**

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση-Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού».

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή και εν συνεχεία να λογιστικοποιήσει αυτά τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ανάλογα με τον τύπο της κοινοπραξίας. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

Το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (2011) αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και ορίζει το λογιστικό χειρισμό για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για την λογιστικοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων.

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει τα ανωτέρω Πρότυπα και τροποποιήσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).**

Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου)
- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.; και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών. Αυτό το Πρότυπο δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά).** Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση

λοιπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και θα παρουσιάσει τα στοιχεία της κατάστασης λοιπών συνολικών εσόδων όπως απαιτείται από αυτή την τροποποίηση όταν την εφαρμόσει.

- Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση:

- καταργεί την επιλογή της αναβολής αναγνώρισης των κερδών ή ζημιών και απαιτεί την αναγνώριση αυτών όταν προκύπτουν. Κατά συνέπεια οποιοδήποτε έλλειμμα ή πλεόνασμα σε κάποιο πρόγραμμα θα απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης,
- απαιτεί την καταχώριση του κόστους απασχόλησης και των τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων και των μεταβολών λόγω επαναμέτρησης στα λοιπά συνολικά έσοδα,
- επεκτείνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τα χαρακτηριστικά, τους κινδύνους, και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις που αφορούν σε προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και την επίδραση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στο ποσό, την χρονική περίοδο και την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών της οντότητας,
- αλλάζει το λογιστικό χειρισμό για παροχές που σχετίζονται με την έξοδο από την υπηρεσία και περιλαμβάνει τον διαχωρισμό των παροχών που δίνονται για υπηρεσίες και εκείνων που δίνονται για τον τερματισμό της απασχόλησης και επηρεάζει την αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 απαιτεί αναδρομική εφαρμογή. Με βάση προκαταρκτική εκτίμηση, η υποχρέωση για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2012 θα μειωθεί κατά Ευρώ 645 χιλ..

- Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά και ενδιάμεσες περιόδους που περιλαμβάνονται σε αυτές τις χρήσεις). Η τροποποίηση απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λοιπών συμβάσεων συμψηφισμού ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 2009-2011» (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά), οι οποίες διευκρίνισαν:

- τις απαιτήσεις για συγκριτικές πληροφορίες στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 34,
- την ταξινόμηση κάποιων κατηγοριών εξοπλισμού ως πάγια περιουσιακά στοιχεία στο Δ.Λ.Π. 16,
- το λογιστικό χειρισμό της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο Δ.Λ.Π. 32, και
- τις απαιτήσεις στο Δ.Λ.Π. 34 για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (Τροποποίηση), (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν σε «επενδυτικές επιχειρήσεις» (όπως ορίζονται) εξαίρεση από την ενοποίηση συγκεκριμένων θυγατρικών, αλλά απαιτούν μία επενδυτική επιχείρηση να καταχωρεί την

επένδυσή της σε κάθε μία θυγατρική που ικανοποιεί τα κριτήρια, σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι τροποποιήσεις εισάγουν, επίσης, απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις από επενδυτικές επιχειρήσεις. «Επενδυτική επιχείρηση» ορίζεται μία επιχείρηση της οποίας ο επιχειρηματικός σκοπός είναι να επενδύει κεφάλαια αποκλειστικά για να ωφελείται από την κεφαλαιακή απόδοση, έσοδα από τις επενδύσεις ή και τα δύο. Μία επενδυτική επιχείρηση πρέπει να αξιολογεί την απόδοσή των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και την από-αναγνώριση. Οι βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 περιλαμβάνουν:

- όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 θα επιμετρούνται μετά την αρχική αναγνώριση στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών και έχουν συμβατικές ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του κεφαλαίου, επιμετρούνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβεσμένο κόστος. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρούνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.
- αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.3 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

2.3.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής της Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης ΑΕ η οποία ελέγχεται πλήρως από την Εταιρεία. Ο έλεγχος υφίσταται όπου η Εταιρεία έχει την εξουσία να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της θυγατρικής της, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές τους. Τα έσοδα και οι δαπάνες και τα λοιπά συνολικά έσοδα των θυγατρικών που ιδρύονται/αποκτώνται ή πωλούνται μέσα στη χρήση ενσωματώνονται στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικών εσόδων από την ημερομηνία ίδρυσης/απόκτησης των θυγατρικών και παύουν να ενσωματώνονται από την ημερομηνία λύσης/πώλησης των θυγατρικών αυτών. Τα καθαρά κέρδη και τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα της θυγατρικής κατανομούνται μεταξύ των μετόχων της Εταιρείας και τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών ακόμη και αν με τον επιμερισμό αυτό, το υπόλοιπο των μη ελεγχουσών συμμετοχών γίνει αρνητικό.

Η θυγατρική εφαρμόζει όμοιες λογιστικές αρχές με εκείνες του Ομίλου ενώ σε τυχόν διαφορετική περίπτωση γίνονται οι αναγκαίες προσαρμογές στις οικονομικές καταστάσεις τους προκειμένου να υπάρχει ομοιομορφία με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου.

Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα απαλείφονται κατά την ενοποίηση.

2.3.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας η θυγατρική καταχωρείται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν πρόβλεψη απομείωσης.

2.3.3 Έλεγχος απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ελέγχουν σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, εάν υπάρχει ένδειξη ότι μία επένδυση σε θυγατρική έχει υποστεί απομείωση. Εάν υπάρχει τέτοια ένδειξη, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της επένδυσης. Όταν η λογιστική αξία μίας επένδυσης υπερβαίνει την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, τότε η λογιστική αξία απομειώνεται στην ανακτήσιμη.

2.4 Έσοδα

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

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων με βάση τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Τα έσοδα από τόκους υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη το επενδυμένο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που προεξοφλεί ακριβώς τις μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία αυτού του στοιχείου.

2.5 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που σχετίζεται με την αγορά ή την κατασκευή ενσώματων ακινητοποιήσεων για τα οποία απαιτείται σημαντική χρονική περίοδος για να καταστούν έτοιμα προς χρήση, προστίθεται στο κόστος κτήσης αυτών των περιουσιακών στοιχείων μέχρι να ολοκληρωθεί η κατασκευή τους.

Το κόστος δανεισμού στις υπόλοιπες περιπτώσεις επιβαρύνει την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης μέσα στην οποία πραγματοποιείται.

2.6 Αποτελέσματα εκμετάλλευσης

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης καθορίζονται πριν από τα έσοδα από επενδύσεις και τα χρηματοοικονομικά έξοδα. Τα μικτά αποτελέσματα καθορίζονται μετά από τις αποσβέσεις.

2.7 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. Επίσης αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται και για φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό και αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.8 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: 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) καταχωρείται αρχικά στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και αναγνωρίζεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού (straight line) στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 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. Σε περίπτωση που το μίσθωμα μιας σύμβασης μίσθωσης μεταβάλλεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, οι μεταβολές αυτές αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού (straight line) κατά τη διάρκεια της μίσθωσης και επιβαρύνουν αντίστοιχα την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Οι εκμισθωμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων ακινητοποιήσεων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.9 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι Οικονομικές Καταστάσεις καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που

αφορούν την Εταιρεία, (“συναλλακτικό νόμισμα”). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, το συναλλακτικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Τα νομισματικά στοιχεία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται σε ξένα νομίσματα αποτιμώνται στο νόμισμα των οικονομικών καταστάσεων, κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης 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 ζημία της χρήσης.

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

2.10 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται η μητρική του Ομίλου και οι θυγατρικές της, η θυγατρική της Εταιρείας, τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

2.11 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, ο Όμιλος εξετάζει το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων 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 ζημίας απομείωσης της αξίας του. Όταν το περιουσιακό στοιχείο δεν παράγει ταμειακές ροές που είναι ανεξάρτητες από άλλα περιουσιακά στοιχεία, ο Όμιλος εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας παραγωγής ταμειακών ροών (cash generating unit) στην οποία ανήκει το υπό εξέταση περιουσιακό στοιχείο. Ένα ασώματο πάγιο περιουσιακό στοιχείο με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου.

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 στη 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 ζημία 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 ζημία απομείωσης της αξίας του αντιμετωπίζεται σαν μείωση της προηγούμενης αναπροσαρμογής του.

Όταν, μεταγενέστερα, η ζημία 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 ζημία απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου στα προηγούμενα έτη / περιόδους. Η αντιστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, εκτός αν το σχετιζόμενο περιουσιακό στοιχείο εμφανίζεται σε αναπροσαρμοσμένη αξία, οπότε στην περίπτωση αυτή η αντιστροφή της ζημίας απομείωσης αξίας αντιμετωπίζεται σαν αύξηση αναπροσαρμογής.

2.12 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στο λογαριασμό «ασώματες ακινητοποιήσεις» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού. Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που αποκτά ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογιστικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως ασώματες ακινητοποιήσεις και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Οι παρακάτω κατηγορίες δαπανών, όταν τυχόν πραγματοποιούνται αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων:

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

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, ο Όμιλος εξετάζει την αξία των ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της λογιστικής αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση του Ομίλου 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.

