



ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Όμιλος και Εταιρεία

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

**Για τη χρήση από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και
το άρθρο 4 του Ν.3556/2007**

Βουλιγαμένη 4 Μαρτίου 2016

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	5
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	28
ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	30
<i>Ετήσια Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>	<i>31</i>
<i>Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</i>	<i>32</i>
<i>Ετήσια Κατάσταση</i>	<i>33</i>
<i>Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου</i>	<i>33</i>
<i>Ετήσια Κατάσταση</i>	<i>33</i>
<i>Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας</i>	<i>33</i>
<i>Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών</i>	<i>34</i>
<i>Σημειώσεις επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.....</i>	<i>35</i>
Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες	35
Σημείωση 2: Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις.....	37
1.1.1. ΝΕΑ Δ.Π.Χ.Α., ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΤΕΘΗΚΑΝ ΣΕ ΙΣΧΥ ΑΠΟ ΤΗ 1	
ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015.....	37
1.1.2. ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ Δ.Π.Χ.Α 3 (ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ)	37
1.1.3. ΝΕΑ Δ.Π.Χ.Α., ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΘΑ ΤΕΘΟΥΝ ΣΕ ΙΣΧΥ ΜΕΤΑ ΤΟ	
2015 38	
ΝΕΑ Δ.Π.Χ.Α.	38
ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	40
Σημείωση 3: Διαχείριση κεφαλαίου και κινδύνων	53
Σημείωση 4: Πληροφορίες κατά τομέα	56
Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	58
Σημείωση 6: Κόστος πωλήσεων	58
Σημείωση 7: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας & λειτουργίας διαθέσεως	58
Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας	59
Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	59
Σημείωση 10: Φόρος εισοδήματος	59
Σημείωση 11: Ζημίες ανά μετοχή.....	59
Σημείωση 12: Ασώματες ακινητοποιήσεις	60
Σημείωση 13: Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	61
Σημείωση 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	61
Σημείωση 15: Αποθέματα.....	62
Σημείωση 16: Πελάτες	62
Σημείωση 17: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	62
Σημείωση 18: Λοιπές απαιτήσεις	63
Σημείωση 19: Τραπεζικά δάνεια	63
Σημείωση 20: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	64
Σημείωση 21: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	65

Σημείωση 22: Προβλέψεις.....	65
Σημείωση 23: Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	66
Σημείωση 24: Μετοχικό κεφάλαιο	66
Σημείωση 25: Αποθεματικά	66
Σημείωση 26: Αναταξινόμησης	66
Σημείωση 27: Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες.....	66
Σημείωση 28: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	67
Σημείωση 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	67
Σημείωση 30: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	68
Σημείωση 31: Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	69
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 10 Ν. 3401/2005.....	70
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	71
ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ	
ΕΠΙ ΤΗΣ «ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ»	73
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	75
ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	76

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

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, καταρτίσθηκαν 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.Ε.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.Ε.Ε. και της επιχείρησης που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Βουλιαγμένη, 4 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
**ΠΑΥΛΟΣ
ΜΥΛΩΝΑΣ**

.....
**ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ**

.....
**ΣΤΕΦΑΝΟΣ
ΠΑΝΤΖΟΠΟΥΛΟΣ**

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ επί των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ χρήσεως 2015

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 2015 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 2015 ήταν μια χρονιά σημαντικών οικονομικών, πολιτικών αλλά και κοινωνικών εξελίξεων για τη Χώρα, καθώς και ειδικότερων αρνητικών συγκυριών για την Εταιρεία που αφορούσαν την παύση αποδοχής κρατήσεων από το καλοκαίρι του 2014 έως τις αρχές του 2015, λόγω της τότε επικείμενης πώλησης του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Εθνικής.

