



ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Όμιλος και Εταιρεία Ετήσια Οικονομική Έκθεση

**Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και
το άρθρο 4 του Ν.3556/2007**

Μάρτιος 2015

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

| | |
|---|-----------|
| ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ..... | 4 |
| ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 5 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ | 24 |
| ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 26 |
| <i>Ετήσια Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i> | <i>27</i> |
| <i>Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....</i> | <i>28</i> |
| <i>Ετήσια Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου</i> | <i>29</i> |
| <i>Ετήσια Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας.....</i> | <i>29</i> |
| <i>Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών</i> | <i>30</i> |
| <i>Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.....</i> | <i>31</i> |
| Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες..... | 31 |
| Σημείωση 2: Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις | 33 |
| Σημείωση 3: Διαχείριση κεφαλαίου και κινδύνων..... | 49 |
| Σημείωση 4: Πληροφορίες κατά τομέα..... | 50 |
| Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως..... | 52 |
| Σημείωση 6: Κόστος πωλήσεων | 52 |
| Σημείωση 7: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & λειτουργίας διαθέσεως..... | 52 |
| Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας | 53 |
| Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έσοδα..... | 53 |
| Σημείωση 10: Χρηματοοικονομικά έξοδα | 53 |
| Σημείωση 11: Φόρος εισοδήματος..... | 53 |
| Σημείωση 12: Ζημίες ανά μετοχή | 54 |
| Σημείωση 13: Ανώματες ακινητοποιήσεις..... | 54 |
| Σημείωση 14: Ενσώματες ακινητοποιήσεις..... | 55 |
| Σημείωση 15: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 55 |
| Σημείωση 16: Αποθέματα..... | 56 |
| Σημείωση 17: Πελάτες..... | 56 |
| Σημείωση 18: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 57 |
| Σημείωση 19: Λοιπές απαιτήσεις..... | 57 |
| Σημείωση 20: Τραπεζικά δάνεια..... | 57 |
| Σημείωση 21: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό..... | 58 |
| Σημείωση 22: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 59 |
| Σημείωση 23: Προβλέψεις..... | 60 |
| Σημείωση 24: Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων..... | 60 |
| Σημείωση 25: Μετοχικό κεφάλαιο..... | 60 |
| Σημείωση 26: Αποθεματικά..... | 60 |
| Σημείωση 27: Χρηματοοικονομικά μέσα..... | 61 |
| Σημείωση 28: Αναταξινομήσεις..... | 62 |
| Σημείωση 29: Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες..... | 62 |
| Σημείωση 30: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή | 63 |
| Σημείωση 31: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών | 63 |

| | |
|--|-----------|
| Σημείωση 32: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις..... | 64 |
| Σημείωση 33: Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων | 64 |
| ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005 | 66 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ..... | 67 |
| ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΕΠΙ ΤΗΣ «ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»..... | 69 |
| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ..... | 71 |
| ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | 72 |

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 Α.Ξ.Ε. και εξ' όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι:

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, 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 ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε. καθώς και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένης ως σύνολο.
- Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε. και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Βουλιαγμένη, 26 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
**ΠΕΤΡΟΣ
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ**

.....
**ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ**

.....
**ΣΤΕΦΑΝΟΣ
ΠΑΝΤΖΟΠΟΥΛΟΣ**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ επί των Οικονομικών Καταστάσεων του Όμιλου και της Εταιρείας Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ χρήσεως 2014

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.») της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ («Αστήρ Παλάς» ή «Εταιρεία») αφορά τις συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014 που περιλαμβάνουν και τη θυγατρική της ΑΣΤΗΡ ΜΑΡΙΝΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ («Μαρίνα» ή «θυγατρική») και περιέχει τα στοιχεία που προβλέπονται στο Άρθρο 4, παρ. 7 του Ν.3556/2007.

Το 2014 ο προορισμός της Αθήνας, συνέχισε τη θετική του πορεία, με την κίνηση του αεροδρομίου να παρουσιάζει στο σύνολο του έτους αύξηση τουριστικών αφίξεων +30% (Πηγή: ΣΕΤΕ). Η μέση πληρότητα διεθνών ξενοδοχείων πολυτελείας της Αττικής κατά το 2014 αυξήθηκε σε 59,2% (2013: 52,2%), ενώ μικρή αύξηση παρατηρήθηκε και στη μέση ημερήσια τιμή που ανήλθε σε Ευρώ 153,41(2013: Ευρώ 141,22) (Πηγή: Στατιστική ανάλυση Εταιρείας).

Αντίστοιχη τάση παρουσίασε και η δραστηριότητα της Αστήρ Παλάς που σημείωσε σημαντική αύξηση στην πληρότητα και κύκλο εργασιών και βελτίωση στα αποτελέσματα χρήσης σε σχέση με το 2013. Στη βελτίωση αυτή συνέβαλαν οι προσπάθειες της διοίκησης ως προς τον περαιτέρω περιορισμό των λειτουργικών δαπανών καθώς και η εφαρμογή του προγράμματος αναδιάρθρωσης του χρηματοοικονομικού κόστους.

Την 5η Μαρτίου 2015 η Εταιρεία μας πληροφορήθηκε τη δημοσίευση του με αριθμό 28/2015 Πρακτικού Επεξεργασίας του Ε' Τμήματος του Συμβουλίου της Επικρατείας, με το οποίο απορρίπτεται το σχέδιο Προεδρικού Διατάγματος Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (ΕΣΧΑΔΑ) αναφορικά με την έκταση του Αστέρια Βουλιαγμένης. Η απόρριψη αυτή έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση αναβλητικής αίρεσης, υπό την οποία - μεταξύ άλλων - τελεί η σύμβαση πώλησης πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Εταιρείας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΠΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, και συνακόλουθα τη ματαίωση και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία αποφασίστηκε κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων μας της 11ης Νοεμβρίου 2014.

Στο 2015, οι εξελίξεις αυτές φέρνουν τον Όμιλο αντιμέτωπο με σημαντικές προκλήσεις. Το ξενοδοχειακό συγκρότημα συνεχίζει την λειτουργία του παρότι το καλοκαίρι του 2014 είχε ανακοινώσει ότι θα σταματήσει να δέχεται κρατήσεις για το 2015 λόγω επικείμενης ανακαίνισης η οποία έχει πλέον αναβληθεί. Ως αποτέλεσμα το ξενοδοχειακό συγκρότημα στις αρχές της φετινής χρήσης είχε μηδενικές κρατήσεις έναντι κρατήσεων για 7.500-8.000 διανυκτερεύσεις στις αρχές της περυσινής χρήσης και η εταιρεία καταβάλλει κάθε προσπάθεια να περιορίσει τις αρνητικές επιπτώσεις των αλλαγών στρατηγικού σχεδιασμού στα ετησικά έσοδα και αποτελέσματα της.

Επενδύσεις

Ο Όμιλος μέσα στο 2014 επένδυσε Ευρώ 455 χιλ. (2013: Ευρώ 449 χιλ.) κυρίως σε έργα βελτίωσης των ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Κατά τη χρήση 2014, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε Ευρώ 30,9 εκατ., έναντι Ευρώ 26,9 εκατ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση κατά περίπου 14%. Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 29,2 εκατ. και τα μικτά αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθαν σε κέρδη ύψους Ευρώ 4.537 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 453 χιλ. στο 2013 λόγω της σημαντικής αύξησης των εσόδων κατά περίπου Ευρώ 3,8 εκατ. και της διατήρησης του κόστους

πωλήσεων στα περυσινά επίπεδα. Το σύνολο των διανυκτερεύσεων των ξενοδοχείων «ARION RESORT & SPA» και «THE WESTIN ATHENS» στο 2014 ανήλθε σε 59.105 έναντι 55.321 στο 2013, ενώ τα έσοδα από δωμάτια παρουσίασαν αύξηση κατά περίπου 21% με αύξηση της μέσης τιμής κατά περίπου 14%. Το αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και τελών ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε κέρδη Ευρώ 4.660 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 2.176 χιλ. το 2013, ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε κέρδη Ευρώ 4.946 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 2.393 χιλ. το 2013. Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας παρουσίασαν σημαντική βελτίωση καθώς διαμορφώθηκαν σε ζημία Ευρώ 3.611 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 6.029 χιλ. το 2013, ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε ζημία Ευρώ 4.006 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 6.446 χιλ. το 2013.

Σημειώνεται ότι οι δείκτες «Γενικής Ρευστότητας», «Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων» και «Συνολικών Τραπεζικών Υποχρεώσεων προς Ιδίων Κεφαλαίων» ανήλθαν για την Εταιρεία αντίστοιχα σε 0,56 (2013: 0,17), 0,25 (2013: 0,27) και 0,21 (2013: 0,21) ενώ για τον Όμιλο αντίστοιχα σε 0,91 (2013: 0,24), 0,33 (2013: 0,34) και 0,28 (2013: 0,28). Η μεταβολή του δείκτη «Γενικής Ρευστότητας», οφείλεται κυρίως στην μείωση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού ενώ οι υπόλοιποι δείκτες δεν παρουσιάζουν σημαντική μεταβολή.

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα (going concern)

Ο Όμιλος και η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημίες ύψους Ευρώ 4.006 χιλ. και Ευρώ 3.611 χιλ. και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά αντίστοιχα Ευρώ 808 χιλ. και Ευρώ 3.730 χιλ. Η παρατεταμένη χρηματοοικονομική κρίση στην ελληνική οικονομία έχει άμεση επίπτωση στη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας των Ελληνικών τραπεζών και ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να αντλήσει χρηματοδότηση από εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον χρειαστεί, προς κάλυψη λειτουργικών ή επενδυτικών αναγκών.

Η Διοίκηση του Ομίλου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν τίθεται θέμα για τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει στο προβλεπτό μέλλον την επιχειρηματική της δραστηριότητα λαμβάνοντας υπόψη α) την πρόθεση και δυνατότητα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για την επαρκή υποστήριξη της Εταιρείας για κεφάλαιο κίνησης, εφόσον χρειασθεί και β) τη λογιστική αξία των ελευθέρων βαρών ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας που ανέρχεται αντίστοιχα σε Ευρώ 177.740 χιλ. και Ευρώ 177.653 χιλ., που θα μπορούσαν να παρασχεθούν ως εξασφάλιση για εναλλακτική χρηματοδότηση.

Οπιγενή γεγονότα

Την 5η Μαρτίου 2015 η Εταιρεία μας πληροφορήθηκε τη δημοσίευση του με αριθμό 28/2015 Πρακτικού Επεξεργασίας του Ε' Τμήματος του Συμβουλίου της Επικρατείας, με το οποίο απορρίπτεται το σχέδιο Προεδρικού Διατάγματος Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (ΕΣΧΑΔΑ) αναφορικά με την έκταση του Αστέρα Βουλιαγμένης. Η απόρριψη αυτή έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση αναβλητικής αίρεσης, υπό την οποία - μεταξύ άλλων - τελεί η σύμβαση πώλησης πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Εταιρείας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, και συνακόλουθα τη ματαίωση και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία αποφασίστηκε κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων μας της 11ης Νοεμβρίου 2014.

Περιβαλλοντολογικά και εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία και ο Όμιλος έχει προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να λάβει έγκριση περιβαλλοντικών όρων και αναμένει σχετική απόφαση από τους αρμόδιους φορείς.

Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη χρήση 2014 και η επίδραση τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Πώληση της Εταιρείας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Την 5η Μαρτίου 2015 η Εταιρεία μας πληροφορήθηκε τη δημοσίευση του με αριθμό 28/2015 Πρακτικού Επεξεργασίας του Ε΄ Τμήματος του Συμβουλίου της Επικρατείας, με το οποίο απορρίπτεται το σχέδιο Προεδρικού Διατάγματος Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (ΕΣΧΑΔΑ) αναφορικά με την έκταση του Αστέρρα Βουλιαγμένης. Η απόρριψη αυτή έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση αναβλητικής αίρεσης, υπό την οποία - μεταξύ άλλων - τελεί η σύμβαση πώλησης πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Εταιρείας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, και συνακόλουθα τη ματαίωση και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία αποφασίστηκε κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων μας της 11ης Νοεμβρίου 2014.

Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων

Την 30.04.2014 η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την αναδιάρθρωση δανείων της συνολικού ύψους Ευρώ 24.428 χιλ. Η αναδιάρθρωση επιτυγχάνεται μέσω χορήγησης ισόποσου μακροπρόθεσμου δανείου λήξης το 2018, με όρους αποπληρωμής σε έξι δόσεις της πρώτης καταβλητέας την 30.6.2016 και επιτόκιο Euribor+4.5%.

Λύση και εκκαθάριση σύμβασης διαχείρισης με τη διαχειρίστρια Εταιρεία Starwood

Την 24.06.2014 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνητικό λύσης και εκκαθάρισης με τη διαχειρίστρια Εταιρεία Starwood σύμφωνα με το οποίο η Starwood παύει να διαχειρίζεται το ξενοδοχειακό συγκρότημα από την 14.11.2014. Στη συνέχεια, ως ημερομηνία λύσης ορίστηκε η 31.12.2014. Προς επίτευξη της συμφωνίας αυτής η Εταιρεία κατέβαλε στη Starwood ποσό ύψους Ευρώ 808 χιλ. το οποίο έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης.

Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι τιμολογήσεις και ο δανεισμός 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. Κατά συνέπεια 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 πιστωτικό και χρονολογικό όριο ανά πελάτη. 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.