2.13 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις 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 «ενσώματες ακινητοποιήσεις», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, 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.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ή της μίσθωσης τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων ακινητοποιήσεων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	έως 35 έτη
Μηχανήματα & μηχανολογικός εξοπλισμός	έως 10 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	έως 7 έτη

Σημειώνεται ότι ενσώματες ακινητοποιήσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων αποσβένονται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.14 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.

2.15 Απαιτήσεις, υποχρεώσεις και πρόβλεψη για επισφάλειες

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

Οι υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες είναι άτοκες και εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένες κατά τις απαιτήσεις από εκπτώσεις και λοιπές παροχές.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά. Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.25.1. Η πρόβλεψη για επισφαλείς πελάτες απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση της κατάστασης συνολικών εσόδων.

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα θεωρούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα», με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

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

2.17 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Ο Όμιλος εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημίες που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεστούν κατά το χρόνο που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, με το αναπροσαρμοσμένο επιτόκιο υψηλής ποιότητας ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης ή επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Τα έξοδα της υποχρέωσης καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της παροχής των

υπηρεσιών των ασφαλισμένων. Τα έξοδα για προγράμματα καθορισμένων παροχών, όπως εκτιμώνται, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού.

2.18 Προβλέψεις

Ο Όμιλος 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.

2.19 Δάνεια τραπεζών

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.20 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους. Οι κρατικές επιχορηγήσεις αφορούν κυρίως κτίρια, μηχανήματα και εξοπλισμό αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων ακινητοποιήσεων. Τυχόν ληφθείσες προκαταβολές επί των επιχορηγήσεων καταχωρούνται ως λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μέχρι την λήψη της επιχορήγησης οπότε και αντιμετωπίζονται σαν αναβαλλόμενο έσοδο και μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των επιχορηγούμενων ακινητοποιήσεων.

2.21 Μετοχικό κεφάλαιο

Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

2.22 Κέρδη/ζημιές ανά μετοχή

Ο δείκτης των «βασικών» κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της χρήσης που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, αφαιρουμένων τυχόν μετοχών που αποκτήθηκαν από την Εταιρεία και κατέχονται ως ίδιες μετοχές.

2.23 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις Οικονομικές Καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.24 Τομείς δραστηριότητας

Οι τομείς δραστηριότητας στις Οικονομικές Καταστάσεις, παρουσιάζονται με τρόπο αντίστοιχο με τους τομείς δραστηριότητας στις εσωτερικές αναφορές οι οποίες χρησιμοποιούνται από τον αρμόδιο επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο για τη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων. Ο αρμόδιος επικεφαλής ή το αρμόδιο όργανο είναι υπεύθυνο για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα δραστηριότητας και την αξιολόγηση της απόδοσής του.

Οι κύριοι τομείς δραστηριότητας αφορούν ενοικίαση δωματίων και παροχή επισιτιστικών υπηρεσιών. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας (έσοδα παραλίας “ASTIR BEACH”, ενοικίαση

καταστημάτων κτλ.) κανένας τομέας δεν συγκεντρώνει αυτόνομα ποσοστό άνω του 10% των συνολικών εσόδων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας έτσι ώστε να αποτελέσει αυτόνομη δραστηριότητα. Σημειώνεται δε ότι η θυγατρική δεν είχε αναλάβει τη διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης εντός της χρήσης 2012 και συνεπώς ο τομέας αυτός δεν αποτέλεσε επιχειρηματική δραστηριότητα.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται αποκλειστικά στη γεωγραφική περιοχή του Δήμου Βουλιαγμένης όπου και βρίσκονται οι ξενοδοχειακές μονάδες της. Σημειώνεται ότι τα οικονομικά χαρακτηριστικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες και η πελατειακή βάση δεν διαφοροποιούνται ουσιαστικά μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της Εταιρείας.

2.25 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί ο Όμιλος, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτιμήσεων και σε άλλες αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τις παρακάτω λογιστικές αρχές οι οποίες είναι σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, εξαιτίας αφενός των εκτιμήσεων και παραδοχών που εμπεριέχονται αναπόσπαστα στις αρχές αυτές, και αφετέρου λόγω της ευαισθησίας των οικονομικών καταστάσεων σε αυτές.

2.25.1 Προβλέψεις για ζημίες από απαιτήσεις κατά πελατών

Οι προβλέψεις ζημιών από απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανά εγγενών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς. Το βασικό συστατικό μέρος της μεθοδολογίας αυτής αποτελείται από τις μεμονωμένες προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες από απομείωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για απαιτήσεις οι οποίες παρουσιάζουν καθυστέρηση ανά μέσο όρο από 60 έως 121 ημέρες και συγκεντρωτικά για απαιτήσεις η καθυστέρηση των οποίων υπερβαίνει τις 121 ημέρες.

Μία απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης αξίας όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία αξιολόγησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο πελάτης δεν θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του και/ή όταν παρουσιάζει καθυστέρηση περισσότερο από 121 ημέρες. Συνήθως, ως βάσιμες ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται η ανεπιτυχής επικοινωνία με τον πελάτη του οποίου η απαίτηση παρουσιάζει καθυστέρηση, ο χαμηλός όγκος συναλλαγών του, η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του και η πιθανότητα χρεοκοπίας του.

Οι μεμονωμένες προβλέψεις αφορούν απαιτήσεις κατά πελατών όπου εξετάζεται μεμονωμένα η πιθανότητα απομείωσης της αξίας τους, βάσει της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της διοίκησης για την παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η Διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιασδήποτε εγγύησης.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων ζημιών για απαιτήσεις κατά πελατών σε συγκεντρωτικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη και εξετάζει απαιτήσεις η καθυστέρηση των οποίων υπερβαίνει τις 121 ημέρες και εξαιρεί από τη πρόβλεψη απαιτήσεις για τις οποίες έχει βάσιμες ενδείξεις ότι πρόκειται να εισπραχθούν.

Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται κυρίως από το πόσο καλά εκτιμώνται οι αναμενόμενες ταμειακές ροές στη περίπτωση των μεμονωμένων προβλέψεων, καθώς και από την παραδοχή που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν υποκειμενική κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

2.25.2 Καθαρό κόστος προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία

Το καθαρό κόστος των προγραμμάτων συνταξιοδότησης από την υπηρεσία εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, και την αύξηση αποδοχών και συντάξεων.

2.25.3 Ωφέλιμη ζωή ακινητοποιήσεων που υπόκεινται σε απόσβεση

Η Διοίκηση του Ομίλου καθορίζει την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ακινητοποιήσεων, τις αντίστοιχες αποσβέσεις και επανεξετάζει την εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής σε τακτά χρονικά διαστήματα. Η εκτίμηση της Διοίκησης βασίζεται στην αναμενόμενη περίοδο λειτουργικής χρησιμοποίησης των κτιρίων και των λοιπών ακινητοποιήσεων που υπόκεινται σε απόσβεση, όπως έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός, και η οποία δεν αναμένεται να αλλάξει σημαντικά. Ωστόσο, η Διοίκηση δύναται να αλλάξει τους συντελεστές απόσβεσης στις περιπτώσεις όπου η ωφέλιμη ζωή εμφανίζεται να είναι διαφορετική από την αρχικά εκτιμηθείσα και προβαίνει σε διαγραφές ή απομειώσεις της αξίας των οικονομικά απαξιωμένων ακινητοποιήσεων.

2.25.4 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε ετήσια βάση το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων 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 ζημίας απομείωσης της αξίας του.

2.25.5 Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, υπάρχουν συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρους από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενος σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου που θα προσδιοριστεί από τον φορολογικό έλεγχο είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τους φόρους της χρήσης στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός από τον φορολογικό έλεγχο.

2.25.6 Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και τις οικονομικές επιπτώσεις που πιθανόν να έχουν στις Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τις εκτιμήσεις των νομικών συμβούλων. Οι νομικοί σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσιδικήσουν κατά του Ομίλου σημαντικό ποσού αγωγές και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των συνολικών εσόδων.

Σημείωση 3: Διαχείριση κεφαλαίου και κινδύνων

3.1 Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος των μετόχων.

Η κεφαλαιακή δομή του Ομίλου αποτελείται από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η σχέση δανεισμού προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε 25% και 19% (2011:15%). Ο Όμιλος δεν υπόκειται σε θεσμοθετημένες ρυθμίσεις κεφαλαιακής επάρκειας εκτός από αυτές τις οποίες ορίζει ο κ.ν. 2190/1920 και τις οποίες πληροί.