Σε μια τόσο ιδιαίτερη και δύσκολη χρονιά, ο Όμιλος το 2015 βελτίωσε σημαντικά τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους – μείωση των Ζημιών κατά 35% έναντι του 2014 (Ευρώ 2.607 χιλ. το 2015 έναντι Ζημιάς Ευρώ 4.006 χιλ. το 2014) ενώ εμφάνισε Κέρδη από λειτουργικές δραστηριότητες Ευρώ 157 χιλ. (έναντι Ζημιάς Ευρώ 705 χιλ. το 2014) αποτυπώνοντας τη συντονισμένη προσπάθεια της Διοίκησης προς τον περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξοικονόμησης πόρων χωρίς επίπτωση στην ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών αλλά και της διοικητικής αναδιάρθρωσης μετά τη λύση της σύμβασης διαχείρισης με την Εταιρεία Starwood Hotels & Resorts.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών υποχώρησε κατά 13% σε σχέση με τη χρήση 2014 κυρίως: α) λόγω της διοργάνωσης των εκδηλώσεων των Ποσειδωνίων που το 2014 απέφεραν έσοδα ύψους Ευρώ 2,5 εκατ. περίπου, και πραγματοποιούνται κάθε 2 χρόνια και β) την παύση των κρατήσεων και κλειστών συστημάτων που είχαν ως αποτέλεσμα το ξενοδοχειακό συγκρότημα στις αρχές της φετινής χρήσης να έχει μηδενικές κρατήσεις έναντι κρατήσεων για 7.500-8.000 διανυκτερεύσεις στις αρχές του 2014. Σημαντική ήταν και η επίπτωση από την αύξηση των συντελεστών ΦΠΑ στην εστίαση και διαμονή που απορροφήθηκε και δεν μετακυλήθηκε στους πελάτες της Εταιρείας.

Είναι σημαντικό ότι παρά τη μείωση στον κύκλο εργασιών, ο Όμιλος βελτίωσε το αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων και τελών ακίνητης περιουσίας που διαμορφώθηκε σε κέρδη Ευρώ 5.235 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 4.946 χιλ. το 2014.

Στο 2016, το ξενοδοχειακό συγκρότημα λειτουργεί πάνω στον ετήσιο σχεδιασμό αλλά και μια πιο υγιή βάση κρατήσεων ενώ η Διοίκηση της Εταιρείας προχωρεί σε σημαντικές προωθητικές δράσεις καθώς και αναβάθμιση των εγκαταστάσεων προς την ακόμη καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της και επίτευξη των στόχων της.

Επενδύσεις

Ο Όμιλος μέσα στο 2015 επένδυσε Ευρώ 783 χιλ. (2014: Ευρώ 455 χιλ.) κυρίως σε έργα βελτίωσης των ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων.

Οικονομικά αποτελέσματα

Κατά τη χρήση 2015, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε Ευρώ 26,9 εκατ., έναντι Ευρώ 30,9 εκατ. το 2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά περίπου 13%. Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 25,1 εκατ. και τα μικτά αποτελέσματα της Εταιρείας ανήλθαν σε κέρδη ύψους Ευρώ 3.100 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 4.537 χιλ. στο 2014 ως αποτέλεσμα των μειωμένων εσόδων κατά περίπου Ευρώ 4,0 εκατ.

Το σύνολο των διανυκτερεύσεων των ξενοδοχείων «ARION RESORT & SPA» και «THE WESTIN ATHENS» στο 2015 ανήλθε σε 49.692 έναντι 59.105 στο 2014, ενώ τα έσοδα από δωμάτια παρουσίασαν μείωση κατά περίπου 10%. Σημειώνεται ότι στις 10,000 υπολογίζεται η απώλεια διανυκτερεύσεων από την παύση αποδοχής κρατήσεων (κλειστά συστήματα στην αρχή της περιόδου) και έλλειψη των Ποσειδωνίων το 2015. Παρόλα αυτά, η μέση τιμή διανυκτερεύσεων αυξήθηκε κατά 6,5% σε σχέση με το 2014 και αποτελεί την μεγαλύτερη μέση τιμή των τελευταίων δέκα ετών.

Το αποτέλεσμα προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε κέρδη Ευρώ 4.524 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 4.485 χιλ. το 2014, ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε κέρδη Ευρώ 4.923 χιλ. έναντι κερδών Ευρώ 4.771 χιλ. το 2014. Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας παρουσίασαν σημαντική βελτίωση καθώς διαμορφώθηκαν σε ζημία Ευρώ 2.301 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 3.611 χιλ. το 2014 (βελτίωση κατά 36%), ενώ τα αντίστοιχα ποσά για τον Όμιλο ανήλθαν σε ζημία Ευρώ 2.607 χιλ. έναντι ζημίας Ευρώ 4.006 χιλ. το 2014 (βελτίωση κατά 35%).