Κίνδυνος 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.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2014-31.12.2014 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

| Συνδεδεμένο μέρος | Περιγραφή συναλλαγής | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έξοδα από τόκους..... | 2.298 | 1.590 | 2.586 | 1.932 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα από τόκους..... | 64 | 10 | 113 | 66 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα από παροχή υπηρεσιών..... | 195 | 195 | 16 | 16 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Προμήθειες και έξοδα τραπεζών.... | 213 | 181 | 187 | 157 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα αμοιβών δαν/νου προσ/κου | - | - | 47 | 47 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Έξοδα ασ/τρων γενικών κινδύνων | 228 | 187 | 224 | 184 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Έξοδα ασ/τρων προσωπικού..... | 22 | 22 | 23 | 23 |
| ΑΕΓΑ «Η Εθνική» | Αποζημιώσεις..... | - | - | 15 | 15 |
| Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ | Έσοδα από παροχή υπηρεσιών..... | - | 14 | - | 12 |
| Εθνodata ΑΕ | Έξοδα παροχής υπηρεσιών..... | 2 | 2 | 3 | 3 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Έξοδα από τόκους..... | 4 | 3 | 4 | 4 |
| Συνδεδεμένο μέρος | Περιγραφή υπολοίπου | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
| | | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 5.075 | 2.388 | 5.431 | 3.365 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Δανειακές υποχρεώσεις..... | 42.277 | 30.915 | 42.498 | 31.844 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Οφειλόμενοι τόκοι δανείων..... | 336 | 336 | 849 | 849 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών | 50 | 50 | 9 | 9 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Υποχ/σεις από προμ/ες & έξοδα.... | 35 | 30 | 35 | 30 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Υποχ/σεις από ασ/τρα προσ/κού.... | 2 | 2 | 2 | 2 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα..... | - | - | 172 | 172 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Απαιτήσεις από ασφάλιστρα..... | - | - | 122 | 122 |
| Εθνodata ΑΕ | Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών. | - | 1 | - | - |
| Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ | Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών | - | 4 | - | 4 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Δανειακές υποχρεώσεις..... | 155 | 155 | 194 | 194 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Οφειλόμενοι τόκοι δανείων..... | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Εθνική Factors ΑΕ | Υπ/σεις πρ/ρείας υποχρεώσεων..... | - | - | 786 | 786 |

Η Εταιρεία και η θυγατρική έχουν χορηγήσει μέσω της ΕΤΕ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.877 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 2.377 χιλ.) και Ευρώ 2.005 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 2.005 χιλ.) αντίστοιχα.

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. του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 0 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 4 χιλ.) και οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 953 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 749 χιλ.) και Ευρώ 900 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 696 χιλ.). Η θυγατρική δεν είχε αμοιβές Δ.Σ..

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 έχει την υποχρέωση διατηρήσεως του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η υποχρέωση αυτή προβλέπεται να καταργηθεί με νόμο, εφόσον προχωρήσει η διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών 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. Η υποχρέωση αυτή προβλέπεται να καταργηθεί με νόμο, εφόσον προχωρήσει η διαδικασία πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών 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.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησεως (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 και ο τόπος όπου ο Κώδικας αυτός είναι διαθέσιμος στο κοινό.
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 Οικονομικών 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

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 υπερσχύουν 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 απαλεσάντων 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 εξαιρετικές 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.

Ενόσω 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, προσκαλουμένη 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 Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως επί των θεμάτων της ημερησίας 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 απόφασης 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 καταβεβλημένου 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 καταβεβλημένου 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' αναβολής 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 συνεδρίασης 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 μετοχικό κεφάλαιο. 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 εμπíπτουν 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 εργασιμών ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών, και στη συνέχεια η Εταιρεία διαβιβάζει τη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χρηματιστήριο Αθηνών εντός της 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, 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 Τ.Γ.Σ. η θητεία λήγει το 2015, 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

Τα μέλη της Επιτροπής δεν λαμβάνουν 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 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, βασική μέτοχος της Εταιρείας, κατέχει 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.

Βουλιαγμένη, 26 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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 παρουσίασης 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 των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 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 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, 26 Μαρτίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161

Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ Εταιρείας 120

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
για τη χρήση 2014
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 26 Μαρτίου 2015, τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση **www.astir-palace.com**

| Ετήσια Κατάσταση Συνολικών Εσόδων | | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|-----|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 01.01 - 31.12.2014 | 01.01. - 31.12.2013 | 01.01 - 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 |
| χιλιάδες Ευρώ | Σημ | | | | |
| Κύκλος εργασιών..... | 5 | 30.858 | 26.997 | 29.206 | 25.373 |
| Κόστος πωλήσεων..... | 6 | (26.532) | (26.763) | (24.669) | (24.920) |
| Μικτά κέρδη | | 4.326 | 234 | 4.537 | 453 |
| Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως..... | 5 | 1.752 | 1.882 | 1.165 | 1.346 |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας..... | 7 | (4.191) | (3.138) | (4.100) | (3.044) |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως..... | 7 | (2.417) | (2.164) | (2.414) | (2.155) |
| Ζημίες από λειτουργικές δραστηριότητες προ τελών ακίνητης περιουσίας | | (530) | (3.186) | (812) | (3.400) |
| Τέλη ακίνητης περιουσίας..... | 8 | (175) | (504) | (175) | (504) |
| Ζημίες από λειτουργικές δραστηριότητες | | (705) | (3.690) | (987) | (3.904) |
| Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων..... | 14 | (572) | - | (572) | - |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα..... | 9 | 73 | 122 | 10 | 67 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα..... | 10 | (2.551) | (2.823) | (1.811) | (2.137) |
| Ζημίες προ φόρων | | (3.755) | (6.391) | (3.360) | (5.974) |
| Φόρος εισοδήματος..... | 11 | (251) | (55) | (251) | (55) |
| Ζημίες μετά από φόρους (Α) | | (4.006) | (6.446) | (3.611) | (6.029) |
| Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα / (Ζημίες) που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις: | | | | | |
| Αναλογιστικές ζημίες από παροχές στο προσωπικό .. | 21 | (71) | (5) | (71) | (5) |
| Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες) (Β) | | (71) | (5) | (71) | (5) |
| Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες μετά φόρων (Α)+(Β) | | (4.077) | (6.451) | (3.682) | (6.034) |
| Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές & απομειωμένες (σε Ευρώ) | 12 | (0,06) | (0,10) | (0,06) | (0,09) |
| Κατανέμονται σε: | | | | | |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | 0,00 | 0,00 | | |
| Ιδιοκτήτες μητρικής | 12 | (0,06) | (0,10) | | |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

| Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης | | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|-----|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| χιλιάδες Ευρώ | Σημ | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | | | |
| Ασώματες ακινητοποιήσεις..... | 13 | 6 | 9 | - | 1 |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις..... | 14 | 177.740 | 183.331 | 177.653 | 183.266 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις..... | 29 | - | - | 5.000 | 5.000 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις..... | 15 | 671 | 922 | 671 | 922 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις..... | 19 | 12.516 | 12.853 | 154 | 157 |
| Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού | | 190.933 | 197.115 | 183.478 | 189.346 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | | | |
| Αποθέματα..... | 16 | 290 | 422 | 290 | 422 |
| Πελάτες..... | 17 | 1.001 | 1.034 | 836 | 933 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 18 | 5.216 | 5.519 | 2.530 | 3.457 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις..... | 19 | 1.461 | 1.643 | 1.077 | 1.301 |
| Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού | | 7.968 | 8.618 | 4.733 | 6.113 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 198.901 | 205.733 | 188.211 | 195.459 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο..... | 25 | 191.700 | 191.700 | 191.700 | 191.700 |
| Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο..... | - | 56.841 | 56.841 | 56.841 | 56.841 |
| Αποθεματικά..... | 26 | 2.668 | 4.770 | 2.668 | 4.770 |
| Προγράμματα καθορισμένων παροχών..... | 21 | 729 | 800 | 729 | 800 |
| Αποτελέσματα εις νέον..... | - | (102.551) | (100.647) | (101.536) | (100.027) |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | 149.387 | 153.464 | 150.402 | 154.084 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Τραπεζικά δάνεια..... | 20 | 38.398 | 14.230 | 27.036 | 3.576 |
| Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό..... | 21 | 1.292 | 1.215 | 1.292 | 1.215 |
| Επιχορηγήσεις ενσ/των ακινητοποιήσεων..... | 24 | 452 | 484 | 452 | 484 |
| Προβλέψεις..... | 23 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | - | 96 | 100 | 66 | 70 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 40.738 | 16.529 | 29.346 | 5.845 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | | | |
| Τραπεζικά δάνεια..... | 20 | 4.034 | 28.462 | 4.034 | 28.462 |
| Επιχορηγήσεις ενσ/των ακινητοποιήσεων..... | 24 | 32 | 32 | 32 | 32 |
| Προμηθευτές..... | - | 817 | 1.401 | 791 | 1.325 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | 22 | 3.893 | 5.845 | 3.606 | 5.711 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων | | 8.776 | 35.740 | 8.463 | 35.530 |
| Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων | | 198.901 | 205.733 | 188.211 | 195.459 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**Ετήσια Κατάσταση Μεταβολών
 Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου**

| χιλιάδες Ευρώ | Μετοχικό κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά | Προγράμματα καθορισμένων παροχών | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο |
|--|-------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2013 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 805 | (94.201) | 159.915 |
| Ζημίες χρήσης..... | - | - | - | - | (6.446) | (6.446) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (5) | - | (5) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (5) | (6.446) | (6.451) |
| Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2013 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 800 | (100.647) | 153.464 |
| Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2014 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 800 | (100.647) | 153.464 |
| Ζημίες χρήσης..... | - | - | - | - | (4.006) | (4.006) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (71) | - | (71) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (71) | (4.006) | (4.077) |
| Συμψηφισμός αφορολόγητων αποθεματικών (Σημ. 26)..... | - | - | (2.102) | - | 2.102 | - |
| Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2014 | 191.700 | 56.841 | 2.668 | 729 | (102.551) | 149.387 |

**Ετήσια Κατάσταση Μεταβολών
 Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας**

| χιλιάδες Ευρώ | Μετοχικό κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά | Προγράμματα καθορισμένων παροχών | Αποτελέσματα εις νέο | Σύνολο |
|--|-------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2013 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 805 | (93.998) | 160.118 |
| Ζημίες χρήσης..... | - | - | - | - | (6.029) | (6.029) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (5) | - | (5) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (5) | (6.029) | (6.034) |
| Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2013 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 800 | (100.027) | 154.084 |
| Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2014 | 191.700 | 56.841 | 4.770 | 800 | (100.027) | 154.084 |
| Ζημίες χρήσης..... | - | - | - | - | (3.611) | (3.611) |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (71) | - | (71) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους..... | - | - | - | (71) | (3.611) | (3.682) |
| Συμψηφισμός αφορολόγητων αποθεματικών (Σημ. 26)..... | - | - | (2.102) | - | 2.102 | - |
| Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2014 | 191.700 | 56.841 | 2.668 | 729 | (101.536) | 150.402 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

| Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών χιλιάδες Ευρώ | Όμιλος | | Εταιρεία | | |
|--|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| | 01.01 - 31.12.2014 Σημ. | 01.01 - 31.12.2013 | 01.01 - 31.12.2014 | 01.01 - 31.12.2013 | |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | | |
| Ζημίες προ φόρων | | (3.755) | (6.391) | (3.360) | (5.974) |
| Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για: | | | | | |
| Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων ^{6,13,14} | | 5.476 | 5.579 | 5.472 | 5.576 |
| Συναλλαγματικές διαφορές..... | - | (67) | (5) | (67) | (5) |
| Έσοδα από επιχορηγήσεις..... | 24 | (32) | (32) | (32) | (32) |
| Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων..... | 17 | - | 246 | - | 246 |
| (Κέρδη)/Ζημίες από εκποίηση ενσώματων ακινητοποιήσεων..... | 14 | - | 12 | - | 12 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα..... | 10 | 2.551 | 2.823 | 1.811 | 2.137 |
| Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων..... | 14 | 572 | - | 572 | - |
| Έσοδα τόκων..... | 9 | (73) | (122) | (10) | (67) |
| Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστ/τες: | | | | | |
| Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων..... | 16 | 132 | (60) | 132 | (60) |
| Μείωση πελατών και λοιπών απαιτήσεων..... | 17 | 552 | 3.264 | 324 | 2.193 |
| (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανείων)..... | | (2.733) | (735) | (2.841) | (923) |
| Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού..... | 21 | (134) | (217) | (134) | (217) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα..... | 10 | (2.188) | (2.076) | (1.443) | (1.287) |
| Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | | 301 | 2.286 | 424 | 1.599 |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες: | | | | | |
| Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων..... | 14 | (418) | (607) | (394) | (547) |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.. | 14 | - | 20 | - | 20 |
| Τόκοι εισπραχθέντες..... | 9 | 73 | 122 | 10 | 67 |
| Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | | (345) | (465) | (384) | (460) |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες: | | | | | |
| Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια..... | 20 | 708 | 3.554 | - | 2.900 |
| Εξοφλήσεις δανείων..... | 20 | (968) | (968) | (968) | (968) |
| Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρημα/τικές δραστ/τες (γ) | | (260) | 2.586 | (968) | 1.932 |
| Καθαρή (μείωση) / αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων (α)+(β)+(γ) | | (304) | 4.407 | (928) | 3.071 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 18 | 5.519 | 1.112 | 3.457 | 386 |
| Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου..... | | 1 | - | 1 | - |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους χρήσης | 18 | 5.216 | 5.519 | 2.530 | 3.457 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 31 μέχρι 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας

Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Ο Όμιλος («Όμιλος») απαρτίζεται από τη μητρική Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ («Εταιρεία») και τη θυγατρική Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης ΑΕ («θυγατρική» ή «Μαρίνα»), η οποία συστάθηκε την 4.10.2012. 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 αριθμό ΓΕΜΗ 1220000801000 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις ενσωματώνουν τη μοναδική θυγατρική της Εταιρείας η οποία συστάθηκε από την Εταιρεία την 4.10.2012. 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 και 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 ως άνω σκοπού 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. Ο Όμιλος εκμεταλλεύεται το ξενοδοχειακό συγκρότημα της Βουλιαγμένης και από την 2 Ιανουαρίου 2013 τον Τουριστικό Λιμένα Βουλιαγμένης (μέσω της θυγατρικής).

Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από δέκα (10) μέλη τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για μια τριετία.