3.2 Διαχείριση κινδύνων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι τιμολογήσεις του Ομίλου γίνονται αποκλειστικά σε Ευρώ. Τα τιμολόγια τα οποία ο Όμιλος δέχεται σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένου ύψους ενώ η αγοραπωλησία συναλλάγματος για τις ταμειακές ανάγκες των πελατών γίνεται σε καθημερινή βάση και αφορά μικροποσά. Συνεπώς ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ασήμαντος.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στο ύψος των απαιτήσεων από πελάτες. Ο Όμιλος έχει

σαφή πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει με συνέπεια. Το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου στο οποίο εκτίθεται ο Όμιλος παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη πιστωτικό και χρονολογικό όριο. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς ο Όμιλος έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται. Περαιτέρω πληροφορίες αναφέρονται στη Σημείωση 18.

Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι τοκοφόρες απαιτήσεις και υποχρεώσεις του Ομίλου διασυνδέονται με επιτόκιο Euribor και ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων προκύπτει κυρίως μέσω του δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Ο Όμιλος παρακολουθεί την διακύμανση των επιτοκίων και λαμβάνει μέτρα περιορισμού του χρηματοοικονομικού κόστους μέσω της ορθολογικής διαχείρισης των διαθεσίμων. Η επίδραση πιθανής διακύμανσης των επιτοκίων αναλύεται στη Σημείωση 29.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την ρευστότητα μέσω της συνεχούς παρακολούθησης ταμειακών ροών και της εξασφάλισης διαθεσίμων και χρηματοδότησης προς κάλυψη λειτουργικών καθώς και επενδυτικών εκροών.

Σημείωση 4: Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος παρακολουθεί τη δραστηριότητα του βάσει αναφορών επί των τομέων ενοικίασης δωματίων, παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών, παραλίας και λοιπών δραστηριοτήτων. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας (έσοδα εισιτηρίων & λοιπά έσοδα παραλίας ASTIR BEACH, ενοικίαση καταστημάτων, έσοδα SPA, έσοδα pay TV κτλ.) κανένας τομέας δε συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των συνολικών εσόδων και των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου. Σημειώνεται δε ότι η θυγατρική δεν είχε αναλάβει τη διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης εντός της κλειόμενης χρήσης και δεν υπήρξαν σχετικές αναφορές για τη δραστηριότητα του σχετικού τομέα.

Η Εταιρεία δεν παρακολουθεί τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της ανά τομέα δραστηριότητας. Επίσης παρότι η Εταιρεία παρακολουθεί την απόδοση των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων ανά ξενοδοχειακή μονάδα, τα οικονομικά χαρακτηριστικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες και η πελατειακή βάση δεν διαφοροποιούνται ουσιαδώς μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας Εταιρείας	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολο
Από 01.01.2012 έως 31.12.2012				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	12.166	10.613	3.558	26.337
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(4.019)	(10.648)	(1.338)	(16.005)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα.....	8.147	(35)	2.220	10.332
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(9.679)
Αποτελέσματα τομέων -Gross Operating Profit/(Loss).....				653
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				670
Αποσβέσεις.....				(5.706)
Τέλη ακίνητης περιουσίας.....				(434)
Μη κατανομημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(3.819)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημιές).....				(8.636)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους €9.679 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€5.137 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€1.558 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€2.984 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του.

Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας Εταιρείας	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολο
Από 01.01.2011 έως 31.12.2011				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	13.807	12.267	3.822	29.896
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(4.707)	(12.815)	(1.457)	(18.979)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα.....	9.100	(548)	2.365	10.917
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(10.108)
Αποτελέσματα τομέων -Gross Operating Profit/(Loss).....				809
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				450
Αποσβέσεις.....				(6.935)
Τέλη ακίνητης περιουσίας.....				(583)
Μη κατανομημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα.....				(3.258)
Αποτελέσματα προ φόρων κέρδη / (ζημίες).....				(9.517)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους €10.108 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€4.897 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€1.599 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€3.612 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του.

Σημειώνεται ότι τα λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων από λοιπούς τομείς ξενοδοχείων της Εταιρείας περιλαμβάνουν έσοδα από ρήτρες ακύρωσης συνεδρίων και διανυκτερεύσεων ύψους Ευρώ 237 χιλ. (2011: Ευρώ 138 χιλ.).

Η θυγατρική στη χρήση 2012 προκατέβαλε μίσθωμα ύψους Ευρώ 12.900 χιλ. πλέον χαρτοσήμου ύψους Ευρώ 465 χιλ. είχε γενικές λειτουργικές δαπάνες ύψους Ευρώ 99 χιλ. και χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους Ευρώ 113 χιλ..

Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Έσοδα ενοικίων δωματίων.....	13.078	13.078	14.877
Έσοδα επισιτιστικών τμημάτων.....	10.241	10.241	11.840
Λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών.....	1.999	1.999	1.963
Κύκλος εργασιών.....	25.318	25.318	28.680
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	1.595	1.596	1.481
Σύνολο.....	26.913	26.914	30.161

Τα λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως έσοδα εισιτηρίων μελών της παραλίας ASTIR BEACH τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 1.624 χιλ. (2011: Ευρώ 1.577 χιλ.).

Τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις για τη χρήση χώρων ως καταστήματα, που βρίσκονται στα ιδιόκτητα ξενοδοχεία ARION RESORT & SPA και THE WESTIN ATHENS και στο χώρο της παραλίας ASTIR BEACH καθώς και έσοδα από επιχορηγήσεις.

Σημειώνεται ότι τα έσοδα ενοικίων δωματίων, επισιτιστικών τμημάτων καθώς και τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν ποσά τα οποία για σκοπούς κατάρτισης διοικητικών αναφορών ανά τομέα ανακατανέμονται μεταξύ των επιμέρους κατηγοριών εσόδων.

Σημείωση 6: Κόστος πωλήσεων	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Κόστος προσωπικού.....	(11.085)	(11.081)	(12.732)
Αποσβέσεις.....	(5.706)	(5.706)	(6.935)
Αναλώσεις.....	(4.622)	(4.622)	(4.933)
Λοιπά έξοδα.....	(6.448)	(6.357)	(7.165)
Σύνολο.....	(27.861)	(27.766)	(31.765)

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως λειτουργικά έξοδα (πλυντικά, συντηρήσεις κτλ.) καθώς και αμοιβές διαχείρισης για υπηρεσίες λειτουργικής υποστήριξης.

Σημείωση 7: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & λειτουργίας διαθέσεως

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως κόστος προσωπικού διοικητικών τμημάτων καθώς και αμοιβές διαχείρισης. Τα έξοδα λειτουργίας διαθέσεως της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως προμήθειες, διαφημιστικές δαπάνες καθώς και κόστος προσωπικού τμημάτων πωλήσεων.

Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας

Τα τέλη ακίνητης περιουσίας της περιόδου έχουν μειωθεί κυρίως λόγω της μείωσης του Ειδικού Τέλους Ηλεκτροδοτούμενων Δομημένων Επιφανειών (Ε.Ε.Τ.Η.Δ.Ε.). Η μείωση αυτή αφορά τη μείωση του συντελεστή για τις εμπορικής χρήσης επιφάνειες άνω των 1,000τμ, την απαλλαγή των κοινοχρήστων χώρων των ξενοδοχειακών μονάδων και την απαλλαγή του ξενοδοχείου «ΑΦΡΟΔΙΤΗ» λόγω του ότι δεν ηλεκτροδοτείται. Ως εκ τούτου, το Ε.Ε.Τ.Η.Δ.Ε. που επιβλήθηκε με το Ν.4021/2011, μετά από την λόγω μείωση, ανήλθε σε Ευρώ 179 χιλ. (2011:Ευρώ 249 χιλ).

Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έσοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως έσοδα από τόκους τοποθετήσεων σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Σημείωση 10: Χρηματοοικονομικά έξοδα	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Τόκοι και έξοδα δανείων.....	(1.807)	(1.699)	(1.397)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης.....	-	-	(1)
Έξοδα προμηθειών.....	(163)	(158)	(146)
Σύνολο	(1.970)	(1.857)	(1.544)

Το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας αυξήθηκε κυρίως λόγω της αύξησης των δανειακών υποχρεώσεων (Σημείωση 21). Το χρηματοοικονομικό κόστος του Ομίλου ενσωματώνει το κόστος δανεισμού της θυγατρικής (Σημείωση 21).

Σημείωση 11: Φόρος εισοδήματος	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Τρέχων φόρος (πρόβλεψη)	-	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος.....	(319)	(319)	(3.073)
Σύνολο	(319)	(319)	(3.073)

Η μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί των φορολογικών ζημιών αναλύεται στη Σημείωση 16. Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο οι σχετικές ζημιές δύναται να μεταφερθούν στο μέλλον για πέντε συνεχόμενες χρήσεις.