Σημειώνεται ότι οι δείκτες «Γενικής Ρευστότητας», «Ξένων προς Ιδίων Κεφαλαίων» και «Συνολικών Τραπεζικών Υποχρεώσεων προς Ιδίων Κεφαλαίων» ανήλθαν για την Εταιρεία αντίστοιχα σε 0,81 (2014: 0,68), 0,26 (2014: 0,25) και 0,20 (2014: 0,21) ενώ για τον Όμιλο αντίστοιχα σε 0,92 (2014: 1,1), 0,34 (2014: 0,33) και 0,28 (2014: 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 2015, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημίες ύψους Ευρώ 2.607 χιλ. και Ευρώ 2.301 χιλ. και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά αντίστοιχα Ευρώ 906 χιλ. και Ευρώ 1.636 χιλ.

Συμπέρασμα συνέχισης επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Η Διοίκηση του Ομίλου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν τίθεται θέμα για τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει στο προβλεπτό μέλλον την επιχειρηματική της δραστηριότητα λαμβάνοντας υπόψη α) τις εκτιμήσεις της για την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων στόχων από τη λειτουργική δραστηριότητα και τη δυνατότητα κάλυψης τυχόν χρηματοδοτικού κενού κεφαλαίου κίνησης καθώς και β) τη λογιστική αξία των ελευθέρων βαρών ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας που ανέρχεται αντίστοιχα σε Ευρώ 173.759 χιλ. και Ευρώ 173.592 χιλ, που θα μπορούσαν να παρασχεθούν ως εξασφάλιση για εναλλακτική χρηματοδότηση.

Οψιγενή γεγονότα

Συνεχίζονται οι διεργασίες για την πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρίας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, στο πλαίσιο ενός αναθεωρημένου σχεδίου ανάπτυξης της έκτασης του Αστέρα Βουλιαγμένης.

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 2015 και η επίδραση τους στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών 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 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.

Οι διεργασίες για την πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρίας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, συνεχίζονται στο πλαίσιο ενός αναθεωρημένου σχεδίου ανάπτυξης της έκτασης του Αστέρα Βουλιαγμένης.

Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων

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 10 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της εγκρίθηκε από την ΕΤΕ παράταση, μέχρι την 31.12.2016, βραχυπρόθεσμων επενδυτικών δανείων της Εταιρείας συνολικού ύψους Ευρώ 3.066 χιλ. που λήγουν την 31.12.2015 με επιτόκιο Euribor+4.5%.

Σύμβαση franchise με τη διαχειρίστρια Εταιρεία Starwood

Την 25.11.2015 η Εταιρεία υπέγραψε την ανανέωση της σύμβασης franchise με την Εταιρεία Starwood Hotels & resorts μέχρι τον Φεβρουάριο του 2017.

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 1.1.2015-31.12.2015 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.12.2015 αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή συναλλαγής	Όμιλος 31.12.2015	Εταιρεία 31.12.2015	Όμιλος 31.12.2014	Εταιρεία 31.12.2014
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	2.211	1.506	2.298	1.590
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους.....	41	13	64	10
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	38	38	195	195
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και έξοδα τραπεζών....	196	164	213	181
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	2	2	-	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα ασ/τρων γενικών κινδύνων	214	178	228	187
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα ασ/τρων προσωπικού.....	22	22	22	22
ΑΕΓΑ «Η Εθνική»	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	32	32	-	-
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	6	-	14
Εθνodata ΑΕ	Έξοδα παροχής υπηρεσιών.....	-	-	2	2
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	2	2	4	3
Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	Όμιλος 31.12.2015	Εταιρεία 31.12.2015	Όμιλος 31.12.2014	Εταιρεία 31.12.2014
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.720	4.530	5.075	2.388
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δανειακές υποχρεώσεις.....	40.456	29.986	42.277	30.915
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	664	318	336	336
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών	46	46	50	50
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από προμ/ες & έξοδα....	31	31	35	30
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών	1	1	-	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχ/σεις από ασ/τρα προσ/κού....	2	2	2	2
Εθνodata ΑΕ	Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών.	-	-	1	1
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών	-	1	-	4
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Δανειακές υποχρεώσεις.....	116	116	155	155
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	1	1	1	1
Εθνική Factors ΑΕ	Υπ/σεις πρ/ρείας υποχρεώσεων.....	625	625	-	-

Η Εταιρεία και η θυγατρική έχουν χορηγήσει μέσω της ΕΤΕ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.377 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 2.877 χιλ.) και Ευρώ 2.005 χιλ. (31.12.2014: 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 35 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 0 χιλ.) και οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 576 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 953 χιλ.) και Ευρώ 523 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 900 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.