Στις 10 Απριλίου 2014, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, ανανέωσε για τρία έτη τη θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λήγει στις 30 Ιουνίου 2017.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

| | | |
|---------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| 1. Πέτρος Χριστοδούλου | Πρόεδρος | Μη εκτελεστικό μέλος |
| 2. Πολυχρόνης Γριβέας | Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | Εκτελεστικό μέλος |
| 3. Στέφανος Παντζόπουλος | Μέλος | Μη εκτελ. ανεξ. 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 Καρυνινός | Μέλος | Μη εκτελεστικό μέλος |
| 10. Μιλτιάδης Σταθόπουλος | Μέλος | Μη εκτελεστικό μέλος |

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 Αθηνών από το 2000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανέρχεται σε Ευρώ 191.700 χιλ. διαιρούμενο σε 63,900,000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μια.

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 160 δωματίων
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ΑΦΡΟΔΙΤΗ συνολικής δυναμικότητας 165 δωματίων, η οποία παραμένει κλειστή λόγω ανακαίνισης
- Την παραλία ASTIR BEACH
- Εστιατόρια πολυτελείας
- Συνεδριακές αίθουσες και χώρους εκδηλώσεων πλήρως εξοπλισμένους
- Βοηθητικές εγκαταστάσεις και γήπεδα αθλοπαιδιών
- Χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων και ελικοδρόμιο

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ελέγχεται από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 10 Απριλίου 2014, για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2014, εξελέγησαν κατά πλειοψηφία η κ. Δέσποινα Ξενάκη του Κωνσταντίνου με ΑΜ/ΣΟΕΛ 14161, ως τακτική ορκωτή ελέγκτρια και ο κ. Ανδρέας Μπαρλίκας του Χρήστου, με ΑΜ/ΣΟΕΛ 13991 ως αναπληρωματικός ορκωτός ελεγκτής, της ελεγκτικής εταιρείας «DELOITTE ΧΑΤΖΗΠΑΥΛΟΥ ΣΟΦΙΑΝΟΣ & ΚΑΜΠΙΑΝΗΣ Α.Ε.»

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 26 Μαρτίου 2015, 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 της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 (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 ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίας.

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.

2.2 Συνέχιση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (going concern)

Ο Όμιλος και η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημιές ύψους Ευρώ 4.006 χιλ. και Ευρώ 3.611 χιλ. και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά αντίστοιχα Ευρώ 808 χιλ. και Ευρώ 3.730 χιλ. Η παρατεταμένη χρηματοοικονομική κρίση στην ελληνική οικονομία έχει άμεση επίπτωση στη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας των Ελληνικών τραπεζών και ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να αντλήσει χρηματοδότηση από εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον χρειαστεί, προς κάλυψη λειτουργικών ή επενδυτικών αναγκών.

Συμπέρασμα συνέχισης επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Η Διοίκηση του Ομίλου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν τίθεται θέμα για τη δυνατότητα της εταιρίας να συνεχίσει στο προβλεπτό μέλλον την επιχειρηματική της δραστηριότητα λαμβάνοντας υπόψη α) τη πρόθεση και δυνατότητα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για την επαρκή υποστήριξη της Εταιρείας για κεφάλαιο κίνησης, εφόσον χρειασθεί, και β) τη λογιστική αξία των ελευθέρων βαρών ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας που ανέρχεται αντίστοιχα σε Ευρώ 177.740 χιλ. και Ευρώ 177.653 χιλ., που θα μπορούσαν να παρασχεθούν ως εξασφάλιση για εναλλακτική χρηματοδότηση.

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

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014

Τον Μάιο του 2011, εκδόθηκε ένα «πακέτο» πέντε προτύπων το οποίο αποτελείται από το Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, το Δ.Π.Χ.Α. 11 Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες, Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις, Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις και το Δ.Λ.Π. 28 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες. Μεταγενέστερα της έκδοσης αυτών των προτύπων, έγιναν τροποποιήσεις επί των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 προκειμένου να αποσαφηνίσουν βασικές μεταβατικές οδηγίες κατά την πρώτη εφαρμογή αυτών των προτύπων. Την τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά τα

Δ.Π.Χ.Α. 10, 11, 12 και τα τροποποιημένα Δ.Λ.Π. 27 και 28 (όπως τροποποιήθηκαν το 2011) μαζί με τις τροποποιήσεις των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 που αφορούσαν τις μεταβατικές οδηγίες. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των προτύπων παρατίθεται κατωτέρω.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 10.** Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τα τμήματα εκείνα του Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις τα οποία αντιμετωπίζουν τα θέματα των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και τη Διερμηνεία 12 Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου έτσι ώστε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης όταν α) έχει εξουσία επί της επένδυσης, β) είναι εκτεθειμένος ή έχει δικαιώματα επί των μεταβλητών αποδόσεων της επένδυσης και γ) έχει τη δυνατότητα να ασκήσει την εξουσία του και να επηρεάσει την απόδοση της επένδυσης. Θα πρέπει να πληρούνται και τα τρία ως άνω κριτήρια προκειμένου να θεωρηθεί ότι ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί της επένδυσης. Προηγουμένως, ο έλεγχος είχε οριστεί ως η δύναμη ελέγχου των οικονομικών και λειτουργικών πολιτικών μίας οντότητας έτσι ώστε να αποκτά οφέλη από τις δραστηριότητές της. Επιπλέον οδηγίες έχουν περιληφθεί στο Δ.Π.Χ.Α. 10 για να αποσαφηνίσουν πότε ένας επενδυτής ασκεί έλεγχο επί μίας επένδυσης. Δεν υπήρξε επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 10.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11.** Το Δ.Π.Χ.Α. 11 Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες, επικεντρώνεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των μερών που συμμετέχουν στην κοινοπραξία παρά στη νομική μορφή αυτής. Υπάρχουν δύο τύποι κοινοπραξιών: οι «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» και οι «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» υπάρχουν όταν οι επενδυτές έχουν δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κοινοπραξίας. Μία επένδυση σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» λογιστικά αντιμετωπίζεται ανάλογα με το μερίδιο του επενδυτή στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα της κοινοπραξίας. «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» υπάρχουν όταν οι επενδυτές έχουν δικαιώματα επί της καθαρής περιουσίας της κοινοπραξίας. Οι επενδύσεις σε «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες» λογιστικά αντιμετωπίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης κοινοπραξιών πλέον δεν επιτρέπεται. Δεν υπήρξε επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 11.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12.** Το Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις, προσδιορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για όλους τους τύπους συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένων κοινοπραξιών, συγγενών επιχειρήσεων και δομημένων οικονομικών οντοτήτων που δεν ελέγχονται από τον επενδυτή. Κατά την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 12 δεν έγινε κάποια σημαντική τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 34, ως εκ τούτου, οι απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 12 δεν έχουν άμεση εφαρμογή κατά την έκδοση οικονομικών καταστάσεων.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 27 (2011).** Η τροποποιημένη έκδοση του Δ.Λ.Π. 27 τώρα πραγματεύεται μόνο τις απαιτήσεις των ατομικών οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες μεταφέρθηκαν, σε μεγάλο βαθμό, αμετάβλητες από το Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις. Οι απαιτήσεις για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πλέον περιλαμβάνονται στο Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Το Πρότυπο απαιτεί, όταν μία εταιρεία συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι επενδύσεις σε θυγατρικές, συγγενείς και από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις να λογιστικοποιούνται είτε στο κόστος είτε σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 27 στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28 (2011).** Το Πρότυπο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και πραγματεύεται τον λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και θέτει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για συμμετοχές σε συγγενείς και σε από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις. Το Πρότυπο ορίζει την έννοια της «σημαντικής επιρροής» και παρέχει οδηγίες για το πώς πρέπει να εφαρμοστεί η μέθοδος της καθαρής θέσης. Επίσης, περιγράφει πώς πρέπει οι επενδύσεις σε συγγενείς και σε από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις να ελέγχονται για απομείωση. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση του τροποποιημένου Δ.Λ.Π. 28 στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 "Χρηματο-οικονομικά Μέσα: Παρουσίαση" (Τροποποιημένο).** Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Δεν υπήρξε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 "Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου" (Τροποποίηση).** Οι τροποποιήσεις αυτές μετριάζουν τις επιπτώσεις από την παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή και εφόσον πληρούνται βασικά κριτήρια. Η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης δεν είχε επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 36 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις σχετικές με το ανακτήσιμο ποσό ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου".** Οι τροποποιήσεις αυτές αφορούν την απαίτηση να γνωστοποιείται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των μονάδων δημιουργίας ταμιακών ροών στα οποία ένα σημαντικό ποσό της υπεραξίας (ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή) έχει κατανεμηθεί σε περιόδους κατά τις οποίες δεν υπάρχει απομείωση ή έχει αναγνωριστεί αναστροφή αυτής, να διευκρινίσει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, και να εισάγει ρητή απαίτηση γνωστοποίησης του επιτοκίου προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της απομείωσης (ή αναστροφής αυτής), όπου η ανακτήσιμη αξία (βασίζομενη στην εύλογη αξία μείον τα κόστη διάθεσης) προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «Διερμηνεία 21 Εισφορές» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21).** Η Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21 αποσαφηνίζει ότι μία οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά όχι νωρίτερα απ' όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση εισφοράς αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια μιας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Για μια εισφορά η οποία προκαλείται μετά την επίτευξη ενός ελάχιστου ορίου, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν επιτευχθεί το καθορισμένο κατώτατο όριο. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση της διερμηνείας αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 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 αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ) 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 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται μετά την αρχική αναγνώριση τους 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 οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών εισροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται 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 αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή

θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα 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.

- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία.
- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο αλλά δεν αναμένεται η επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των Οικονομικών Καταστάσεων να είναι σημαντική.

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιουλίου 2014, όπως εκδόθηκε από το IASB).** Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την καταναίμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να καταναίμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 (νέο πρότυπο) «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).** Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα*, το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής

- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου.

- Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες». (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*. Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 3 και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων.

Ο Όμιλος δεν αναμένει η συγκεκριμένη τροποποίηση να έχει σημαντική επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποιήσεις) Διευκρινήσεις για αποδεκτές μεθόδους απόσβεσης (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, όπως εκδόθηκε από το IASB). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύουν στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στην εκτίμηση των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγουν ένα μαχητό τεκμήριο ότι η εκτίμηση των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό στις εξής δύο περιπτώσεις: (α) όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή (β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα. Επί του παρόντος, ο Όμιλος και η Εταιρεία χρησιμοποιούν τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος να αντικατοπτρίσει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά). Οι βελτιώσεις αυτές επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α. 2** – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδου κατοχύρωσης».
- **Δ.Π.Χ.Α. 3** – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Π.Χ.Α. 8** – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία

συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλής του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α 13** – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38** – Διευκρινίζει ότι όταν ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ή ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται η αρχική αξία του περιουσιακού στοιχείου προσαρμόζεται κατά τρόπο ο οποίος είναι συνεπής με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και ότι οι συσσωρευμένες αποσβέσεις είναι η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας και της λογιστικής αξίας μετά από κάθε ζημία απομείωσης.
- **Δ.Λ.Π. 24** – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες και πως πρέπει να γνωστοποιούνται οι πληρωμές σε εταιρείες που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά).** Οι βελτιώσεις αυτές επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

- **Δ.Π.Χ.Α 1** – Αποσαφηνίζει ότι μία εταιρεία η οποία εφαρμόζει για πρώτη φορά τα Δ.Λ.Π., επιτρέπεται αλλά δεν απαιτείται, να εφαρμόσει ένα νέο Δ.Π.Χ.Α. του οποίου η εφαρμογή δεν είναι ακόμη υποχρεωτική αλλά το νέο πρότυπο επιτρέπει ενωρίτερη εφαρμογή. Εάν μία εταιρεία επιλέξει να εφαρμόσει ενωρίτερα ένα νέο πρότυπο, τότε θα πρέπει να το εφαρμόσει αναδρομικά για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν το Δ.Π.Χ.Α. 1 περιλαμβάνει απαλλαγή ή εξαίρεση η οποία επιτρέπει κάτι διαφορετικό (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).
- **Δ.Π.Χ.Α. 3** – Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.
- **Δ.Π.Χ.Α. 13** – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- **Δ.Λ.Π. 40** – Αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικό ακίνητο ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει εάν (α) το ακίνητο πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 40 και (β) η συναλλαγή πληροί τον ορισμό της συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποιήσεις) Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016, όπως εκδόθηκε από το IASB).** Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει την τροποποίηση αυτή, η οποία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2016 και μετά).** Οι βελτιώσεις αυτές επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 5 – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις οικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Δ.Π.Χ.Α. 7 – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1. Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση δεν έχει αναδρομική εφαρμογή αλλά δίνει το δικαίωμα να εφαρμοστεί αναδρομικά. Παρεπόμενη τροποποίηση περιλήφθηκε στο Δ.Π.Χ.Α. 1 και έδωσε την ίδια δυνατότητα στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α.

2. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται ακριβώς για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ίδιου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της ωριότερης περιόδου που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ.Λ.Π. 34 – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει τι εννοείται με την αναφορά στο πρότυπο «πληροφωρία που γνωστοποιείται αλλού στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση». Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 34 απαιτεί την παραπομπή από τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στην πηγή της πληροφόρησης. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση 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.

2.4 Βασικές Λογιστικές Αρχές

2.4.1 Αρχές ενοποίησης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της θυγατρικής του εταιρείας. Θυγατρικές είναι όλες οι εταιρείες (συμπεριλαμβανομένου και των εταιριών ειδικού σκοπού) στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους. Ο Όμιλος ελέγχει μία εταιρεία όταν εκτίθεται σε, ή έχει δικαιώματα σε, διάφορες αποδόσεις της εταιρείας λόγω της συμμετοχής του και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του στην εταιρεία αυτή.