		Όμιλος		Εταιρεία		Όμιλος / Εταιρεία	
		%	31.12.2012	%	31.12.2012	%	31.12.2011
Φόρος βάσει φορολογικού συντελεστή 20% (2011: 20%)	(20)	1.768	(20)	1.727	(20)	1.839	
Μόνιμες φορολογικές διαφορές.....	-	(13)	-	(13)	1	(98)	
Λοιπά στοιχεία φόρου.....	(1)	73	(1)	114	-	-	
Φορολογικές ζημιές άνευ δυνατότητας συμψηφισμού.....	20	(1.727)	20	(1.727)	-	-	
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου.....	4	(420)	4	(420)	52	(4.814)	
Σύνολο	3	(319)	3	(319)	33	(3.073)	

Ο Όμιλος δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο έναντι των φορολογικών ζημιών της χρήσης και αναπροσάρμοσε αναβαλλόμενο φόρο ύψους Ευρώ 420 χιλ. επί των παροχών του προσωπικού, καθώς οι φορολογικές ζημιές και οι σχετικές δαπάνες ενδέχεται να μην συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη προς φορολόγηση. Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο νόμος 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1η Ιανουαρίου 2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου ο Όμιλος εκτιμά ότι η επίπτωση στους αναβαλλόμενους φόρους ανέρχεται σε έσοδο φόρου ύψους Ευρώ 293 χιλ..

Περαιτέρω πληροφόρηση αναφέρεται στη Σημείωση 16.

Σημείωση 12: Κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσεως	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
--	------------------------------	--------------------------------	---

Στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων περιλαμβάνονται:

Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	(5.701)	(5.701)	(6.927)
Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων.....	(5)	(5)	(8)
Σύνολο αποσβέσεων ακινητοποιήσεων χρήσης.....	(5.706)	(5.706)	(6.935)
Αμοιβές προσωπικού.....	(13.561)	(13.557)	(15.295)
Συναλλαγματικές διαφορές λειτουργικών δραστηριοτήτων.....	(13)	(13)	(3)
Κόστος αποθεμάτων.....	(4.622)	(4.622)	(4.933)

Σημείωση 13: Ζημίες ανά μετοχή	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
---------------------------------------	------------------------------	--------------------------------	---

Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής:

Καθαρές ζημίες αναλογούντες στους μετόχους.....	(9.158)	(8.955)	(12.590)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία	63,900,000	63,900,000	63,900,000
Ζημίες ανά μετοχή – βασικές και αναπροσαρμοσμένες (σε Ευρώ)	(0.14)	(0.14)	(0.20)

Ο δείκτης των βασικών κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή (basic EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή ζημία της χρήσης που αναλογεί στους κατόχους των κοινών μετοχών με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης. Ο δείκτης των προσαρμοσμένων κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή (diluted EPS) ισούται με το δείκτη των βασικών κερδών/ζημιών ανά μετοχή. Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 14: Ασώματες ακινητοποιήσεις Ομίλου/Εταιρείας	Λογισμικό
---	------------------

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011.....	229
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.....	229

Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2011.....	(212)
Αποσβέσεις χρήσεως.....	(8)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.....	(220)

Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.....

9

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2012.....	229
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.....	229

Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2012.....	(220)
Αποσβέσεις χρήσεως.....	(5)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.....	(225)

Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.....

4

Σημείωση 15: Ενσώματες ακινητοποιήσεις Εταιρείας

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια Κτίρια	Κτίρια σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορι- κα μέσα & εξοπλισμός	Ακινήτο- ποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2011	80.275	128.216	2.668	30.499	3.816	245.474
Προσθήκες.....	-	427	-	275	937	1.639
Μεταφορές.....	-	240	-	-	(240)	-
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	-	(146)	-	(146)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.....	80.275	128.883	2.668	30.628	4.513	246.967
Συσσ. Αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2011	-	(24.024)	(752)	(21.818)	-	(46.594)
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	-	129	-	129
Αποσβέσεις χρήσης.....	-	(3.853)	(88)	(2.986)	-	(6.927)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011.....	-	(27.877)	(840)	(24.675)	-	(53.392)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	80.275	101.006	1.828	5.953	4.513	193.575
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2012.	80.275	128.883	2.668	30.628	4.513	246.967
Προσθήκες.....	-	36	-	331	295	662
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	-	(1.413)	-	(1.413)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.....	80.275	128.919	2.668	29.546	4.808	246.216
Συσσ. Αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2012	-	(27.877)	(840)	(24.675)	-	(53.392)
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	-	1.359	-	1.359
Αποσβέσεις χρήσης.....	-	(3.868)	(106)	(1.727)	-	(5.701)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.....	-	(31.745)	(946)	(25.043)	-	(57.734)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	80.275	97.174	1.722	4.503	4.808	188.482

Οι προσθήκες αφορούν σε μελέτες αδειοδότησης για το συνεδριακό κέντρο και τα ξενοδοχεία «ΑΦΡΟΔΙΤΗ» και «THE WESTIN ATHENS», καθώς και σε αγορά εξοπλισμού.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις Ομίλου δεν διαφοροποιούνται σημαντικά από αυτές της Εταιρείας καθώς το υπόλοιπο αξίας κτήσης της θυγατρικής και η σχετική αναπόσβεστη αξία, κατά την 31.12.2012, ανήλθαν σε Ευρώ 6 χιλ και αφορούν αποκλειστικά προσθήκες ακινητοποιήσεων υπό κατασκευή.

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα βάρη επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Σημείωση 16: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:			
Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	-	-	30
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	1.035	1.035	1.014
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	-	-	420
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(58)	(58)	(168)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (καθαρές)	977	977	1.296

Η Εταιρεία αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης ύψους Ευρώ 420 χιλ. επί των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων προσωπικού που είχε αναγνωρίσει σε προηγούμενες χρήσεις.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία έχει αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ύψους Ευρώ 43,6 εκατ. περίπου διαθέσιμες για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Το δικαίωμα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών με φορολογητέα κέρδη παύει να υφίσταται κατόπιν παρέλευσης πενταετίας από τη χρήση που προέκυψαν οι φορολογικές ζημιές. Αναλυτικά, οι φορολογικές ζημιές αφορούν τις χρήσεις 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 αντίστοιχα κατά Ευρώ 11,5 εκατ., Ευρώ 7,2 εκατ., Ευρώ 7,7 εκατ., Ευρώ 8,6 εκατ. και Ευρώ 8,6 εκατ.. Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης.....	1.296	4.369
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό.....	(420)	21
Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	(30)	(24)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	21	23
Απομείωση αναβαλλόμενου φόρου επί φορολογικών ζημιών.....	-	(2.974)
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	110	(119)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης.....	977	1.296

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των φορολογικών ζημιών	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης.....	-	2.974
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί φορολογικής ζημίας χρήσης.....	-	1.840
Πρόβλεψη απομείωσης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.....	-	(4.814)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης.....	-	-

Σημείωση 17: Αποθέματα	Όμιλος		Όμιλος /
	31.12.2012	31.12.2012	Εταιρεία
Εμπορεύματα, τρόφιμα & ποτά.....	266	266	337
Αναλώσιμα υλικά.....	96	96	89
Σύνολο.....	362	362	426

Τα αναλώσιμα υλικά αφορούν κυρίως πετρέλαιο και καύσιμα.

Σημείωση 18: Πελάτες	Όμιλος		Όμιλος /
	31.12.2012	31.12.2012	Εταιρεία
Πελάτες.....	760	760	1.114
Μεταχρονολογημένες επιταγές.....	276	276	674
Πελάτες επισφαλείς.....	897	897	826
Μεταχρονολογημένες επιταγές σε καθυστέρηση.....	526	526	465
Πελάτες και μεταχ/μένες επιταγές προ προβλέψεων απομείωσης..	2.459	2.459	3.079
Προβλέψεις απομείωσης πελατών.....	(897)	(897)	(820)
Προβλέψεις απομείωσης μεταχρονολογημένων επιταγών.....	(526)	(526)	(403)
Σύνολο.....	1.036	1.036	1.856

Η εξόφληση απαιτήσεων από μεμονωμένους πελάτες της Εταιρείας είναι άμεση ενώ η μέση πιστωτική περίοδος που δίδεται επί της παροχής υπηρεσιών προς ταξιδιωτικά πρακτορεία είναι κατά μέσο όρο 60 ημέρες και δεν έχει μεταβληθεί από την προηγούμενη χρήση.

Η διενεργηθείσα πρόβλεψη για τα μη ανακτήσιμα ποσά προσδιορίστηκε κατόπιν εκτίμησης της εισπραξιμότητας του πελατειακού χαρτοφυλακίου και αφορά κυρίως υπόλοιπα τα οποία εκκρεμούν πάνω από 121 ημέρες.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αναφέρεται στη Σημείωση 3. Η πολιτική διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει την έκδοση εγγυητικών επιστολών πελατών υπέρ της Εταιρείας, την είσπραξη προκαταβολών, και την άδεια δέσμευσης πιστωτικών καρτών για εγγύηση. Κατά το τέλος της χρήσης οι προκαταβολές από πελάτες ανήλθαν σε Ευρώ 387 χιλ. (2011: Ευρώ 665 χιλ.) και οι ως άνω εγγυητικές επιστολές σε Ευρώ 0 χιλ. (2011: Ευρώ 0 χιλ.). Οι εξασφαλίσεις αυτές καλύπτουν μέρος του υπολοίπου των πελατών.

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στη Σημείωση 33.