Διανομή μερίσματος

Για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 οι συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 2.186 χιλ. έναντι συνολικών συγκεντρωτικών ζημιών μετά φόρων για τη χρήση του 2014 ποσού Ευρώ 3.682 χιλ.

Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να μην διανεμηθεί μέρισμα για τη χρήση 2015, όπως συνέβη και στη χρήση 2014.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (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

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της εταιρείας. Το Μάρτιο του 2011, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του κατευθυντήριου πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, υιοθετήθηκε από το Δ.Σ. της εταιρείας ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης της εταιρείας. Το Φεβρουάριο του 2016 πραγματοποιήθηκε ετήσια ανασκόπηση και αναθεώρηση του Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, με σκοπό την ενσωμάτωση των αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο που επήλθαν με το Ν. 4261/2014, ο οποίος ενσωμάτωσε την Οδηγία CRD IV στο ελληνικό δίκαιο.

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 του Εθνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ»), η οποία είναι μητρική της Εταιρείας, καθώς και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

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, με σκοπό την επίτευξη εταιρικής διακυβέρνησης υψηλού επιπέδου και την ενίσχυση του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες κύριες πρακτικές και πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες είναι εναρμονισμένες με τις δραστηριότητές της και εξασφαλίζουν τη διαφάνεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών της.

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.

Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας

Η Πολιτική Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων Μελών ΔΣ της εταιρείας έχει βασιστεί στις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και θεσπίστηκε τον Φεβρουάριο 2016, έτσι ώστε να ενσωματώνει τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2013/36/ΕΕ, καθώς και διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Πολιτική Αποδοχών της εταιρείας

Η Πολιτική Αποδοχών της εταιρείας θεσπίστηκε προκειμένου να συμμορφωθεί η εταιρεία με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και, ειδικότερα, με το Ν. 4261/2014, ο οποίος μετέφερε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2013/36/ΕΕ.

3. Γενική Συνέλευση και Δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας

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

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες της Γενικής Συνελεύσεως

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, ενώ μπορούν να αντιπροσωπευτούν σε αυτή από άλλο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο, πρόσωπο. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

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

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

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

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

αδ) την ανάρτηση του προτεινόμενου καταλόγου υποψήφιων μελών του ΔΣ και των βιογραφικών τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών).

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 ψηφοδέκτου.

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

Είκοσι τέσσερις (24), τουλάχιστον, ώρες προ εκάστης Γενικής Συνελεύσεως, τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση στην Έδρα της Εταιρείας, νομίμως συντεταγμένος πίνακας των μετόχων που δικαιούνται ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Αντιρρήσεις κατά του πίνακα αυτού δύναται να προβληθούν εφόσπου 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 εγκύτως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον το είκοσι τοις εκατό (20%) του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

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

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

Εξαιρετικά, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως 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 αποφάσεως από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται η απαρτία της παρούσης παραγράφου.

2) Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες συνέρχεται, πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως 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 εγκύτως 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 συκληθεί, 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 καταβεβλημένου 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

Η εταιρεία διοικείται από το Δ.Σ. το οποίο είναι υπεύθυνο για τη χάραξη της στρατηγικής κατεύθυνσης της εταιρείας, 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.

Η λειτουργία, οι βασικές αρμοδιότητες και εξουσίες του Δ.Σ. της εταιρείας περιγράφονται αναλυτικά στο Καταστατικό της και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τα οποία είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.astir-palace.gr

Σύνθεση και θητεία Δ.Σ.

Η εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) συμβούλους.