Η θυγατρική εταιρεία ενοποιείται πλήρως από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύει να ενοποιείται από την ημερομηνία κατά την οποία ο ο έλεγχος παύει να υφίσταται.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξαγοράς για τη λογιστικοποίηση της συνένωσης επιχειρήσεων. Το τίμημα της εξαγοράς για την απόκτηση μιας θυγατρικής εταιρείας υπολογίζεται ως το σύνολο των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρθηκαν, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν και των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν από τον Όμιλο. Το αντίτιμο της συναλλαγής περιλαμβάνει επίσης την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που προκύπτουν από μια συμφωνία ενδεχόμενου ανταλλάγματος.

Σε μια συνένωση επιχειρήσεων οι συναφείς με την εξαγορά δαπάνες εξοδοποιούνται. Το αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Σε περίπτωση ύπαρξης μη ελέγχουσας συμμετοχής, ο Όμιλος την αναγνωρίζει είτε στην εύλογη αξία, είτε στην αξία του μεριδίου της καθαρής θέσης της αποκτηθείσας εταιρείας.

Στη περίπτωση που μία απόκτηση πραγματοποιείται σε επιμέρους στάδια, η λογιστική αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας που αποκτάται και κατείχε ο Όμιλος την ημερομηνία της εξαγοράς, επαναπροσδιορίζεται στην εύλογη αξία της. Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από τον επαναπροσδιορισμό της εύλογης αξίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Κάθε ενδεχόμενο τίμημα, που δίνεται από τον Όμιλο, αναγνωρίζεται στην εύλογη αξία του την ημερομηνία της εξαγοράς. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος, που θεωρήθηκε στοιχείο του ενεργητικού ή υποχρέωση, αναγνωρίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 είτε στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, είτε ως αλλαγή των λοιπών συνολικών εισοδημάτων. Το ενδεχόμενο τίμημα που χαρακτηρίστηκε ως κεφάλαιο δεν επαναυπολογίζεται και οι ακόλουθοι διακανονισμοί του γίνονται εντός των ιδίων κεφαλαίων.

Η υπεραξία που αναγνωρίζεται αρχικά στο κόστος κτήσης, είναι το υπερβάλλον ποσό του συνόλου του τιμήματος που καταβλήθηκε και του ποσού που αναγνωρίστηκε ως μη ελέγχουσα συμμετοχή, έναντι των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εφόσον η εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων είναι μεγαλύτερη του συνόλου των τιμήματος, το κέρδος από τη συναλλαγή αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η υπεραξία επιμετράται στο κόστος μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης, η υπεραξία που δημιουργείται από την απόκτηση εταιριών, κατανέμεται μετά την ημερομηνία εξαγοράς σε κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών του Ομίλου που αναμένεται να ωφεληθεί από την απόκτηση, ανεξαρτήτως αν τα στοιχεία του ενεργητικού ή οι υποχρεώσεις της αποκτηθείσας εταιρείας αποδίδονται στη μονάδα αυτή.

Στην περίπτωση που η υπεραξία κατανέμεται σε μια μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και μέρος της δραστηριότητας αυτής της μονάδας εκποιηθεί, η υπεραξία που σχετίζεται με το μέρος της δραστηριότητας που εκποιήθηκε συμπεριλαμβάνεται στη λογιστική αξία αυτής, όταν καθορίζεται το κέρδος ή η ζημία από την πώληση. Στην περίπτωση αυτή, η υπεραξία που εκποιήθηκε υπολογίζεται με βάση τις σχετικές αξίες της εκποιούμενης δραστηριότητας και του μέρους της μονάδας ταμειακών ροών που διατηρήθηκε.

Οι τυχόν ζημίες μερίζονται στις μη ελέγχουσες συμμετοχές ακόμα και αν το υπόλοιπο καταστεί αρνητικό.

Οι οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας συντάσσονται την ίδια ημερομηνία και χρησιμοποιούν τις ίδιες λογιστικές αρχές με τη Μητρική Εταιρεία. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα και τα δεδουλευμένα κέρδη/ζημίες στις συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται. .

2.4.2 Επενδύσεις σε θυγατρικές στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις

Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εμφανίζονται στην αξία κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, εφόσον υπάρχουν. Η αξία κτήσης προσαρμόζεται έτσι ώστε

να ενσωματώνει τις αλλαγές στο τίμημα από τροποποιήσεις του ενδεχόμενου τιμήματος. Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

2.4.3 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.

2.5 Αναγνώριση εσόδων

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.

Τα διαιτηρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο διαγράφονται πλήρως.

2.6 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.

2.7 Τρέχων και Αναβαλλόμενος 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 της υποχρέωσης 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 βάσης 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 ζημίες 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 ζημίες 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 χρήση 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 Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 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 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 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 Μετατροπή ξένου νομίσματος

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 του Ομίλου.

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 ζημίες 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 ζημίες 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 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 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 λόγω χρήσης του. 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 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. 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.

2.11 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 η Εταιρεία 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 Ομίλου.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση εξετάζει την αξία των ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της λογιστικής αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί

να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο και την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίηση 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 καταχώρησής τους, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες 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 και την Εταιρεία, 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 χρησιμοποίησης 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 25 έτη |
| Μηχανήματα & μηχανολογικός εξοπλισμός | έως 10 έτη |
| Μεταφορικά μέσα | έως 10 έτη |
| Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός | έως 10 έτη |

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

Τα στοιχεία των ενσώματων ακινητοποιήσεων διαγράφονται κατά την πώληση ή την απόσυρσή τους ή όταν δεν αναμένονται περαιτέρω οικονομικά οφέλη από τη συνεχιζόμενη χρήση τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες περιλαμβάνονται στη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης κατά την οποία διαγράφεται το εν λόγω πάγιο.

2.13 Αποθέματα

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

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

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

2.14 Απαιτήσεις, 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. Η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες από απομείωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για τις απαιτήσεις με ενηλικίωση άνω των 30 ημερών και συγκεντρωτικά για απαιτήσεις με ενηλικίωση άνω των 60 ημερών.

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 2.24.1. 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.

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις επιταγές ημέρας και τις καταθέσεις όψεως και προθεσμίας και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

2.16 Σύνταξιοδοτικά προγράμματα

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μειωμένη κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης 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. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών των ασφαλισμένων και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, της επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα.

2.17 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Ο Όμιλος και η Εταιρεία διενεργούν 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.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και, στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

2.18 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.

Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός αν ο Όμιλος και η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

2.19 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.

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο

Τα άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

2.21 Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή 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.

Τα απομειωμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Μητρικής (αφού αυτό προσαρμοστεί με τις επιδράσεις όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή) με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια του έτους (προσαρμοσμένο για την επίδραση όλων των δυνητικών τίτλων μετοχών που απομειώνουν τη συμμετοχή).

2.22 Συμψηφισμός απαιτήσεων - υποχρεώσεων

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.

2.23 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου και της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται με σκοπό την εμπορία. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο εντάσσεται στην κατηγορία αυτή εάν έχει αποκτηθεί με σκοπό την πώλησή του στο εγγύς μέλλον. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή εάν αναμένεται να διακανονιστούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

(γ) Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος και η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων. Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που ο Όμιλος και η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτών στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές καταχωρούμενες στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και ο Όμιλος και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα συσσωρευμένα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών. Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε ενεργό αγορά συμμετοχικοί τίτλοι που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» και των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να επιμετρηθεί με αξιοπιστία αποτιμούνται στο κόστος κτήσης τους.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις και οι διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις, μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου.

Σε κάθε ημερομηνία Οικονομικών Καταστάσεων ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως «Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία», τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας κάτω του κόστους. Αν στοιχειοθετείται απομείωση η σωρευμένη στα Ίδια Κεφάλαια ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

(ε) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού αποαναγνωρίζονται όταν η υποχρέωση διακόπτεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε αποαναγνωρίζεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα υπόλοιπα αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

2.24 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 το τέλος της χρήσης.

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 υιοθετήσει 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.

2.24.1 Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 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 λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας. Το βασικό συστατικό μέρος της μεθοδολογίας αυτής αποτελείται από τις μεμονωμένες προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συγκεντρωτικό επίπεδο.

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 ή παρουσιάζει ενηλικίωση άνω των 30 ημερών. 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 ενηλικίωση των οποίων υπερβαίνει τις 60 ημέρες. Κατά την αξιολόγηση η Διοίκηση εξαιρεί από την πρόβλεψη απαιτήσεις για τις οποίες έχει βάσιμες ενδείξεις ότι πρόκειται να εισπραχθούν και αναγνωρίζει πρόβλεψη ισόποση με το 50% και 100% απαιτήσεων με αντίστοιχη ενηλικίωση 60-89 ημερών και άνω των 90 ημερών.

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.

2.24.2 Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

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.

2.24.3 Ωφέλιμη ζωή ακινητοποιήσεων

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.

2.24.4 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. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμάει ότι η εισροή μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από την αξιοποίηση μελετών και εργασιών έργων υπό εκτέλεση είναι πιθανή και κατά συνέπεια δεν συντρέχει λόγος απομείωσης τους. Σε περίπτωση που η εκτίμηση της Διοίκησης αλλάξει, τα σχετικά ποσά θα διαγραφούν. Σχετικές πληροφορίες αναφέρονται στη Σημείωση 14.

2.24.5 Προβλέψεις για φόρο εισοδήματος

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.

2.24.6 Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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 ποσό 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 καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|---------|---------|----------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Δάνεια..... | 42.432 | 42.692 | 31.070 | 32.038 |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα..... | (5.216) | (5.519) | (2.530) | (3.457) |
| Καθαρός Δανεισμός | 37.216 | 37.173 | 28.540 | 28.581 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 149.387 | 153.464 | 150.402 | 154.084 |
| Σχέση Δανεισμού προς Ιδία Κεφάλαια..... | 24,91% | 24,22% | 18,98% | 18,55% |

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 και ο δανεισμός 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 17.

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 27.

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.

Χρηματοοικονομικά προϊόντα – Εύλογη αξία

Ο Όμιλος και η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,

Επίπεδο 2: Λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες, είτε άμεσα είτε έμμεσα,

Επίπεδο 3: Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

Τα ποσά που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις για τα ταμειακά διαθέσιμα, τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, τις εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

Σημείωση 4: Πληροφορίες κατά τομέα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται αποκλειστικά στη γεωγραφική περιοχή του Δήμου Βάρης Βούλας Βουλιαγμένης όπου και βρίσκονται οι ξενοδοχειακές μονάδες της και η Μαρίνα Βουλιαγμένης και παρακολουθεί τη δραστηριότητα του βάσει αναφορών επί των αποτελεσμάτων των ξενοδοχείων και της Μαρίνας. Παρότι ο Εταιρεία παρακολουθεί την απόδοση των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων ανά ξενοδοχειακή μονάδα, τα οικονομικά χαρακτηριστικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες και η πελατειακή βάση δεν διαφοροποιούνται ουσιαστικά μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της.

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 αναφορές των ξενοδοχείων αφορούν τους τομείς ενοικίασης δωματίων, παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών, παραλίας και λοιπών δραστηριοτήτων. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας των ξενοδοχείων (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 αντίστοιχων συνολικών εσόδων και των περιουσιακών στοιχείων.

Οι αναφορές της Μαρίνας αφορούν σχεδόν αποκλειστικά έσοδα ελλιμενισμού καθώς από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας της Μαρίνας (ενοικίαση καταστημάτων, έσοδα από παροχές κοινής ωφέλειας) κανένας τομέας δε συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των αντίστοιχων συνολικών εσόδων και περιουσιακών στοιχείων.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος παρακολουθεί τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία και τις συνολικές υποχρεώσεις του διακριτά για τους τομείς δραστηριότητας ξενοδοχείων και Μαρίνας. Ο τομέας Μαρίνας κατά την 31.12.2014 είχε σύνολο ενεργητικού ύψους Ευρώ 15.694 χιλ. (2013: Ευρώ 15.278 χιλ.) και σύνολο μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ύψους Ευρώ 11.392 χιλ. (2013: Ευρώ 10.684 χιλ.) και Ευρώ 313 χιλ. (2013: Ευρώ 210 χιλ.) αντίστοιχα.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

| Από 01.01.2014 έως 31.12.2014 (χιλιάδες Ευρώ) | Ενοίκια | Επισ/τικά | Παραλία | Τομέας | Συναλλαγές | Σύνολο |
|--|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|-------------|----------------|
| | δωματίων ξεν/χείων | ξεν/χείων & παραλίας | & λοιποί τομείς ξεν/χείων | | | |
| Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων..... | 15.216 | 11.434 | 3.217 | 2.239 | (14) | 32.092 |
| Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων..... | (3.913) | (9.697) | (965) | (338) | - | (14.913) |
| Λειτουργικά κέρδη ανά τομέα | 11.303 | 1.737 | 2.252 | 1.901 | (14) | 17.179 |
| Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾ | | | | | | (8.832) |
| Μικτά Αποτελ/τα τομέων (Gross Operating Profit) | | | | | | 8.347 |
| Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα..... | | | | | | 591 |
| Αποσβέσεις..... | | | | | | (5.476) |
| Μη κατανεμημένα έξοδα και χρημ/μικά έξοδα.... | | | | | | (7.217) |
| Ζημίες προ φόρων | | | | | | (3.755) |