Παρακάτω αναλύεται η ενηλικίωση υπολοίπων των απαιτήσεων της Εταιρείας από εμπορική δραστηριότητα. Σημειώνεται ότι η θυγατρική δεν είχε απαιτήσεις από πελάτες κατά την 31.12.2012.

Ενηλικίωση από απαιτήσεις από εμπορική δραστηριότητα (μήνες)	0-2	2-3	3-4	>4
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2012.....	450	134	92	1.783
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2011.....	898	213	227	1.741

Η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Σημείωση 19: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Ταμείο.....	70	70	31
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.....	1.042	316	3.562
Σύνολο.....	1.112	386	3.593

Για σκοπούς κατάρτισης των ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από το υπόλοιπο του ταμείου και τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας με διάρκεια ωρίμανσης μέχρι και 3 μήνες.

Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Σημείωση 20: Λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου αφορούν μίσθωμα ύψους Ευρώ 12.578 χιλ. πλέον χαρτοσήμου ύψους Ευρώ 453 χιλ. που η θυγατρική κατέβαλε στην εκμισθώτρια (ΕΤΑΔ) κατά την υπογραφή της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης. Το ποσό αυτό αποτελεί αναλογία επί του ποσοστού του 30% του συνολικού μισθώματος των Ευρώ 43εκατ. για τα 40 έτη μίσθωσης.

Οι απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Απαιτήσεις από φόρους.....	634	631	2.112
Προπληρωθέντα έξοδα.....	484	150	144
Δοσμένες εγγυήσεις.....	125	125	126
Πάγιες προκαταβολές.....	36	36	43
Απαιτήσεις από μισθώματα.....	23	23	58
Λοιπές απαιτήσεις.....	377	435	557
Καταθέσεις προθεσμίας.....	3.294	2.394	3.021
Σύνολο.....	4.973	3.794	6.061

Οι απαιτήσεις από φόρους αφορούν κυρίως υπόλοιπα ΦΠΑ της Εταιρείας προς επιστροφή ύψους Ευρώ 564 χιλ., (2011: Ευρώ 1.747 χιλ.) και καταβολή μισθώματος από τον Όμιλο ύψους Ευρώ 334 χιλ. (2011 : 0 χιλ.). Οι προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής ανήλθαν σε Ευρώ 2.394 χιλ. και Ευρώ 900 χιλ. με ημερομηνία λήξης 3.1.2013 και 4.3.2013 αντίστοιχα.

Η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Σημείωση 21: Τραπεζικά δάνεια			Όμιλος		Εταιρεία		Όμιλος / Εταιρεία	
			31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Κεφαλαίου κίνησης	Over/t+5.50%	2013	-	15.128	-	15.128	-	14.208
Επενδυτικό	Over/t +5.50%	2014	5.000	-	5.000	-	-	-
Επενδυτικό	Euribor+5.50%	2022	10.000	-	-	-	-	-
Επενδυτικό	Euribor+5.50%	2013	-	3.066	-	3.066	-	3.066
Επενδυτικό	Euribor+1.65%	2017	690	197	690	197	888	197
Επενδυτικό	Euribor+5.50%	2013	-	1.400	-	1.400	-	1.400
Ομολογιακό	Euribor+1.50%	2018	3.854	771	3.854	771	4.624	771
Σύνολο			19.544	20.562	9.544	20.562	5.512	19.642

Κατά τη διάρκεια της χρήσης η Εταιρεία άντλησε δανεισμό ύψους Ευρώ 5 εκατ. προκειμένου να καταβάλει το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής και η θυγατρική άντλησε δανεισμό ύψους Ευρώ 10 εκατ. προκειμένου να καταβάλει μίσθωμα.

Επιπροσθέτως η Εταιρεία άντλησε δάνεια κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους Ευρώ 920 χιλ., από την ΕΤΕ, ενώ προέβη σε αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων ύψους Ευρώ 968 χιλ.. Τα αντληθέντα κεφάλαια χρησιμοποιήθηκαν προς κάλυψη λειτουργικών αναγκών της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι ο τραπεζικός δανεισμός έχει στο σύνολο του χορηγηθεί από τον όμιλο της ΕΤΕ και είναι εκφρασμένος σε Ευρώ.

Σημείωση 22: Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό

Η αποτίμηση και η απεικόνιση των υποχρεώσεων έχει γίνει για τις αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, για συνταξιοδότηση, με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 19. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας και του Ομίλου έχει ως ακολούθως:

	31.12.2012	31.12.2011
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.....	1.160	1.199
Κόστος προϋπηρεσίας μη αναγνωρισθέν.....	(134)	(154)
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη μη αναγνωρισθείσες.....	779	1.055
Σύνολο	1.805	2.100

Τα ποσά τα οποία καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της Εταιρείας και του Ομίλου και επιβάρυναν το κόστος πωληθέντων και τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης κατά Ευρώ 82 χιλ. (2011:Ευρώ 222 χιλ.) και Ευρώ 18 χιλ. (2011:Ευρώ 46 χιλ.) αντίστοιχα, αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2012	31.12.2011
Κόστος τρέχουσας προϋπηρεσίας.....	103	131
Χρηματοοικονομικό κόστος.....	57	71
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημίες που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο.....	(50)	(27)
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο.....	9	9
Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα).....	(19)	84
Σύνολο	100	268

Η κίνηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών στην αρχή της χρήσης.....	1.199	1.457
Κόστος τρέχουσας προϋπηρεσίας.....	103	131
Χρηματοοικονομικό κόστος.....	57	71
Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα).....	101	88
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία.....	(395)	(144)
Αναλογιστικές (ζημίες)/κέρδη.....	95	(404)
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών κατά το τέλος της χρήσης	1.160	1.199

Η κίνηση της υποχρέωσης της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	2.100	1.976
Συνολικό κόστος αναγνωρισθέν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	100	268
Παροχές καταβληθείσες.....	(395)	(144)
Υποχρέωση κατά το τέλος της χρήσης.....	1.805	2.100

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε μετά το τέλος της χρήσης από ανεξάρτητους αναλογιστές. Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2012 και 2011 είναι:

	2012	2011
Επιτόκιο προεξόφλησης.....	3.20%	4.75%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών.....	2.00%	2.00%
Μέσος αναμενόμενος χρόνος μελλοντικής υπηρεσίας.....	19,38	18,86

Κατά την 31.12.2012 η θυγατρική απασχολούσε συνολικά τρεις υπαλλήλους οι οποίοι προσελήφθησαν το Δεκέμβριο 2012 και συνεπώς δεν διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη καθώς τα σχετικά ποσά είναι ασήμαντα.

Σημείωση 23: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Προκαταβολές πελατών.....	387	387	665
Δεδουλευμένοι τόκοι.....	975	867	749
Δεδουλευμένα έξοδα.....	498	471	994
Ασφαλιστικοί οργανισμοί.....	598	597	757
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού.....	10	10	11
Προκαταβολές επιχορηγήσεων.....	2.161	2.161	2.161
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	1.201	1.199	692
Σύνολο.....	5.830	5.692	6.029

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου περιλαμβάνονται υποχρεώσεις από φόρους και τέλη ύψους Ευρώ 137 χιλ. (2011: Ευρώ 158 χιλ.) οι οποίες αφορούν κυρίως παρακρατούμενους φόρους μισθωτών υπηρεσιών καθώς και υποχρεώσεις πρακτορείας επιχειρηματικών υποχρεώσεων ύψους Ευρώ 523 χιλ. (2011: 0 χιλ.). Η λογιστική αξία των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Σημείωση 24: Προβλέψεις	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
	2012	2012	2011
Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως εξής:			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου.....	500	500	500
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση για έκτακτους κινδύνους.....	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2012.....	500	500	500

Οι παραπάνω προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της διοίκησης για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας καθώς οι υποχρεώσεις αυτές για τις χρήσεις 2006 έως και 2012 δεν έχουν καταστεί οριστικές (Σημείωση 34). Η περίοδος κατά την οποία ενδέχεται να προκύψουν οι υποχρεώσεις αυτές δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια.

Σημείωση 25: Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Η Εταιρεία έχει επιδοτηθεί σε προγενέστερες χρήσεις με ποσοστό 25% επί της δαπάνης επένδυσης στο πλαίσιο των αναπτυξιακών νόμων 1892/90 και 2601/98 για επενδύσεις στα ξενοδοχεία «ARION RESORT & SPA», «THE WESTIN ATHENS» και «ΑΦΡΟΔΙΤΗ». Η Εταιρεία δεσμεύεται στην κατοχή και ιδίωχρηση των επιχορηγημένων ενσώματων ακινητοποιήσεων για 5 έτη.