Το ΔΣ αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά μέλη (συμπεριλαμβανομένων ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών). Τουλάχιστον το ένα τρίτο (1/3) του ΔΣ της Εταιρείας θα πρέπει να είναι ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη, απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την εταιρεία, και από στενούς δεσμούς με τη Διοίκηση, τους βασικούς μετόχους ή την εταιρεία όπως ορίζεται στο κεφάλαιο Α.10.2 του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της εταιρείας. Σύμφωνα με το νόμο, τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Το ΔΣ θα πρέπει να καθορίσει εάν ένας υποψήφιος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, προτού προταθεί η εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων, χωρίς όμως να αποκλείεται η επανεκλογή τους. Θα πρέπει να αποφεύγεται η αντικατάσταση του συνόλου των μελών σε μία και μόνη Γενική Συνέλευση, και η διαδοχή των μελών του ΔΣ να συντελείται σταδιακά. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου 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 Διοικητικού Συμβουλίου. Τα ονόματα των μελών του ΔΣ που υποβάλλονται για εκλογή ή επανεκλογή θα πρέπει να συνοδεύονται από επαρκή βιογραφικά στοιχεία, καθώς και από την άποψη του ΔΣ σχετικά με την ανεξαρτησία των προτεινόμενων μελών, σύμφωνα με τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στον Νόμο και τον Κώδικα, καθώς και κάθε άλλη σχετική πληροφορία που θα βοηθήσει τους μετόχους να λάβουν απόφαση βάσει εμπεριστατωμένης άποψης. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση. Επιπρόσθετα, η Γενική Συνέλευση δύναται να εκλέγει και αναπληρωματικά μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, 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 Διοικητικού Συμβουλίου, κατά τη σειρά εκλογής τους, θα αντικαθιστούν εκλεγέντες Συμβούλους, σε τυχόν περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή έκπτωσης ή απώλειας ιδιότητας των τελευταίων για οποιοδήποτε λόγο.

Το παρόν ΔΣ, του οποίου η θητεία ισχύει έως τη Γενική Συνέλευση του 2017, συγκροτήθηκε σε σώμα στις 24/04/2015 και τα μέλη του έχουν εκλεγεί ξεκινώντας από το έτος 2002 και έκτοτε.

Κατά τη διάρκεια του 2015, επήλθαν οι ακόλουθες αλλαγές στη σύνθεση του ΔΣ της εταιρείας:

02/06/2015 Εκλογή του κ. Δημήτρη Κοντοφάκα ως νέου μέλους του Δ.Σ.

Αναλυτικά, το παρόν ΔΣ απαρτίζεται από τους εξής:

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ	Ημερομηνία εκλογής	Λήξη θητείας	Ιδιότητα
Παύλος Μυλωνάς	Πρόεδρος	21/04/2015	2017	Μη εκτελεστικό μέλος
Πολυχρόνης Γριβέας	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	05/07/2012	2017	Εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Δημόπουλος	Σύμβουλος	05/07/2012	2017	Μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Μίχαλος	Σύμβουλος	05/07/2012	2017	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
Αθανάσιος Μαρτίνος	Σύμβουλος	01/06/2010	2017	Μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Συγγελίδης	Σύμβουλος	20/05/2002	2017	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
Μιλτιάδης Σταθόπουλος	Σύμβουλος	11/10/2012	2017	Μη εκτελεστικό μέλος
Αριστοτέλης Καρυτινός	Σύμβουλος	11/10/2012	2017	Μη εκτελεστικό μέλος
Στέφανος Παντζόπουλος	Σύμβουλος	26/11/2012	2017	Μη εκτελ. ανεξ. μέλος
Δημήτρη Κοντοφάκας	Σύμβουλος	02/06/2015	2017	Μη εκτελεστικό μέλος

Συγκρότηση Δ.Σ.

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

Συνεδριάσεις - Πρακτικά του Δ.Σ.