Σημ.⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους Ευρώ 8.832 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ξενοδοχείων (Ευρώ 4.223 χιλ.) καθώς και το κόστος των τιμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ ξενοδοχείων (Ευρώ 1.549 χιλ.), λοιπών διοικητικών τμημάτων ξενοδοχείων (Ευρώ 2.650 χιλ.) και δαπάνες δραστηριότητας μαρίνας (Ευρώ 410 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

| Από 01.01.2013 έως 31.12.2013 (χιλιάδες Ευρώ) | Ενοίκια | Επισ/τικά | Παραλία | Τομέας | Συναλλαγές | Σύνολο |
|--|-----------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|-------------|----------------|
| | δωματίων ξεν/χείων | ξεν/χείων & παραλίας | & λοιποί τομείς ξεν/χείων | | | |
| Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων..... | 12.487 | 10.666 | 3.296 | 2.149 | (11) | 28.587 |
| Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων..... | (3.449) | (9.232) | (1.066) | (354) | - | (14.101) |
| Λειτουργικά κέρδη ανά τομέα | 9.038 | 1.434 | 2.230 | 1.795 | (11) | 14.486 |
| Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾ | | | | | | (9.738) |
| Μικτά Αποτελ/τα τομέων (Gross Operating Profit) | | | | | | 4.748 |
| Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα..... | | | | | | 414 |
| Αποσβέσεις..... | | | | | | (5.579) |
| Μη κατανεμημένα έξοδα και χρημ/μικά έξοδα.... | | | | | | (5.974) |
| Ζημίες προ φόρων | | | | | | (6.391) |

Σημ.⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους Ευρώ 9.738 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ξενοδοχείων (Ευρώ 4.701 χιλ.) καθώς και το κόστος των τιμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ ξενοδοχείων (Ευρώ 1.562 χιλ.), λοιπών διοικητικών τμημάτων ξενοδοχείων (Ευρώ 3.056 χιλ.) και δαπάνες δραστηριότητας μαρίνας (Ευρώ 419 χιλ.). Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

Σημειώνεται ότι τα λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων από λοιπούς τομείς ξενοδοχείων της Εταιρείας περιλαμβάνουν έσοδα από ρήτρες ακύρωσης συνεδρίων και διανυκτερεύσεων ύψους Ευρώ 381 χιλ. (2013: Ευρώ 182 χιλ.).

| Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Έσοδα ενοικίων δωματίων..... | 16.104 | 13.377 | 16.104 | 13.377 |
| Έσοδα επισιτιστικών τμημάτων..... | 11.055 | 10.263 | 11.055 | 10.263 |
| Έσοδα ελλειμνισμού..... | 1.651 | 1.624 | - | - |
| Λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών..... | 2.048 | 1.733 | 2.047 | 1.733 |
| Κύκλος εργασιών..... | 30.858 | 26.997 | 29.206 | 25.373 |
| Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως..... | 1.752 | 1.882 | 1.165 | 1.346 |
| Σύνολο..... | 32.610 | 28.879 | 30.371 | 26.719 |

Τα λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως έσοδα εισιτηρίων μελών της παραλίας ASTIR BEACH τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 1.524 χιλ. (2013: Ευρώ 1.522 χιλ.).

Τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως σε έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις αντίστοιχου ύψους Ευρώ 658 χιλ. (2013: Ευρώ 593 χιλ.) και Ευρώ 479 χιλ. (2013: Ευρώ 431 χιλ.) για τη χρήση χώρων ως καταστήματα, που βρίσκονται στα ιδιόκτητα ξενοδοχεία ARION RESORT & SPA και THE WESTIN ATHENS, στο χώρο της παραλίας ASTIR BEACH και στο χώρο της Μαρίνας Βουλιαγμένης, καθώς και έσοδα από επιχορηγήσεις ύψους Ευρώ 32 χιλ. (2013: Ευρώ 32 χιλ.).

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 | | Εταιρεία | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Κόστος προσωπικού..... | (8.720) | (9.173) | (8.600) | (9.061) |
| Αποσβέσεις..... | (5.476) | (5.579) | (5.472) | (5.576) |
| Αναλώσεις..... | (4.446) | (4.427) | (4.446) | (4.427) |
| Δαπάνες κοινής ωφέλειας..... | (1.844) | (1.909) | (1.514) | (1.560) |
| Λοιπά έξοδα..... | (6.046) | (5.675) | (4.637) | (4.296) |
| Σύνολο..... | (26.532) | (26.763) | (24.669) | (24.920) |

Τα λοιπά έξοδα Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως λειτουργικά έξοδα όπως πλυντικά για Όμιλο και Εταιρεία ύψους Ευρώ 978 χιλ. (2013: Ευρώ 685 χιλ.), συντηρήσεις για Όμιλο και Εταιρεία αντίστοιχου ύψους Ευρώ 798 χιλ. (2013: Ευρώ 707 χιλ.) και Ευρώ 756 χιλ. (2013: Ευρώ 700 χιλ.), έμμεσους φόρους-τέλη για Όμιλο και Εταιρεία ύψους Ευρώ 433 χιλ. (2013: Ευρώ 449 χιλ.) και Ευρώ 386 χιλ. (2013: Ευρώ 406 χιλ.), καθώς και αμοιβές διαχείρισης για υπηρεσίες λειτουργικής υποστήριξης.

Σημείωση 7: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & λειτουργίας διαθέσεως

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διαθέσεως της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Έξοδα Διοίκησης | | | | |
| Κόστος προσωπικού..... | (1.614) | (1.639) | (1.523) | (1.545) |
| Αμοιβές τρίτων..... | (691) | (600) | (691) | (600) |
| Δαπάνη για λύση σύμβασης διαχείρισης..... | (808) | - | (808) | - |
| Λοιπά έξοδα διοίκησης..... | (1.078) | (899) | (1.078) | (899) |
| Σύνολο..... | (4.191) | (3.138) | (4.100) | (3.044) |
| Έξοδα Διάθεσης | | | | |
| Κόστος προσωπικού..... | (492) | (420) | (492) | (420) |
| Προμήθειες..... | (1.032) | (782) | (1.032) | (782) |
| Λοιπά έξοδα διάθεσης..... | (893) | (962) | (890) | (953) |
| Σύνολο..... | (2.417) | (2.164) | (2.414) | (2.155) |

Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας

Τα τέλη ακίνητης περιουσίας αφορούν κυρίως Ενιαίο Φόρο Ιδιοκτησίας Ακινήτων ύψους Ευρώ 60 χιλ. (2013: Έκτακτο Ειδικό Τέλος Ακινήτων Ευρώ 183 χιλ.), Τέλη Ακίνητης Περιουσίας ύψους Ευρώ 141 χιλ. (2013: Ευρώ 142 χιλ.), Έκτακτο Ειδικό Τέλος Ακινήτων ύψους Ευρώ 71 χιλ. (2013: Ευρώ 179 χιλ.) καθώς και έσοδο αχρεωστήτως καταβληθέντος Έκτακτου Ειδικού Τέλους Ακινήτων 2013 ύψους Ευρώ 97 χιλ. για το οποίο έχει σχηματισθεί αντίστοιχη απαίτηση στο 2014.

Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έσοδα

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

Σημείωση 10: Χρηματοοικονομικά έξοδα

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Χρεωστικοί τόκοι..... | (2.302) | (2.603) | (1.594) | (1.949) |
| Προμήθειες και έξοδα τραπεζών..... | (206) | (183) | (174) | (151) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών..... | (43) | (37) | (43) | (37) |
| Σύνολο..... | (2.551) | (2.823) | (1.811) | (2.137) |

Σημείωση 11: Φόρος εισοδήματος

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος..... | (251) | (55) | (251) | (55) |
| Σύνολο..... | (251) | (55) | (251) | (55) |

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή.

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Αναμενόμενο Έσοδο φόρου..... | (976) | (1.662) | (874) | (1.553) |
| Φορολογικές ζημιές άνευ δυνατότητας συμψηφισμού..... | 798 | 1.477 | 705 | 1378 |
| Φορολογική Επίδραση μη εκπιπόμενων δαπανών..... | 178 | 184 | 169 | 175 |
| Επίδραση περιόδου από αναβαλλόμενο φόρο..... | (251) | (55) | (251) | (55) |
| Σύνολο..... | (251) | (55) | (251) | (55) |

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία έχει αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ύψους Ευρώ 38,8 εκατ. περίπου διαθέσιμες για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών, ενώ οι φορολογικές ζημιές του 2014 ανήλθαν σε Ευρώ 3,1 εκατ.. 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 μεταφερόμενες προς συμψηφισμό φορολογικές ζημιές αφορούν τις χρήσεις 2009, 2010, 2011, 2012 και 2013 αντίστοιχα κατά Ευρώ 5,1 εκατ., Ευρώ 7,7 εκατ., Ευρώ 8,6 εκατ., Ευρώ 8,4 εκατ. και Ευρώ 5,9 εκατ..

Περαιτέρω πληροφόρηση αναφέρεται στη Σημείωση 15.

| Σημείωση 12: Ζημίες ανά μετοχή | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής: | | | | |
| Καθαρές ζημίες αναλογούντες στους μετόχους..... | (4.077) | (6.451) | (3.682) | (6.034) |
| Μέσος σταθμισμένος αρ. κοινών μετοχών σε κυκλοφορία.... | 63,900,000 | 63,900,000 | 63,900,000 | 63,900,000 |
| Ζημίες ανά μετοχή – βασικές και απομειωμένες (σε Ευρώ)... | <u>(0.06)</u> | <u>(0.10)</u> | <u>(0.06)</u> | <u>(0.09)</u> |

Ο δείκτης των βασικών κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή 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 απομειωμένων κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή ισούται με το δείκτη των βασικών κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή. Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 13: Ασώματες ακινητοποιήσεις

| Εταιρεία | Λογισμικό |
|---|-----------------|
| Αξία κτήσης | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2013..... | <u>229</u> |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 | 229 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2013..... | (225) |
| Αποσβέσεις χρήσεως..... | <u>(3)</u> |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 | (228) |
| Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 | <u>1</u> |
| Αξία κτήσης | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014..... | <u>229</u> |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 | 229 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης | |
| Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014..... | (228) |
| Αποσβέσεις χρήσεως..... | <u>(1)</u> |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 | (229) |
| Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 | <u>0</u> |

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις του Ομίλου της 31.12.2014 αξίας Ευρώ 6 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 9 χιλ) αφορούν σε προγράμματα λογισμικού και προέρχονται από τη θυγατρική εταιρεία.

Σημείωση 14: Ενσώματες ακινητοποιήσεις

| Εταιρεία | Γήπεδα και οικόπεδα | | Κτίρια σε ακίνητα τρίτων | Μεταφορικά μέσα & εξοπλισμός | Ακίνητο-ποιήσεις υπό κατασκευή | Σύνολο |
|---|---------------------|-----------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| | Κτίρια | Κτίρια | Κτίρια | Κτίρια | Κτίρια | |
| Αξίας κτήσης | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2013... | 80.275 | 128.919 | 2.668 | 29.546 | 4.808 | 246.216 |
| Προσθήκες..... | - | 83 | - | 258 | 48 | 389 |
| Πωλήσεις/διαγραφές..... | - | - | - | (177) | - | (177) |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013..... | 80.275 | 129.002 | 2.668 | 29.627 | 4.856 | 246.428 |
| Συσσ. Αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2013... | - | (31.745) | (946) | (25.043) | - | (57.734) |
| Πωλήσεις/διαγραφές..... | - | - | - | 145 | - | 145 |
| Αποσβέσεις χρήσης..... | - | (3.869) | (106) | (1.598) | - | (5.573) |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013..... | - | (35.614) | (1.052) | (26.496) | - | (63.162) |
| Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 | 80.275 | 93.388 | 1.616 | 3.131 | 4.856 | 183.266 |
| Αξίας κτήσης | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2014... | 80.275 | 129.002 | 2.668 | 29.627 | 4.856 | 246.428 |
| Προσθήκες..... | - | 45 | - | 389 | (4) | 430 |
| Ζημίες απομείωσης..... | - | - | - | - | (572) | (572) |
| Πωλήσεις/διαγραφές..... | - | - | - | (19) | - | (19) |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014..... | 80.275 | 129.047 | 2.668 | 29.997 | 4.280 | 246.267 |
| Συσσ. Αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης | | | | | | |
| Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2014... | - | (35.614) | (1.052) | (26.496) | - | (63.162) |
| Πωλήσεις/διαγραφές..... | - | - | - | 19 | - | 19 |
| Αποσβέσεις χρήσης..... | - | (3.871) | (106) | (1.494) | - | (5.471) |
| Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014..... | - | (39.485) | (1.158) | (27.971) | - | (68.614) |
| Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 | 80.275 | 89.562 | 1.510 | 2.026 | 4.280 | 177.653 |

Οι προσθήκες αφορούν κυρίως συντηρήσεις ξενοδοχείων και αγορά εξοπλισμού. Στις ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή περιλαμβάνονται ποσά που αφορούν μελέτες και εργασίες που διενεργήθηκαν στο παρελθόν ενόψει ανακαινίσεων συνολικού ύψους Ευρώ 4,2 εκατ. (31.12.2013: Ευρώ 4,8 εκατ.) Κατά την κλειόμενη χρήση 2014 η Διοίκηση προχώρησε στη διενέργεια απομείωσης της αξίας μέρους αυτών των μελετών και εργασιών ύψους Ευρώ 572 χιλ. λόγω μη εγκυρότητας εφεξής. Το ποσό αυτό εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμάει ότι η εισροή μελλοντικών οικονομικών ωφελειών από την αξιοποίηση των υπολοίπων μελετών και εργασιών είναι πιθανή και κατά συνέπεια δεν συντρέχει λόγος απομείωσης τους.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις Ομίλου δεν διαφοροποιούνται σημαντικά από αυτές της Εταιρείας καθώς οι προσθήκες της θυγατρικής και η αναπόσβεστη αξία των παγίων ανήλθαν αντίστοιχα κατά την 31.12.2014 αντίστοιχα σε Ευρώ 25 χιλ. (2013: Ευρώ 60 χιλ.) και Ευρώ 87 χιλ. (2013: Ευρώ 65 χιλ.) και αφορούν συντήρηση εγκαταστάσεων και αγορά εξοπλισμού.