Οι επιχορηγήσεις αυτές αναλύονται ως εξής:

Επιχορηγήσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2012	580
Έσοδο αναγνωρισθέν το 2012.....	(32)
Επιχορηγήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012	548
Εμφανιζόμενη ως:	
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση.....	516
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.....	32

Σημείωση 26: Μη ταμειακές συναλλαγές

Ενσώματες ακινητοποιήσεις της Εταιρείας ύψους Ευρώ 1.639 χιλ. περίπου αποκτήθηκαν με πίστωση στο 2011 από τις οποίες συνολικό ποσό ύψους Ευρώ 365 χιλ. περίπου διακανονίστηκε στην τρέχουσα περίοδο. Το μεγαλύτερο μέρος των ενσώματων ακινητοποιήσεων που αποκτήθηκαν με πίστωση στο 2011 εξοφλήθηκε εντός του 2011.

Σημείωση 27: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 191.700 χιλ., διαιρούμενο σε 63.900.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, όμοιων δικαιωμάτων, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 εκάστη. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής ανήλθε σε Ευρώ 5.000 χιλ., διαιρούμενο σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, όμοιων δικαιωμάτων, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5,00 εκάστη

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σύμφωνα με το Μητρώο μετόχων της Εταιρείας και κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ο μοναδικός μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η ΕΤΕ με ποσοστό συμμετοχής 85.35%.

Σημείωση 28: Αποθεματικά

	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Τακτικό αποθεματικό.....	782	782	782
Φορολογηθέντα αποθεματικά.....	580	580	580
Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο αποθεματικά.....	19	19	19
Απαλλασσόμενα της φορολογίας αποθεματικά.....	2.083	2.083	2.083
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμου.....	1.306	1.306	1.306
Σύνολα	4.770	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.

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

Σημείωση 29: Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της αρχικής καταχώρησης, αποτίμησης, και μεταγενέστερης καταχώρησης εσόδων και εξόδων, για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αναφέρονται στη Σημείωση 2.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν τις απαιτήσεις κατά πελατών και τον δανεισμό. Βάση των λογιστικών αρχών και εκτιμήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών μέσων κατά την κλειόμενη καθώς και κατά την προηγούμενη χρήση προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Δεν υπήρχαν, κατά την κλειόμενη καθώς και κατά την προηγούμενη χρήση, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται στη Σημείωση 18.

Η μη-προεξοφλημένη ενηλικίωση εκροών από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

Όμιλος (Ευρώ εκατ.)	Ενηλικίωση σε μήνες			Ενηλικίωση σε έτη					2012
	<1	1-3	3-12	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Δανειακές υποχρεώσεις.....	0.4	0.1	20.0	6.0	1.0	1.0	0.8	10.8	40.1
Τόκοι δανείων.....	0.2	0.6	1.9	1.2	0.9	0.8	0.7	3.4	9.7
Λοιπές υποχρεώσεις.....	0.0	2.3	4.6	0.0	0.0	0.1	0.1	2.5	9.6
Σύνολα.....	0.6	3.0	26.5	7.2	1.9	1.9	1.6	16.7	59.4

Εταιρεία (Ευρώ εκατ.)	Ενηλικίωση σε μήνες			Ενηλικίωση σε έτη					2012
	<1	1-3	3-12	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Δανειακές υποχρεώσεις.....	0.4	0.1	20	5.9	1.0	1.0	0.9	0.8	30.1
Τόκοι δανείων.....	0.2	0.5	1.4	0.6	0.2	0.2	0.1	0.0	3.2
Λοιπές υποχρεώσεις.....	0.0	2.2	4.6	0.0	0.0	0.1	0.1	2.5	9.5
Σύνολα.....	0.6	2.8	26.0	6.5	1.2	1.3	1.1	3.3	42.8

Όμιλος / Εταιρεία (Ευρώ εκατ.)	Ενηλικίωση σε μήνες			Ενηλικίωση σε έτη					2011
	<1	1-3	3-12	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Δανειακές υποχρεώσεις.....	0.4	6.6	12.6	1.0	1.0	1.0	1.0	1.6	25.2
Τόκοι δανείων.....	0.1	0.3	0.7	0.3	0.2	0.2	0.1	0.2	2.1
Λοιπές υποχρεώσεις.....	0.0	3.9	5.4	0.0	0.2	0.0	0.2	2.7	12.4
Σύνολα.....	0.5	10.8	18.7	1.3	1.4	1.2	1.3	4.5	39.7

Κατά την κλειόμενη περίοδο το μέσο ύψος δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθε αντίστοιχα σε Ευρώ 41.081 χιλ. και Ευρώ 30.973 χιλ. (2011: Ευρώ 25.903 χιλ.) με ένα αντίστοιχο ετήσιο μέσο σταθμικό επιτόκιο 6,49% και 6,52% (2011: 4.96%). Εάν το ύψος του επιτοκίου ήταν χαμηλότερο ή υψηλότερο κατά 50 μονάδες βάσης και όλες οι υπόλοιπες παράμετροι παρέμεναν σταθερές τα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας θα ήταν αντίστοιχα βελτιωμένα ή επιβαρυμένα κατά Ευρώ 201 χιλ. και Ευρώ 151 χιλ. (2011: Ευρώ 129 χιλ.).

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την υποχρέωση τόκων δανείων χρησιμοποιώντας το ως άνω μέσο σταθμικό επιτόκιο.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων διακύμανσης επιτοκίων αναφέρονται στη Σημείωση 3.

Σημείωση 30: Ενοποιούμενη εταιρεία

Στην ενοποίηση περιλαμβάνεται η κατά 100% θυγατρική Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης ΑΕ με καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους Ευρώ 5 εκατ.. Στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου η θυγατρική ενοποιείται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας η θυγατρική αποτιμάται στο κόστος κτήσης.

Σημείωση 31: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Το ελεγκτικό γραφείο Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής του Ομίλου για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2012. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τους υποχρεωτικούς ελέγχους καθώς και για

λοιπές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στον Όμιλο από τη Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε..

	Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Όμιλος / Εταιρεία 31.12.2011
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.....	62	54	54
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο και λοιπές υπηρεσίες.....	73	67	60
Σύνολο.....	135	121	114

Σημείωση 32: Οψιγενή γεγονότα

Η θυγατρική την 2.1.2013 ανέλαβε την διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης και η Εταιρεία την 22.2.2013 άντλησε από την ΕΤΕ δάνειο κεφαλαίου κίνησης ύψους Ευρώ 2,9 εκατ..

Τον Ιανουάριο 2013, ψηφίστηκε ο φορολογικός νόμος 4110/2013, ο οποίος προβλέπει ότι από την 1.1.2013 και μετά ο συντελεστής φορολογίας αυξάνεται σε 26%. Βάσει του νέου φορολογικού νόμου ο Όμιλος εκτιμά ότι η επίπτωση στους αναβαλλόμενους φόρους ανέρχεται σε έσοδο φόρου ύψους Ευρώ 293 χιλ..

Πλέον των ανωτέρω δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α.

Σημείωση 33: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2012-31.12.2012 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.12.2012 αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή συναλλαγής	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος / Εταιρεία
		31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	1.794	1.686	1.381
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους.....	101	92	106
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	27	27	250
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και έξοδα τραπεζών.....	162	157	170
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα παροχής υπηρεσιών	11	11	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα για αμοιβές δανεισμένου προσωπικού	48	48	111
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	-	2
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα.....	189	189	189
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα προσωπικού.....	23	23	21
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	1	-
Εθνοplan ΑΕ*	Παροχή υπηρεσιών ανάπτυξης λογισμικού...	-	-	5
Εθνodata ΑΕ	Παροχή υπηρεσιών	4	2	3
Εθνική Leasing ΑΕ	Τόκοι μισθωμάτων.....	-	-	1
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	7	7	9

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	Όμιλος /		
		Όμιλος 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2012	Εταιρεία 31.12.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.....	4.262	2.630	6.512
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δανειακές υποχρεώσεις.....	39.873	29.873	24.882
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	973	865	745
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	13	13	69
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Εγγυητικές επιστολές.....	4.382	2.377	3.377
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από προμήθειες και έξοδα.....	36	31	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	14	14	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα προσωπικού...	3	3	5
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....	175	175	155
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	-	3
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Απαιτήσεις από έξοδα επομένων χρήσεων.....	123	123	-
Εθνodata ΑΕ	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	2	-	7
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	1	-
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτήσεις από έξοδα ίδρυσης.....	-	63	-
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Δανειακές υποχρεώσεις.....	233	233	272
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	2	2	4
Εθνική Factors ΑΕ	Υπ/σεις πρακτορείας επιχ/κών υποχρεώσεων.	523	523	-

*Οι εταιρείες Εθνoplax ΑΕ και Εθνodata ΑΕ συγχωνεύτηκαν

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου δεν δικαιούνται παροχές μετά από την έξοδο από την υπηρεσία, καθώς και παροχές εξαρτημένες από την αξία μετοχών. Τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου δεν έχουν λάβει σημαντικού ύψους δάνεια από τη μητρική.

Οι αμοιβές Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 0 χιλ. (2011: Ευρώ 11 χιλ.) και Ευρώ 545 χιλ. (2011: Ευρώ 758 χιλ.) περίπου. Η θυγατρική δεν είχε αμοιβές Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών στη χρήση 2012.

Σημείωση 34: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης ο Όμιλος σύναψε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 332 χιλ. περίπου.