Ο κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ, ο οποίος περιέχεται στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας, θα πρέπει να είναι σαφής και επαρκώς λεπτομερής. Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, το ΔΣ θα πρέπει να υιοθετεί ένα ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της εταιρείας, προκειμένου να διασφαλίζει τη σωστή, πλήρη και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων, επί των οποίων λαμβάνει αποφάσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει εκτός της έδρας της εταιρείας, σε πόλη της Ελλάδας όπου η εταιρεία διατηρεί υποκατάστημα ή γραφείο. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικού Συμβουλίου και κανείς δεν αντιλέγει στην λήψη αποφάσεων.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου 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 Διοικητικό Συμβούλιο, 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 Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μετά από αίτηση δύο μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, το οποίο μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού

Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα Πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του. Σε αυτό το βιβλίο καταχωρείται επίσης κατάλογος των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που παρέστησαν ή αντιπροσωπεύθηκαν κατά τη συνεδρίαση. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση. Αντίγραφα πρακτικών συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή από το Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους, σύμφωνα με το άρθρο 20 παρ. 8 του κ.ν. 2190/1920. Τα πρακτικά κάθε συνεδρίασης θα πρέπει να μοιράζονται και να εγκρίνονται στην επόμενη συνεδρίαση του ΔΣ ή της επιτροπής, και να τηρούνται από τον εταιρικό Γραμματέα.

Σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του ΔΣ και του Εταιρικού Γραμματέα είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της εταιρείας.

Τα μέλη του ΔΣ δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτό.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος ασκεί τα καθήκοντά του δυνάμει της από 05/07/2012 σύμβασης παροχής υπηρεσιών, όπως ισχύει σήμερα, αφού τροποποιήθηκε με τις από 02/09/13, 29/12/14 και από 04/12/15 τροποποιήσεις της. Οι μικτές αμοιβές του Διευθύνοντος Συμβούλου ανέρχονται στο ποσό των € 162 χιλ. ετησίως.

Κατά τη διάρκεια του 2015, το ΔΣ της εταιρείας συνεδρίασε συνολικά 8 φορές.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2015, όλα τα μέλη του ΔΣ παραστάθηκαν ή εκπροσωπήθηκαν στις συνεδριάσεις του.

Απαρτία – Πλειοψηφία Δ.Σ.

Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 ομολογίων 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 έργο του ΔΣ υποστηρίζεται από τις αρμόδιες επιτροπές που έχουν συσταθεί και λειτουργούν για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των οποίων είναι σύμφωνη με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Το ΔΣ επίσης ορίζει τη διαδικασία που θα υιοθετηθεί για την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, η οποία θα περιλαμβάνει το πεδίο εφαρμογής και τη συχνότητα των εκθέσεων της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου που λαμβάνει και εξετάζει το ΔΣ κατά τη διάρκεια του έτους, καθώς και τη διαδικασία της ετήσιας αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου θα πρέπει να είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες επιχειρησιακές μονάδες και να αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην επιτροπή ελέγχου του ΔΣ.

Το ΔΣ θα πρέπει να προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η αξιολόγηση θα πρέπει να περιλαμβάνει την εξέταση του εύρους των δραστηριοτήτων και της αποτελεσματικότητας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, την επάρκεια των εκθέσεων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου προς την επιτροπή ελέγχου του ΔΣ, καθώς και την ανταπόκριση και την αποτελεσματικότητα της Διοίκησης σχετικά με εντοπισμένα σφάλματα ή αδυναμίες στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει εκχωρήσει στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή 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 μισό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, 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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 Διοικητικού Συμβουλίου 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 παράγραφο 2 του άρθρου 21 του Καταστατικού της Εταιρείας, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφ' όσον είναι τουλάχιστον επτά (7), να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο 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 εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Υποχρεώσεις 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 προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. αρμοδιότητές του απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας και οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με

αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του Άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920 που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Το Δ.Σ. κατ' έτος συντάσσει έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις του Άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, η οποία έκθεση γνωστοποιείται στις εποπτικές αρχές. Η Εταιρεία δεν έχει θεσπίσει ελάχιστο ή μέγιστο αριθμό μετοχών της που υποχρεούται να κατέχει το κάθε μέλος του Δ.Σ. με εξαίρεση τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. τα οποία οφείλουν κατά τη διάρκεια της θητείας τους να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα, όπως αυτή καθορίζεται από το Άρθρο 4 παρ.1 του Ν.3016/2002.