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

| Σημείωση 15: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις: | | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις..... | 747 | 998 | 747 | 998 |
| Λοιπές προσωρινές διαφορές..... | (76) | (76) | (76) | (76) |
| Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 671 | 922 | 671 | 922 |

Η κίνηση του αναβαλλόμενου φορου εισοδήματος του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης..... | 922 | 977 |
| Χρέωση στα αποτελέσματα..... | (251) | (55) |
| Υπόλοιπο λήξης χρήσης..... | 671 | 922 |

| Σημείωση 16: Αποθέματα | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Εμπορεύματα, τρόφιμα & ποτά..... | 225 | 336 | 225 | 336 |
| Αναλώσιμα υλικά..... | 65 | 86 | 65 | 86 |
| Σύνολο..... | 290 | 422 | 290 | 422 |

Τα αναλώσιμα υλικά αφορούν κυρίως πετρέλαιο και υγραέριο.

| Σημείωση 17: Πελάτες | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Πελάτες..... | 968 | 919 | 794 | 818 |
| Μεταχρονολογημένες επιταγές..... | 118 | 255 | 118 | 255 |
| Πελάτες επισφαλείς..... | 464 | 384 | 446 | 384 |
| Μεταχρονολογημένες επιταγές σε καθυστέρηση..... | 537 | 535 | 537 | 535 |
| Πελάτες και μεταχ/μένες επιταγές προ προβλέψεων..... | 2.087 | 2.093 | 1.895 | 1.992 |
| Προβλέψεις απομείωσης πελατών..... | (560) | (533) | (533) | (533) |
| Προβλέψεις απομείωσης μεταχρονολογημένων επιταγών..... | (526) | (526) | (526) | (526) |
| Σύνολο..... | 1.001 | 1.034 | 836 | 933 |

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.

Ο Όμιλος διενέργησε πρόβλεψη με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων για μη ανακτήσιμα ποσά ύψους Ευρώ 27 χιλ. (2013: Ευρώ 246 χιλ.) και διέγραψε επισφαλείς πελάτες ύψους Ευρώ 0 χιλ. (2013: Ευρώ 610 χιλ.) έναντι ισόποσων προβλέψεων. Η διενεργηθείσα πρόβλεψη προσδιορίστηκε κατόπιν εκτίμησης της εισπραξιμότητας του πελατειακού χαρτοφυλακίου με βάση την πολιτική προβλέψεων της Εταιρείας.

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 για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανήλθαν σε Ευρώ 132 χιλ. (2013: Ευρώ 622 χιλ.) και Ευρώ 91 χιλ. (2013: Ευρώ 596 χιλ.) αντίστοιχα και οι ως άνω εγγυητικές επιστολές σε Ευρώ 0 χιλ. (2013: Ευρώ 0 χιλ.). Οι εξασφαλίσεις αυτές καλύπτουν μέρος του υπολοίπου των πελατών.

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στη Σημείωση 31.

Παρακάτω αναλύεται η ενηλικίωση υπολοίπων των απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας από εμπορική δραστηριότητα.

| Όμιλος | | | | |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Ενηλικίωση από απαιτήσεις από εμπορική δραστηριότητα (μήνες) | 0-2 | 2-3 | 3-4 | >4 |
| Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014..... | 608 | 127 | 145 | 1.206 |
| Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2013..... | 655 | 207 | 98 | 1.133 |
| Εταιρεία | | | | |
| Ενηλικίωση από απαιτήσεις από εμπορική δραστηριότητα (μήνες) | 0-2 | 2-3 | 3-4 | >4 |
| Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014..... | 517 | 112 | 128 | 1.139 |
| Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2013..... | 616 | 175 | 97 | 1.104 |

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

| Σημείωση 18: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Ταμείο..... | 28 | 31 | 28 | 30 |
| Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας..... | 5.188 | 5.488 | 2.502 | 3.427 |
| Σύνολο..... | 5.216 | 5.519 | 2.530 | 3.457 |

Η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Οι καταθέσεις τοκίζονται με κυμαινόμενα επιτόκια που βασίζονται στα μηνιαία επιτόκια καταθέσεων τραπεζών.

Σημείωση 19: Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις του Ομίλου αφορούν μίσθωμα ύψους Ευρώ 11.932 χιλ. πλέον χαρτοσήμου ύψους Ευρώ 430 χιλ. που η θυγατρική κατέβαλε στην εκμισθώτρια κατά την υπογραφή της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης. Το ποσό αυτό αποτελεί αναλογία επί του ποσοστού του 30% του συνολικού μισθώματος των Ευρώ 43 εκατ. για τα 40 έτη μίσθωσης.

Οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Απαιτήσεις από φόρους..... | 655 | 679 | 639 | 671 |
| Προπληρωθέντα έξοδα..... | 28 | 178 | 27 | 178 |
| Δοσμένες εγγυήσεις..... | - | 5 | - | 5 |
| Πάγιες προκαταβολές..... | 25 | 34 | 25 | 34 |
| Απαιτήσεις από μισθώματα..... | 17 | 46 | 17 | 46 |
| Λοιπές απαιτήσεις..... | 736 | 701 | 369 | 367 |
| Σύνολο..... | 1.461 | 1.643 | 1.077 | 1.301 |

Οι απαιτήσεις από φόρους αφορούν κυρίως σε υπόλοιπα ΦΠΑ προς επιστροφή της Εταιρείας ύψους Ευρώ 635 χιλ., (2013: Ευρώ 657 χιλ.). Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως καταβολή μισθώματος από τη θυγατρική ύψους Ευρώ 334 χιλ. (2013: Ευρώ 334 χιλ.).

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και, ως εκ τούτου, δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημείωση 20: Τραπεζικά δάνεια

| Όμιλος | Επιτόκιο | Λήξη | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
|--------------------|---------------|------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | Μακρ/σμα | Βραχ/σμα | Μακρ/σμα | Βραχ/σμα |
| Κεφαλαίου κίνησης | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 15.128 |
| Κεφαλαίου κίνησης | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 2.900 |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 5.000 |
| Επενδυτικό | Euribor+5.50% | 2022 | 11.362 | - | 10.654 | - |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | 3.066 | - | 3.066 |
| Επενδυτικό | Euribor+1.65% | 2017 | 296 | 197 | 493 | 197 |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 1.400 |
| Μακροπρόθεσμο | Euribor+4.50% | 2018 | 24.428 | - | - | - |
| Ομολογιακό | Euribor+1.50% | 2018 | 2.312 | 771 | 3.083 | 771 |
| Σύνολο..... | | | 38.398 | 4.034 | 14.230 | 28.462 |

| Εταιρεία | | | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
|-------------------|---------------|------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Επιτόκιο | Λήξη | Μακρ/σμα | Βραχ/σμα | Μακρ/σμα | Βραχ/σμα |
| Κεφαλαίου κίνησης | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 15.128 |
| Κεφαλαίου κίνησης | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 2.900 |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 5.000 |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | 3.066 | - | 3.066 |
| Επενδυτικό | Euribor+1.65% | 2017 | 296 | 197 | 493 | 197 |
| Επενδυτικό | Euribor+4.50% | 2014 | - | - | - | 1.400 |
| Μακροπρόθεσμο | Euribor+4.50% | 2018 | 24.428 | - | - | - |
| Ομολογιακό | Euribor+1.50% | 2018 | 2.312 | 771 | 3.083 | 771 |
| Σύνολο | | | 27.036 | 4.034 | 3.576 | 28.462 |

Την 30.04.2014 η Εταιρεία υπέγραψε σύμβαση για την αναδιάρθρωση βραχυπρόθεσμων δανείων της συνολικού ύψους Ευρώ 24.428 χιλ. Η αναδιάρθρωση επιτυγχάνεται μέσω χορήγησης ισόποσου μακροπρόθεσμου δανείου λήξης το 2018, με όρους αποπληρωμής σε έξι δόσεις της πρώτης καταβλητέας την 30.6.2016 και επιτόκιο Euribor+4.5%. Επίσης με την από 5 Δεκεμβρίου 2014 απόφαση της εγκρίθηκε από την ΕΤΕ παράταση, μέχρι την 31.12.2015, βραχυπρόθεσμων επενδυτικών δανείων της Εταιρείας συνολικού ύψους Ευρώ 3.066 χιλ. που λήγουν την 31.12.2014 με επιτόκιο Euribor+4.5%.

Ο τραπεζικός δανεισμός έχει στο σύνολο του χρηρηγηθεί από τη μητρική και είναι εκφρασμένος σε Ευρώ. Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημείωση 21: Υποχρεώσεις από παροχές στο 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 όπως αναθεωρήθηκε. Το πρόγραμμα της Εταιρείας αποτελεί μη χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Η καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|--------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών..... | 1.292 | 1.215 |
| Σύνολο | 1.292 | 1.215 |

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 113 χιλ. (2013:Ευρώ 219 χιλ.) και Ευρώ 27 χιλ. (2012:Ευρώ 48 χιλ.) αντίστοιχα, αναλύονται ως ακολούθως:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Κόστος προϋπηρεσίας..... | 45 | 79 |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών..... | 43 | 37 |
| Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα)..... | 52 | 151 |
| | 140 | 267 |

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|--------------|
| Υποχρέωση καθορισμένων παροχών στην αρχή της χρήσης..... | 1.215 | 1.160 |
| Κόστος προϋπηρεσίας..... | 45 | 79 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος..... | 43 | 37 |
| Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα)..... | 52 | 151 |
| Παροχές καταβληθείσες..... | (134) | (217) |
| Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών..... | 180 | (91) |
| Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών..... | (109) | 96 |
| Υποχρέωση καθορισμένων παροχών κατά το τέλος της χρήσης | 1.292 | 1.215 |

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------|--------------|
| Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης..... | 1.215 | 1.160 |
| Συνολικό κόστος αναγνωρισθέν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων..... | 140 | 267 |
| Παροχές καταβληθείσες..... | (134) | (217) |
| Ποσό αναγνωρισθέν στα Λοιπά Συνολικά έσοδα (έξοδα)..... | 71 | 5 |
| Υποχρέωση κατά το τέλος της χρήσης..... | 1.292 | 1.215 |
| Οι προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής: | | |
| Υποχρέωση κέρδος/(ζημιά) από αλλαγή των υποθέσεων..... | 180 | 91 |
| Υποχρέωση κέρδος/(ζημιά) από εμπειρικές προσαρμογές..... | (109) | (96) |
| Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα/ (Έξοδα)..... | (71) | (5) |

Η αναλογιστική μελέτη εκπονήθηκε μετά το τέλος της χρήσης από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Οι βασικές μέσες σταθμισμένες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τους αναλογιστές για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τη χρήση 2014 και 2013 είναι:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------|-------|
| Επιτόκιο προεξόφλησης..... | 2.00% | 3.55% |
| Ρυθμός αύξησης αποδοχών..... | 1.50% | 1.75% |
| Ρυθμός αύξησης συντάξεων..... | 0.00% | 0.00% |
| Μέσος αναμενόμενος χρόνος μελλοντικής υπηρεσίας..... | 13,94 | 18,65 |

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας για κάθε σημαντική αναλογιστική παραδοχή παραθέτοντας πως η υποχρέωση καθορισμένων παροχών θα επηρεαζόταν από τις μεταβολές στη σχετική αναλογιστική παραδοχή και οι οποίες θα ήταν πιθανές κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

| Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 | | Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών | |
|--|------------------------------|---|---------|
| Αναλογιστική παραδοχή | Μεταβολή στην παραδοχή | 2014 | 2013 |
| Επιτόκιο προεξόφλησης | Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης | (6,5)% | (5,5)% |
| | Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης | 7,2% | 6,00% |
| Ρυθμός αύξησης αποδοχών | Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης | 7,1% | 6,1% |
| | Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης | (6,5)% | (5,6)% |
| Πληθωρισμός | Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης | 0,0% | 0,0% |
| | Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης | (0,01)% | (0,01)% |
| Αναμενόμενη διάρκεια ζωής | Πλέον ενός έτους | 0,8% | 6,1% |
| | Λιγότερο από ένα έτος | (0,9)% | (5,8)% |

Κατά την 31.12.2014 και 31.12.2013 η θυγατρική απασχολούσε συνολικά εννέα υπαλλήλους οι οποίοι προσελήφθησαν το Δεκέμβριο 2012 και συνεπώς δεν διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη καθώς τα σχετικά ποσά δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

| Σημείωση 22: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Προκαταβολές πελατών..... | 252 | 622 | 91 | 596 |
| Δεδουλευμένοι τόκοι..... | 337 | 850 | 337 | 850 |
| Δεδουλευμένα έξοδα..... | 419 | 393 | 345 | 323 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί..... | 457 | 518 | 447 | 508 |
| Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού..... | 40 | 5 | 40 | 5 |
| Προκαταβολές επιχορηγήσεων..... | 2.161 | 2.161 | 2.161 | 2.161 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις..... | 227 | 1.296 | 185 | 1.268 |
| Σύνολο..... | 3.893 | 5.845 | 3.606 | 5.711 |

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται αντίστοιχα υποχρεώσεις από φόρους και τέλη ύψους Ευρώ 153 χιλ. (2013: Ευρώ 247 χιλ.) και Ευρώ 106 χιλ. (2013: Ευρώ 215 χιλ.) καθώς και υποχρεώσεις πρακτορείας επιχειρηματικών υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους Ευρώ 0 χιλ. (2013: Ευρώ 786 χιλ.).

| Σημείωση 23: Προβλέψεις | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως εξής: | | | | |
| Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου..... | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση για έκτακτους κινδύνους..... | - | - | - | - |
| Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014..... | 500 | 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 2010 καθώς και 2012 έως και 2014 δεν έχουν καταστεί οριστικές (Σημείωση 32). Η περίοδος κατά την οποία ενδέχεται να προκύψουν οι υποχρεώσεις αυτές δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια.