Την 4.10.2012 η Εταιρεία συνέστησε θυγατρική η οποία, την 2.1.2013, ανέλαβε τη μίσθωση και διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης για 40 έτη. Το συνολικό μίσθωμα για όλη τη διάρκεια της σύμβασης είναι Ευρώ 43 εκατ., πλέον πληθωρισμού και λοιπών προσαυξήσεων. Στα πλαίσια της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης η θυγατρική υποχρεούται, εντός δύο ετών, να εκτελέσει έργα αναβάθμισης του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης συνολικού ύψους Ευρώ 3,4 εκατ. περίπου.

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 12,1 εκατ. περίπου και η Εταιρεία έχει ασκήσει αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 8,3 εκατ. περίπου. Οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσιδικήσουν κατά της Εταιρείας σημαντικού ποσού αγωγές και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των αποτελεσμάτων.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2005 ενώ η χρήση 2011 έχει ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Το σχετικό πιστοποιητικό εκδόθηκε τον Ιούλιο 2012 και η χρήση 2011 θα θεωρηθεί περαιωμένη, μετά την πάροδο 18 μηνών, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων

βρίσκεται σε εξέλιξη από τις φορολογικές αρχές ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρεία των χρήσεων 2006-2010 που ενδέχεται να απορρίψει δαπάνες και να καταλογίσει πρόστιμα το ύψος των οποίων δεν μπορεί να προσδιορισθεί, ενώ ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρεία και τη θυγατρική για τη κλειόμενη χρήση δεν έχει διενεργηθεί και κατά συνέπεια οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι τα αποτελέσματα των προαναφερόμενων φορολογικών ελέγχων δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

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

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

.....
**ΠΕΤΡΟΣ
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ**

.....
**ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ**

.....
**ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ**

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του Άρθρου 10 του ν.3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012. Οι εν λόγω πληροφορίες ενσωματώνονται στην παρούσα ετήσια οικονομική έκθεση μέσω παραπομπών και ειδικότερα με την παράθεση πίνακα αντιστοίχισης των εν λόγω παραπομπών, ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εντοπίζουν ευχερώς τις επιμέρους πληροφορίες

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ	ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΣ ΤΟΠΟΣ
18/12/2012	Αλλαγή σύνθεσης Επιτροπής Ελέγχου	www.ase.gr
18/12/2012	Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου	www.ase.gr
29/11/2012	Οικονομικά αποτελέσματα 9μήνου	www.ase.gr
1/11/2012	Υπογραφή σύμβασης με Μαρίνα Βουλιαγμένης	www.ase.gr
31/10/2012	Σύσταση θυγατρικής εταιρείας	www.ase.gr
30/10/2012	Παραίτηση μελών Δ.Σ και συγκρότηση σε σώμα	www.ase.gr
12/10/2012	Μνημόνιο συμφωνίας μεταξύ Εθνικής και ΤΑΙΠΕΔ	www.ase.gr
31/8/2012	Οικονομικά αποτελέσματα 6μήνου	www.ase.gr
29/8/2012	Ανακοίνωση για αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου	www.ase.gr
1/7/2011	Νέα σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr
19/7/2012	Παραίτηση μέλους Δ.Σ. κ. Κασιδόκωστα	www.ase.gr
9/7/2012	Συγκρότηση νέου Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα	www.ase.gr
2/7/2012	Δελτίο τύπου Τακτ.Γεν.Συνέλευσης 2012	www.ase.gr
2/7/2012	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr
29/6/2012	Νέος Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr
28/6/2012	Παραίτησεις μελών Διοικητικού Συμβουλίου	www.ase.gr
20/6/2012	Ανακοίνωση σχετική με τροποποιήσεις του Καταστατικού της Εταιρείας	www.ase.gr
7/6/2012	Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	www.ase.gr
30/5/2012	Οικονομικά αποτελέσματα 1 ^{ου} Τριμήνου	www.ase.gr
25/5/2012	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου 2012	www.ase.gr
30/4/2012	Γνωστοποίηση αλλαγής ανώτ. Διευθ/κών στελεχών	www.ase.gr
28/3/2012	Ανακοίνωση περί σχολιασμού οικ.καταστάσεων/εκθέσεων	www.ase.gr
27/3/2012	Ετήσια Οικονομική Έκθεση	www.ase.gr
22/3/2012	Τροποποίηση Οικονομικού Ημερολογίου 2012	www.ase.gr
16/3/2012	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολογίου	www.ase.gr

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών 25/17-7-2008 και τον Κανονισμό του Χ.Α., ότι με την από 27.11.2008 απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της «Αστήρ Παλάς Βουλαγαμένης ΑΞΕ», η οποία αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 30.6.2008. Από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η Εταιρεία άντλησε κεφάλαια ύψους Ευρώ 99.684 χιλ. με την έκδοση 21.300.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 εκάστη με τιμή διάθεσης Ευρώ 4,68 ανά μετοχή. Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης διενεργήθηκε από τις 10.11.2008 έως και 24.11.2008. Οι 21.300.000 νέες μετοχές που εκδόθηκαν εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 28.11.2008. Η πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εταιρείας έγινε την 25.11.2008. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, όπως αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, και όπως τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις των από 17 Ιουνίου 2009, 14 Ιουνίου 2010, 20 Ιουνίου 2011 και 29 Ιουνίου 2012 Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, διατέθηκαν μέχρι την 31.12.2012, ως ακολούθως:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ						
ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙ- ΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΤΡΟΠ. ΕΝΗΜ. ΔΕΛΤΙΟΥ (*1)	ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΧΡΙ 31.12.10	ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 01.01.11 - 31.12.12	ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ 31.12.12	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ 01.01.13 - 30.06.13 (*2)
1. Συμμετοχή επί των επενδυτικών σχεδίων.....	4.608	3.502	1.108	-	2.394	2.394
2(α). Αποπληρωμή δανείων (αντλήθηκαν ως συμμετοχή επί των επενδυτικών σχεδίων).....	6.559	6.559	6.559	-	-	-
2(β). Αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων (από τη Μητρική).....	78.171	78.171	78.171	-	-	-
3(α). Επενδύσεις (ανακαίνιση καμπανών ξεν/χίου ARION RESORT & SPA).....	2.900	2.409	2.409	-	-	-
3(β). Επενδύσεις (ανακαίνιση παραλίας ASTIR BEACH).....	1.500	1.634	1.634	-	-	-
3(γ). Επενδύσεις (ανακαίνιση εστιατορίου CLUB HOUSE).....	800	972	972	-	-	-
3(δ). Επενδύσεις (για λοιπά έργα στο συγκρότημα και κυρίως στο ξεν/χείο THE WESTIN ATHENS).....	300	349	349	-	-	-
4. Κεφάλαιο κίνησης.....	4.846	6.088	6.088	-	-	-
Σύνολο.....	99.684	99.684	97.290	-	2.394	2.394
Σημειώσεις:						
1. Όπως τροποποιήθηκαν με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 17 Ιουνίου 2009 και 14 Ιουνίου 2010.						
2. Σύμφωνα με απόφαση του Δ.Σ. της 29 Νοέμβριου 2011 η Εταιρεία δεν εκταμίευσε, για την περίοδο 01.07.2011-31.12.2011, το ποσό των Ευρώ 380 χιλ. για το επενδυτικό σχέδιο της ξενοδοχειακής μονάδας «ΝΑΥΣΙΚΑ», όπως είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20 Ιουνίου 2011. Λόγω των χρονοβόρων διαδικασιών αδειοδότησης του έργου η εκταμίευση ποσού των Ευρώ 380 χιλ. θα πραγματοποιηθεί στη χρήση 2013 και η μεταβολή αυτή εγκρίθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της 29 Ιουνίου 2012. Συνεπώς κατά την 31.12.2012 παρέμειναν αδιάθετα κεφάλαια ύψους Ευρώ 2.394 χιλ. τα οποία θα διατεθούν συνολικά κατά την περίοδο 01.01.2013-30.06.2013 ως συμμετοχή της Εταιρείας επί του επενδυτικού σχεδίου εκσυγχρονισμού με την δημιουργία συμπληρωματικών εγκαταστάσεων (αίθουσα πολλαπλών χρήσεων) στη ξενοδοχειακή μονάδα «ΝΑΥΣΙΚΑ».						
3. Το υπόλοιπο προς διάθεση ποσό ύψους €2.394 χιλ. ήταν τοποθετημένο σε προθεσμιακό λογαριασμό σε πιστωτικό ίδρυμα κατά την 31/12/2012.						

4. Οι δαπάνες έκδοσης (προ φόρων) ανήλθαν σε Ευρώ 334 χιλ. και καταχωρήθηκαν σε χρέωση του λογαριασμού «Ειδικό αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Το προαναφερόμενο ποσό είχε καταβληθεί έως την 31.12.2008.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

.....
ΠΕΤΡΟΣ
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

.....
ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ

.....
ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΕΠΙ ΤΗΣ «ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας «**ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ**»

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ» (η Εταιρεία), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρίας, που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών που πιστοποιήθηκε με την από 25.11.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει την ευθύνη για την σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

1. Συγκρίναμε τα ποσά που αναφέρονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», με τα αντίστοιχα ποσά που έχουν αναγνωρισθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας, κατά την χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
2. Εξετάσαμε την πληρότητα της Έκθεσης και την συνέπεια του περιεχομένου της με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, που εκδόθηκε από την Εταιρεία για το σκοπό αυτό, καθώς και με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρίας των ημερομηνιών 17 Ιουνίου 2009, 14 Ιουνίου 2010, 20 Ιουνίου 2011 και 29 Ιουνίου 2012.