Σημείωση 24: 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 2014..... | 516 |
| Έσοδο αναγνωρισθέν το 2014..... | (32) |
| Επιχορηγήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014..... | 484 |
| Εμφανιζόμενη ως: | |
| Μακροπρόθεσμη υποχρέωση..... | 452 |
| Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση..... | 32 |

Σημείωση 25: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 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 και της θυγατρικής ανήλθε αντίστοιχα σε Ευρώ 5.000 χιλ., διαιρούμενο σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, όμοιων δικαιωμάτων, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5,00 εκάστη.

| Σημείωση 26: Αποθεματικά | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Τακτικό αποθεματικό..... | 782 | 782 | 782 | 782 |
| Φορολογηθέντα αποθεματικά..... | 580 | 580 | 580 | 580 |
| Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο αποθεματικά..... | - | 19 | - | 19 |
| Απαλλασσόμενα της φορολογίας αποθεματικά..... | - | 2.083 | - | 2.083 |
| Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμου..... | 1.306 | 1.306 | 1.306 | 1.306 |
| Σύνολο..... | 2.668 | 4.770 | 2.668 | 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 ζημίες.

Συμφώνα με την ΠΟΛ 1264/30.12.2014 και τις σχετικές διατάξεις η Εταιρεία συμψήφισε αφορολόγητα αποθεματικά ύψους Ευρώ 2.102 χιλ. που είχε σχηματίσει σε παρελθούσες χρήσεις, έναντι ζημιών παρελθουσών χρήσεων. Το ποσό αυτό συμψηφίστηκε με τις συσσωρευμένες φορολογικές ζημίες της χρήσης 2009 οι οποίες μειώθηκαν σε Ευρώ 5,1 εκατ.. (Σημείωση 11).

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 27: Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως τις απαιτήσεις κατά πελατών και τον δανεισμό. Βάσει 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.

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

| Ομίλος 31.12.2014 (Ευρώ εκατ.) | Ενηλικίωση σε μήνες | | | Ενηλικίωση σε έτη | | | | | 2014 |
|---------------------------------------|---------------------|------------|-------------|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | <1 | 1-3 | 3-12 | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | >5 | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | | | | | | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις..... | 0.4 | 0.1 | 4.8 | 2.7 | 2.6 | 24.8 | 0.0 | 7.0 | 42.4 |
| Τόκοι δανείων..... | 0.2 | 0.6 | 1.8 | 2.1 | 1.9 | 1.9 | 0.2 | 1.1 | 9.8 |
| Λοιπές υποχρεώσεις..... | 0.0 | 1.0 | 3.7 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.0 | 6.7 |
| Σύνολα..... | 0.6 | 1.7 | 10.3 | 4.8 | 4.5 | 26.7 | 0.2 | 10.1 | 58.9 |

| Ομίλος 31.12.2013 (Ευρώ εκατ.) | Ενηλικίωση σε μήνες | | | Ενηλικίωση σε έτη | | | | | 2013 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | <1 | 1-3 | 3-12 | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | >5 | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | | | | | | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις..... | 0.4 | 24.5 | 3.6 | 2.2 | 2.2 | 2.1 | 2.0 | 5.7 | 42.7 |
| Τόκοι δανείων..... | 0.2 | 0.6 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 0.6 | 0.4 | 1.3 | 5.4 |
| Λοιπές υποχρεώσεις..... | 0.0 | 1.2 | 5.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.0 | 8.4 |
| Σύνολα..... | 0.6 | 26.3 | 9.6 | 3.0 | 2.9 | 2.7 | 2.4 | 9.0 | 56.5 |

| Εταιρεία 31.12.2014 (Ευρώ εκατ.) | Ενηλικίωση σε μήνες | | | Ενηλικίωση σε έτη | | | | | 2014 |
|---------------------------------------|---------------------|------------|------------|-------------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | <1 | 1-3 | 3-12 | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | >5 | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | | | | | | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις..... | 0.4 | 0.1 | 3.6 | 1.5 | 1.4 | 24.1 | 0.0 | 0.0 | 31.1 |
| Τόκοι δανείων..... | 0.1 | 0.4 | 1.0 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 0.0 | 0.0 | 5.7 |
| Λοιπές υποχρεώσεις..... | 0.0 | 1.0 | 3.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.0 | 6.4 |
| Σύνολα..... | 0.5 | 1.5 | 8.0 | 3.0 | 2.8 | 25.4 | 0.0 | 2.0 | 43.2 |

| Εταιρεία 31.12.2013 (Ευρώ εκατ.) | Ενηλικίωση σε μήνες | | | Ενηλικίωση σε έτη | | | | | 2013 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | <1 | 1-3 | 3-12 | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | >5 | |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | | | | | | | | | |
| Δανειακές υποχρεώσεις..... | 0.4 | 24.5 | 3.5 | 1.0 | 1.0 | 0.8 | 0.8 | 0.0 | 32.0 |
| Τόκοι δανείων..... | 0.2 | 0.5 | 0.3 | 0.2 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1.3 |
| Λοιπές υποχρεώσεις..... | 0.0 | 1.2 | 5.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.0 | 8.4 |
| Σύνολα..... | 0.6 | 26.2 | 9.0 | 1.2 | 1.1 | 0.8 | 0.8 | 2.0 | 41.7 |

Κατά την κλειόμενη χρήση το μέσο ύψος δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθε αντίστοιχα σε Ευρώ 42.469 χιλ. (2013: Ευρώ 42.103 χιλ.) και Ευρώ 31.441 χιλ. (2013: Ευρώ 32.103 χιλ) με αντίστοιχο ετήσιο μέσο σταθμικό επιτόκιο ύψους 5,66% (2013: 6,16%) και 5,39% (2013: 6,04%).

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 επιβαρυνμένα κατά Ευρώ 212 χιλ. (2013: Ευρώ 211 χιλ.) και Ευρώ 157 χιλ. (2013: Ευρώ 161 χιλ).

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμες με ενηλικίωση εντός ενός έτους.

| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Ευρώ χιλ.) | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|--------|-------|----------|-------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 5.216 | 5.519 | 2.530 | 3.457 |
| Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις..... | - | 5.000 | - | 5.000 |
| Πελάτες..... | 1.001 | 1.034 | 836 | 933 |

Η Εταιρεία έχει υπολογίσει την υποχρέωση τόκων δανείων χρησιμοποιώντας τα ακριβή επιτόκια.

Σημείωση 28: Αναταξινομήσεις

Στην Ετήσια Κατάσταση Συνολικών Εσόδων του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσης 2013 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την Ετήσια Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της κλειόμενης χρήσης 2014 το ποσό των Ευρώ 37 χιλ το οποίο αφορά στο χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών. Το σχετικό κονδύλι μεταφέρθηκε από το κόστος πωλήσεων κατά Ευρώ 30 χιλ., από τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας κατά Ευρώ 5 χιλ. και από τα Έξοδα Λειτουργίας Διαθέσεως κατά Ευρώ 2 χιλ. Ως εκ τούτου, τα μικτά αποτελέσματα (κέρδη) της συγκρίσιμης χρήσης 2013 ανέρχονται για τον Όμιλο και την Εταιρείας σε Ευρώ 234 χιλ. και Ευρώ 453 χιλ. αντίστοιχα, οι ζημίες από λειτουργικές δραστηριότητες προ τελών ακίνητης περιουσίας σε Ευρώ 3.186 χιλ. και Ευρώ 3.400 χιλ., και οι ζημίες από λειτουργικές δραστηριότητες σε Ευρώ 3.690 χιλ. και Ευρώ 3.904 χιλ.. Κανένας άλλος λογαριασμός είτε της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων είτε της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης δεν επηρεάστηκε από την εν λόγω μεταβολή, ενώ το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Εταιρείας παρέμεινε αμετάβλητο.

Στην Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2013 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την αντίστοιχη Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 το ποσό των Ευρώ 157 χιλ. από τις λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις. Ως εκ τούτου, το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού της 31.12.2013 του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 8.618 χιλ. και Ευρώ 6.113 χιλ. αντίστοιχα, ενώ το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας ανερχόταν σε Ευρώ 197.115 χιλ και Ευρώ 189.346 χιλ. αντίστοιχα. Επίσης, το ποσό των Ευρώ 100 χιλ. για τον Όμιλο και Ευρώ 70 χιλ. για την Εταιρεία μεταφέρθηκε από τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της 31.12.2013. Ως εκ τούτου, το Σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της 31.12.2013 ανέρχεται σε Ευρώ 35.740 χιλ. για τον Όμιλο και σε Ευρώ 35.530 χιλ. για την Εταιρεία, ενώ το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της 31.12.2013 ανέρχεται σε Ευρώ 16.529 χιλ. για τον Όμιλο και σε Ευρώ 5.845 χιλ. για την Εταιρεία. Κανένας άλλος λογαριασμός είτε της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων είτε της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης δεν επηρεάστηκε από τις εν λόγω μεταβολές, ενώ το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου και της Εταιρείας παρέμεινε αμετάβλητο.

Επίσης, για λόγους λεπτομερέστερης πληροφόρησης έγιναν ανακατατάξεις στην Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου και της Εταιρείας της χρήσης 2013 για λόγους συγκρισιμότητας με την αντίστοιχη Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών της κλειόμενης χρήσης 2014 χωρίς ωστόσο να μεταβάλλεται ούτε το Σύνολο Εισροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες, ούτε το Σύνολο Εκροών από Επενδυτικές Δραστηριότητες, ούτε το Σύνολο Εισροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες.

Σημείωση 29: Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες

Στην ενοποίηση περιλαμβάνεται η κατά 100% θυγατρική Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης ΑΕ με καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους Ευρώ 5 εκατ. και με αριθμό μετοχών 1 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 30: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινιάς & Καμπάνης Α.Ε. και οι αμοιβές για υπηρεσίες που παρείχαν στον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

| | Όμιλος | | Εταιρεία | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικ/μικών καταστάσεων... | 58 | 58 | 58 | 58 |
| Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο και λοιπές υπηρεσίες..... | 33 | 33 | 33 | 33 |
| Σύνολο..... | 91 | 91 | 91 | 91 |

Σημείωση 31: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2014-31.12.2014 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2013 αναλύονται ως εξής:

| Συνδεδεμένο μέρος | Περιγραφή συναλλαγής | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Εξοδα από τόκους..... | 2.298 | 1.590 | 2.586 | 1.932 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα από τόκους..... | 64 | 10 | 113 | 66 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα από παροχή υπηρεσιών..... | 195 | 195 | 16 | 16 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Προμήθειες και έξοδα τραπεζών.... | 213 | 181 | 187 | 157 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Έσοδα αμοιβών δαν/νου προσ/κου | - | - | 47 | 47 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Εξοδα ασ/τρων γενικών κινδύνων | 228 | 187 | 224 | 184 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Εξοδα ασ/τρων προσωπικού..... | 22 | 22 | 23 | 23 |
| ΑΕΓΑ «Η Εθνική» | Αποζημιώσεις..... | - | - | 15 | 15 |
| Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ | Έσοδα από παροχή υπηρεσιών..... | - | 14 | - | 12 |
| Εθνodata ΑΕ | Έξοδα παροχής υπηρεσιών..... | 2 | 2 | 3 | 3 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Έξοδα από τόκους..... | 4 | 3 | 4 | 4 |
| Συνδεδεμένο μέρος | Περιγραφή υπολοίπου | Όμιλος | Εταιρεία | Όμιλος | Εταιρεία |
| | | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας | 5.075 | 2.388 | 5.431 | 3.365 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Δανειακές υποχρεώσεις..... | 42.277 | 30.915 | 42.498 | 31.844 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Οφειλόμενοι τόκοι δανείων..... | 336 | 336 | 849 | 849 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών | 50 | 50 | 9 | 9 |
| Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος | Υποχ/σεις από προμ/ες & έξοδα.... | 35 | 30 | 35 | 30 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Υποχ/σεις από ασ/τρα προσ/κού.... | 2 | 2 | 2 | 2 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα..... | - | - | 172 | 172 |
| ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική» | Απαιτήσεις από ασφάλιστρα..... | - | - | 122 | 122 |
| Εθνodata ΑΕ | Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών. | - | 1 | - | - |
| Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ | Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών | - | 4 | - | 4 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Δανειακές υποχρεώσεις..... | 155 | 155 | 194 | 194 |
| ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ | Οφειλόμενοι τόκοι δανείων..... | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Εθνική Factors ΑΕ | Υπ/σεις πρ/ρείας υποχρεώσεων..... | - | - | 786 | 786 |

Η Εταιρεία και η θυγατρική έχουν χορηγήσει μέσω της ΕΤΕ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.877 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 2.377 χιλ.) και Ευρώ 2.005 χιλ. (31.12.2013: 2.005 χιλ.) αντίστοιχα.

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. του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν σε Ευρώ 0 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 4 χιλ.) και οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 953 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 749 χιλ.) και Ευρώ 900 χιλ. (31.12.2013: Ευρώ 696 χιλ.). Η θυγατρική δεν είχε αμοιβές Δ.Σ..

Σημείωση 32: 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 η Εταιρεία σύναψε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 192 χιλ. περίπου (2013: Ευρώ 200 χιλ.).

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2005. 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. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 της Εταιρείας και 2012 της θυγατρικής έχουν ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου εκδόθηκαν αντίστοιχα για την Εταιρεία τον Ιούλιο 2012, τον Σεπτέμβριο 2013 και Ιούλιο 2014 και για τη θυγατρική τον Σεπτέμβριο 2013. Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011, η χρήση 2011 της Εταιρείας θεωρείται φορολογικά περαιωμένη. Οι χρήσεις 2012 και 2013 θα θεωρηθούν περαιωμένες, μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ. 1159/22.7.2011. Επίσης ο φορολογικός έλεγχος για τη θυγατρική για τη χρήση 2014 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.

Η θυγατρική ανέλαβε τη 2.1.2013 τη μίσθωση και διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης για 40 έτη με συνολικό μίσθωμα Ευρώ 43 εκατ. Το υπολειπόμενο μίσθωμα μέχρι τη λήξη της μίσθωσης ανέρχεται σε Ευρώ 40.850 χιλ. εκ των οποίων Ευρώ 1.075 χιλ. αφορούν έως ένα (1) έτος Ευρώ 4.300 χιλ. αφορούν τη περίοδο από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη και Ευρώ 35.744 χιλ. αφορούν την υπόλοιπη περίοδο μέχρι και τη λήξη της μίσθωσης (πλέον πληθωρισμού και προσαύξησης 1% ανά έτος). 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. Η θυγατρική έχει αιτηθεί από την εκμισθώτρια του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης την παράταση του χρονικού περιθωρίου εκτέλεσης των έργων αναβάθμισης κατά ένα έτος.

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 7,1 εκατ. περίπου και η Εταιρεία έχει ασκήσει αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 8,1 εκατ. περίπου. Οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα υπάρξουν σημαντικού ποσού αγωγές που θα τελεσιδικήσουν κατά της Εταιρείας και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των αποτελεσμάτων. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις από αγωγές που έχουν ασκηθεί κατά της Εταιρείας ανέρχονται σε ποσό Ευρώ 3,6 χιλ. ενώ οι ενδεχόμενες απαιτήσεις από αγωγές που έχει ασκήσει η Εταιρεία ανέρχονται σε Ευρώ 4,2 χιλ..

Πέρα των ανωτέρω η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι δεν υπάρχει άλλη 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.

Σημείωση 33: Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Την 5η Μαρτίου 2015 η Εταιρεία μας πληροφορήθηκε τη δημοσίευση του Πρακτικού Επεξεργασίας του Ε΄ Τμήματος του Συμβουλίου της Επικρατείας με αριθμό 28/2015, το οποίο απορρίπτεται το σχέδιο Προεδρικού Διατάγματος Ειδικού Σχεδίου Χωρικής Ανάπτυξης Δημοσίου Ακινήτου (ΕΣΧΑΔΑ) αναφορικά με την έκταση του Αστέρα Βουλιαγμένης. Η απόρριψη αυτή έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση αναβλητικής αίρεσης, υπό την οποία - μεταξύ άλλων - τελεί η σύμβαση πώλησης πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Εταιρείας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, και συνακόλουθα τη ματαίωση και

της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία αποφασίστηκε κατά την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων μας της 11ης Νοεμβρίου 2014.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2014 και μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του 2014 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 26 Μαρτίου 2015.

Βουλιαγμένη, 26 Μαρτίου 2015

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 2014. 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 |
|------------|--|--|
| 12/11/2014 | Ανακοίνωση για αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης | www.helex.gr |
| 9/10/2014 | Ανακοίνωση Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Ε.Γ.Σ. των μετόχων | www.helex.gr |
| 9/10/2014 | Ανακοίνωση για Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης | www.helex.gr |
| 29/8/2014 | Οικονομικά αποτελέσματα βμήνου | www.helex.gr |
| 30/5/2014 | Οικονομικά αποτελέσματα 1 ^{ου} Τριμήνου | www.helex.gr |
| 11/4/2014 | Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης | www.helex.gr |
| 10/4/2014 | Ανακοίνωση σχετική με τη λύση της σύμβασης με τη Starwood Hotels & Resorts | www.helex.gr |
| 17/3/2014 | Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης | www.helex.gr |
| 10/3/2014 | Ετήσια Οικονομική Έκθεση | www.helex.gr |
| 7/3/2014 | Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολόγιου | www.helex.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, 29 Ιουνίου 2012, 20 Ιουνίου 2013 και 10 Απριλίου 2014 Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, διατέθηκαν μέχρι την 31.12.2013 και 31.12.2014, 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 | ΑΔΙΑΘΕΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗ 31.12.13 | ΤΡΟΠΟΠΟΙΗ- ΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (*2) | ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 01.01.14 - 30.06.14 | ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ 01.07.14 - 31.12.14 (*2) | ΤΡΟΠΟ- ΠΟΙΗΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (*2) |
| 1. Συμμετοχή επί των επενδυτικών σχεδίων..... | 4.608 | 3.502 | 1.108 | 2.394 | 894 | - | 894 | - |
| 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 ARION RESORT) | 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 ξενο/χείο THE WESTIN ATHENS) | 300 | 349 | 349 | - | - | - | - | - |
| 4. Κεφάλαιο κίνησης..... | 4.846 | 6.088 | 6.088 | - | 1.500 | 1.500 | - | 894 |
| Σύνολο..... | 99.684 | 99.684 | 97.290 | 2.394 | 2.394 | 1.500 | 894 | 894 |
| Σημειώσεις: | | | | | | | | |
| 1. Όπως τροποποιήθηκαν με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 17 Ιουνίου 2009 και 14.06.2010. | | | | | | | | |
| 2. Σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 20 Ιουνίου 2013 η Εταιρεία δεν εκταμίευσε, για την περίοδο | | | | | | | | |

01.07.2013- 31.12.2013, το ποσό των Ευρώ 2.394 χιλ. για το επενδυτικό σχέδιο της ξενοδοχειακής μονάδας "ΝΑΥΣΙΚΑ" όπως είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20 Ιουνίου 2013. Συνεπώς κατά την 31.12.2013 παρέμειναν αδιάθετα κεφάλαια ύψους Ευρώ 2.394 χιλ. από τα οποία, σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης τα 10 Απριλίου 2014, ποσό ύψους Ευρώ 1.500 χιλ. διατέθηκε προς κάλυψη λειτουργικών αναγκών κατά την περίοδο 01.01.2014-30.06.2014. Τα υπόλοιπα αδιάθετα κεφάλαια ύψους Ευρώ 894 χιλ. με απόφαση του Δ.Σ της 9 Φεβρουαρίου 2015 θα διατεθούν κατά τη περίοδο 01.01.2015-31.12.2015 για κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Η ως άνω απόφαση του Δ.Σ. πρόκειται να τεθεί υπό την έγκριση της επόμενης Γενικής Συνέλευσης.

3. Το υπόλοιπο προς διάθεση ποσό ύψους Ευρώ 894 χιλ. ήταν τοποθετημένο σε προθεσμιακό λογαριασμό σε πιστωτικό ίδρυμα κατά την 31.12.2014.

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». Διευκρινίζεται ότι το προαναφερόμενο ποσό είχε καταβληθεί έως την 31/12/2008.

Βουλιαγμένη, 26 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

.....
ΠΕΤΡΟΣ
ΧΡΙΣΤΟΛΟΥΛΟΥ

.....
ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ

.....
ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΔΗΣ

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

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ»

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες που συμφωνήθηκαν με την από 14/07/2014 επιστολή ανάθεσης έργου, όπως απαριθμούνται κατωτέρω, επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων (εφεξής η «Έκθεση»). Η διοίκηση της Εταιρείας «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ» (εφεξής η «Εταιρεία»), έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της Έκθεσης αυτής σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/448/11.10.2007 και την Απόφαση 25/17.07.2008 του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Αποφάσεις»).

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή 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 προκύπτοντα ευρήματά μας.

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 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 Εταιρείας, κατά την χρονική περίοδο που αυτά αναφέρονται.
- 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 Εταιρείας (γενικών συνελεύσεων) των ημερομηνιών 17 Ιουνίου 2009, 14 Ιουνίου 2010, 20 Ιουνίου 2011, 29 Ιουνίου 2012, 20 Ιουνίου 2013 και 10 Απριλίου 2014.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών διαπιστώσαμε τα εξής:

- 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 Εταιρείας, 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 της 17 Ιουνίου

2009, της 14 Ιουνίου 2010, της 20 Ιουνίου 2011, της 29 Ιουνίου 2012, της 20 Ιουνίου 2013 και ειδικότερα της 10 Απριλίου 2014 με την οποία ποσό ύψους 1.500 χιλ. Ευρώ διατέθηκε ως κεφάλαιο κίνησης μέχρι την 31.12.2014. Τα υπόλοιπα αδιάθετα κεφάλαια ύψους 894 χιλ. Ευρώ προγραμματίζεται να διατεθούν κατά την περίοδο 01.01.2015 – 30.06.2015.

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός Χρήσης

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις που συντάξε η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση Ελέγχου με ημερομηνία 26/03/2015.

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ 14161

Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ

Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι

Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού

151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ Εταιρείας 120

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

| ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ ΑΓ. ΔΑΝΙΕΛΟΣ 40, 166 71 ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 (Δημοσιεύονται βάσει του Κ.Ν. 2190/2010, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που ανήκουν στην οικονομική κατάσταση, ενσωματώνει και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Α.) Τα περιλαμβανόμενα στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις σχετίζονται με μια γενική ανάλυση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ και του Ομίλου της. Συσχετίζονται επιπλέον μια ανάλυση, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική/επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση του δικτύου της Εταιρείας www.astir-palace.com όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβάλλονται για τη Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών, καθώς και η έκθεση ελεγχού του Νόμιμου Ελεγκτή. | | | | | | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|
| (ποσά εκφραζόμενα σε χιλιάδες Ευρώ) | | | | | | ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | | | | | | |
| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Εδρα: Βουλιαγμένη, Αποστόλων 40, 166 71 Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών: 41850/09/99/78 Αριθμός επισημ. οδού: Υπουργείο Οικονομικών Υποδομών, Ναυπηγίας & Τουρισμού Ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.: 28 Μαρτίου 2015 Νόμιμος Ελεγκτής: Σενίκα Δεστούνα ΑΜΣΕΕΑ 14161 Ελεγκτική εταιρεία: Deloitte Χρηματοδότηση, Σωφρονιάδης & Κουλιανός ΑΕ Πίνακας Έξοδων Ενόρκου Νόμιμου Ελεγκτή: Με σύμφωνη γνώμη Ημερομηνία Έξοδου Ενόρκου Νόμιμου Ελεγκτή: 28 Μαρτίου 2015 Διεύθυνση δικτύου: www.astir-palace.com | | | | | | Πρόεδρος: Χρυσόστομος, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Πολυχρόνης Γαβριέλης, εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Στέφανος Πανόπουλος, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος Πρόεδρος: Δημήτριος Δημόπουλος, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Κυριακός Μηνάς, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος Πρόεδρος: Γεώργιος Μιλωνάς, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Λεωνίδας Μπαρδής, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Λεωνίδας Σακκάλης, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος Πρόεδρος: Λαοφάνης Καραμάνος, μη εκτελεστικό μέλος Πρόεδρος: Μανώλης Σαββανίδης, μη εκτελεστικό μέλος | | | | | | |
| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) | | | | | | ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) | | | | | | |
| ΟΜΙΛΟΣ | | | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | ΟΜΙΛΟΣ | | | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | | | |
| 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2013 | 1/1-31/12/14 | 1/1-31/12/13 | 1/1-31/12/14 | 1/1-31/12/13 | 1/1-31/12/14 | 1/1-31/12/13 | |
| Ενταγμένη | 177.740 | 183.331 | 177.653 | 183.266 | 183.266 | 30.858 | 28.997 | 29.205 | 25.373 | 25.373 | 25.373 | |
| Προκαταρκτικές ενδιάμεσες ακινητοποιήσεις | 6 | 9 | - | - | 1 | (26.532) | (26.753) | (24.959) | (24.957) | (24.957) | (24.957) | |
| Ακίνητες ακινητοποιήσεις | - | - | 5.000 | 5.000 | - | 4.326 | 234 | 4.637 | 453 | 453 | 453 | |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις | 671 | 922 | 671 | 922 | - | 1.752 | 1.892 | 1.165 | 1.346 | 1.346 | 1.346 | |
| Ανταρξαλλήσιμες φορολογικές απαιτήσεις | 230 | 422 | 230 | 422 | - | (4.191) | (3.139) | (4.100) | (3.044) | (3.044) | (3.044) | |
| Απαιτήσεις | 1.001 | 1.034 | 836 | 933 | - | (2.417) | (2.164) | (2.414) | (2.165) | (2.165) | (2.165) | |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 19.183 | 20.015 | 3.731 | 4.815 | - | (175) | (594) | (175) | (604) | (604) | (604) | |
| Απαιτήσεις κυκλοφορούντων πελατολογικών στοιχείων | 198.901 | 205.733 | 188.211 | 195.498 | - | (705) | (3.690) | (687) | (3.904) | (3.904) | (3.904) | |
| Σύνολο ενταγμένης | 191.700 | 191.700 | 191.700 | 191.700 | 191.700 | (3.050) | (2.701) | (2.373) | (2.070) | (2.070) | (2.070) | |
| Μελλοντικά κεφάλαια | (42.313) | (36.236) | (41.238) | (37.616) | (37.616) | (3.755) | (6.391) | (3.360) | (6.974) | (6.974) | (6.974) | |
| Απαιτήσεις ίδιων κεφαλαίων εταιρείας (α) | 149.387 | 153.464 | 150.462 | 154.084 | 154.084 | 4.006 | (6.446) | (3.611) | (6.029) | (6.029) | (6.029) | |
| Σύνολο ίδιων κεφαλαίων (β) | 149.387 | 153.464 | 150.462 | 154.084 | 154.084 | (71) | (5) | (5) | (5) | (5) | (5) | |
| Μεταρρυθμισμένες δεσμεύσεις υποχρεώσεων | 38.395 | 14.230 | 27.036 | 3.576 | 3.576 | (71) | (5) | (71) | (5) | (71) | (5) | |
| Προβλεψεις/Απαιτήσεις μεταρρυθμιζόμενων υποχρεώσεων | 2.340 | 2.299 | 2.310 | 2.269 | 2.269 | (4.077) | (6.451) | (3.682) | (6.034) | (6.034) | (6.034) | |
| Διαφορές/Απαιτήσεις μεταρρυθμιζόμενων υποχρεώσεων | 4.034 | 29.462 | 4.034 | 29.462 | 29.462 | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) | |
| Απαιτήσεις Βασικών/Προβλεπόμενων υποχρεώσεων | 4.742 | 7.278 | 4.423 | 7.038 | 7.038 | (0,05) | (0,10) | (0,05) | (0,09) | (0,09) | (0,09) | |
| Σύνολο υποχρεώσεων (δ) | 49.514 | 52.269 | 37.809 | 41.376 | 41.376 | 4.771 | 1.899 | 4.495 | 1.672 | 1.672 | 1.672 | |
| Σύνολο ίδιων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (γ+δ) | 198.901 | 205.733 | 188.211 | 195.498 | 195.498 | | | | | | | |

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