Ευρήματα:

1. Τα ανά κατηγορία χρήσης/επένδυσης ποσά που εμφανίζονται ως εκταμιεύσεις στην επισυναπτόμενη «Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών», προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρίας, στη χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
2. Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι

συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας των ημερομηνιών 17 Ιουνίου 2009, 14 Ιουνίου 2010 της 20 Ιουνίου 2011 και ειδικότερα της 29 Ιουνίου 2012 με την οποία μετατέθηκε η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων ύψους 2.394 χιλ. Ευρώ για την περίοδο 01.01.2013 έως 30.06.2013.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συντάξε η Εταιρεία για την χρήση που έληξε 31.12.2012 για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση Επισκόπησης με ημερομηνία 29 Μαρτίου, 2013.

Αθήνα, 29 Μαρτίου, 2013

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Εμμανουήλ Α Πηλείδης

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 12021

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ Ε 120

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ ΑΠΟΛΛΩΝΟΣ 40, 166 71 ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (Διαμοιραμένα Βάσει του Κ.Ν. 2199/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που αντιστοιχούν επίσης οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Α.)											
Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις σχετούνται σε μια γενική ενդείκση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ και του Ομίλου της Συνομιτούς επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.aster-palace.com όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπονται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νομίμου Ελεγκτή.											
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ						ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ					
Έδρα : Βουλιαγμένη, Απολλωνος 40, 166 71 Λεωφόρος Ανωτάτων Εταιρειών : 41850/08/Β/98/78 Αριθμός εμποτ. αρχή : Υπουργείο Ανάπτυξης Αναγνωριστικός Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Ε.: 29 Μαρτίου 2013 Νόμισμα Ελεγκτικής Πράξης Εταιρείας Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Α 12021 Ελεγκτική εταιρεία: Deloitte Χατζηπαιού, Σοφianos & Καμπάνης ΑΕ Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Νομίμου Ελεγκτή: Με σύμφωνη γνώμη Ημερομηνία Έκθεσης Ελέγχου Νομίμου Ελεγκτή: 29 Μαρτίου 2013 Διεύθυνση διαδικτύου : www.aster-palace.com						Πέτρος Χριστοδούλου, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος Πολυχρόνης Γριβέας, εκτελεστικό μέλος Αντιπρόεδρος & Διευθ. Σύμβουλος Στέφανος Παντζόπουλος, μη εκτελεστικό ανέντιμο μέλος Μέλος Δημήτριος Δημόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος Κωνσταντίνος Μιχαήλ, μη εκτελεστικό ανέντιμο μέλος Μέλος Παύλος Μιλωνάς, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος Αθανάσιος Μαρτίνος, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος Ιωάννης Συγγέλης, μη εκτελεστικό ανέντιμο μέλος Μέλος Αριστοτέλης Καρούνης, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος Μιλτιάδης Σταθάπουλος, μη εκτελεστικό μέλος Μέλος					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ						ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ					
		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ				ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011			1/1-31/12/12	1/1-31/12/11	1/1-31/12/12	1/1-31/12/11
Ενεργητικό						Κύκλος εργασιών		26.318	28.680	26.318	28.680
Προαρμοστούμενες ενσωματωμένες ακινητοποιήσεις	188.488	193.575	188.482	193.575	Κόστος πωληθέντων		(27.861)	(31.755)	(27.766)	(31.765)	
Ακίνητες ακινητοποιήσεις	4	9	4	9	Μικτά κέρδη / (ζημιές)		(2.543)	(3.085)	(2.448)	(3.085)	
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	5.000	-	Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		1.595	1.481	1.596	1.481	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	977	1.296	977	1.296	Έσοδα διοικητικής λειτουργίας		(3.384)	(3.633)	(3.384)	(3.633)	
Αποθέματα	362	426	362	426	Έσοδα λειτουργίας διαθέσεως		(2.205)	(2.338)	(2.202)	(2.338)	
Απαιτήσεις από πελάτες	1.036	1.856	1.036	1.856	Τέλη ακίνητης περιουσίας		(434)	(553)	(434)	(553)	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	19.118	9.854	4.180	9.854	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων / (ζημιές)		(6.971)	(8.158)	(6.972)	(8.158)	
Σύνολο ενεργητικού	209.983	206.616	200.041	206.616	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		(1.868)	(1.359)	(1.764)	(1.359)	
Καθαρή θέση και υποχρεώσεις					Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(8.839)	(9.517)	(8.836)	(9.517)	
Μετοχικό κεφάλαιο	191.700	191.700	191.700	191.700	Φόρος εισοδήματος		(319)	(3.073)	(319)	(3.073)	
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης	(39.430)	(23.272)	(32.227)	(23.272)	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (α)		(9.158)	(12.590)	(8.955)	(12.590)	
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)	159.270	168.428	159.473	168.428	Λοιπά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά φόρων (β)		-	-	-	-	
Σύνολο καθαρής θέσης (γ)=(α)	159.270	168.428	159.473	168.428	Συγκριτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά φόρων (α)+(β)		(9.158)	(12.590)	(8.955)	(12.590)	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	19.544	5.512	9.544	5.512	Καταμενόμενα σε μετόχους Εταιρείας (ανά μετοχή):						
Προβλεπόμενες/λοπιές μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.821	3.148	2.821	3.148	Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους / Βασικά (σε €)		(0,14)	(0,20)	(0,14)	(0,20)	
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	20.562	19.642	20.562	19.642	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποβιώσεων		(1.265)	(1.223)	(1.166)	(1.223)	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.786	10.086	7.641	10.086							
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	50.713	38.388	40.568	38.388							
Σύνολο καθαρής θέσης και υποχρεώσεων (γ)+(δ)	209.983	206.616	200.041	206.616							
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ						ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ					
		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ				ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011			1/1-31/12/12	1/1-31/12/11	1/1-31/12/12	1/1-31/12/11
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων έναρξης χρήσεως		168.428	181.018	168.428	181.018	Λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους		(9.158)	(12.590)	(8.955)	(12.590)	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		(8.839)	(9.517)	(8.836)	(9.517)
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων λήξης χρήσεως		159.270	168.428	159.473	168.428	Πλέον / μείον προσαρμογές για:					
						Αποβιώσεις ενσωματωμένων και ασωμάτων ακινητοποιήσεων		5.706	6.935	5.706	6.935
						Συναλλαγμιακές διαφορές		(20)	(33)	(20)	(33)
						Έσοδα από επενδύσεις		(32)	(32)	(32)	(32)
						Λοιπές προβλέψεις		200	350	200	350
						Εκπτώσεις και διαγραφές ενσωματωμένων ακινητοποιήσεων		49	17	49	17
						Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έσοδα		1.807	1.544	1.699	1.544
						Μείωση / αύξηση παροχών προς, το προσωπικό		(295)	124	(295)	124
						Παζελικοί τόκοι		(102)	(185)	(93)	(185)
						Πλέον / μείον προσαρμογές λογισμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:					
						Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		64	(6)	64	(6)
						Μείωση / (αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων		(11.323)	(2.234)	2.887	(2.234)
						(Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών))		(2.068)	1.067	(2.106)	1.067
						Μείον:					
						Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα		(1.582)	(1.257)	(1.581)	(1.257)
						Σύνολο εισορών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		(16.435)	(3.227)	(2.158)	(3.227)
						Επενδυτικές δραστηριότητες					
						Απόκτηση θυγατρικών επιχειρήσεων		-	(5.000)	-	-
						Πληρωμές για αγορά ενσωματωμένων ακινητοποιήσεων		(1.117)	(1.739)	(1.111)	(1.739)
						Εισπραξίες από εκποίηση ενσωματωμένων ακινητοποιήσεων		17	-	17	-
						Τόκοι εισπραχθέντες		102	185	93	185
						Σύνολο εισορών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες		(998)	(1.554)	(6.001)	(1.554)
						Χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
						Εισπραξίες από αναληθέντα δάνεια		15.920	2.351	5.920	2.351
						Εξοφληθείσες δανειακές υποχρεώσεις		(968)	(582)	(968)	(582)
						Εξοφληθείσες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές συμβάσεις		(37)	-	(37)	-
						Σύνολο εισορών / (εκροών) από χρημ. δραστηριότητες (γ)		14.952	1.732	4.952	1.732
						Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)		(2.481)	(3.049)	(3.207)	(3.049)
						Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		3.593	6.642	3.593	6.642
						Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		1.112	3.593	386	3.593

ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι Πληροφορίες του Άρθρου 10 Ν.3401/2005, τα Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες και η Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων αναρτώνται στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.astir-palace.com