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και γνωστοποιούν στην Εταιρεία, εγγράφως, όλες τις χρηματιστηριακές συναλλαγές τους, σύμφωνα με τους ορισμούς της νομοθεσίας, σε μετοχές που εκδίδονται από την Εταιρεία ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτήν, το αργότερο εντός δύο εργασίμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών, και στη συνέχεια η Εταιρεία διαβιβάζει τη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χρηματιστήριο Αθηνών εντός τις επόμενης εργάσιμης ημέρας. Η υποχρέωση αυτή επεκτείνεται και στα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Άλλες επαγγελματικές δεσμεύσεις των μελών του ΔΣ (συμπεριλαμβανομένων σημαντικών μη εκτελεστικών δεσμεύσεων σε εταιρείες και μη κερδοσκοπικά ιδρύματα) θα πρέπει να γνωστοποιούνται πριν από το διορισμό τους στο ΔΣ. Αλλαγές σχετικά με τις παραπάνω δεσμεύσεις θα πρέπει να αναφέρονται στο ΔΣ μόλις προκύψουν.

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 και στο Ν. 4261/2014).

Σχέση εξάρτησης υπάρχει όταν μέλος του Δ.Σ.:

- Διατελεί (κατά τον Νόμο 3016/2002) ή έχει διατελέσει υπάλληλος, ανώτατο στέλεχος ή Πρόεδρος του ΔΣ της εταιρείας ή θυγατρικής της εντός των προηγούμενων τριών (3) ετών
- λαμβάνει ή έχει λάβει από την εταιρεία, εντός του 12μήνου που προηγήθηκε του διορισμού του, οποιαδήποτε άλλη αποζημίωση εκτός από την αμοιβή του ως μέλους, η οποία έχει εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας,
- έχει (κατά τον Νόμο 3016/2002) ή είχε εντός του προηγούμενου έτους ουσιαστική επιχειρηματική σχέση με την εταιρεία ή με θυγατρική της, ιδιαίτερα ως σημαντικός πελάτης, προμηθευτής ή σύμβουλος της εταιρείας, ή ως εταίρος, μέτοχος ή μέλος του ΔΣ, ή ως ανώτατο στέλεχος νομικού προσώπου, το οποίο έχει τέτοιου είδους σχέση με την εταιρεία ή με θυγατρική της,
- έχει διατελέσει εντός των τελευταίων τριών (3) ετών τακτικός ελεγκτής της εταιρείας ή θυγατρικής της ή εταίρος ή υπάλληλος επιχείρησης που παρέχει υπηρεσίες τακτικού ελέγχου στην εταιρεία ή θυγατρική της,

- Είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος της εταιρείας καθώς και εάν έχει τις ως άνω ιδιότητες ή είναι εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου 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 (κατά τον Νόμο 3016/2002) συγγένεια μέχρι 2ου βαθμού ή είναι σύζυγος με μη ανεξάρτητο μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή ανώτατο στέλεχος, σύμβουλο ή σημαντικό μέτοχο της εταιρείας ή θυγατρικής της.
- Δεν έχει διοριστεί σύμφωνα με το άρθρο 18 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, δεν εκπροσωπεί δηλαδή την Εταιρεία εκ του Καταστατικού της ή εκ της εξουσιοδότησης της Γενικής Συνέλευσης.
- Δεν έχει επαγγελματικές ή άλλες σχέσεις συμφέροντος με ανταγωνιστές χωρίς την άδεια της Γενικής Συνέλευσης.
- Ελέγχει, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων μερών, πάνω από 10% των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ή εκπροσωπεί σημαντικό μέτοχο της εταιρείας ή θυγατρικής της.
- Έχει υπηρετήσει στο ΔΣ για περισσότερα από δώδεκα (12) έτη από την ημερομηνία της πρώτης εκλογής του

Εφόσον το 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

α) 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 2016, έχει κατά την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, την ακόλουθη σύνθεση:

- | | | |
|---------------------------|----------|--------------------------------------|
| 1. Στέφανος Παντζόπουλος* | Πρόεδρος | Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ. |
| 2. Μιλτιάδης Σταθόπουλος | Μέλος | Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. |
| 3. Κωνσταντίνος Μίχαλος | Μέλος | Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ. |

*Ειδικός σε χρηματοοικονομικά θέματα

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής λαμβάνει αμοιβή για τη συμμετοχή του, η οποία ανέρχεται στο ποσό των 2.500€ μεικτά μηνιαίως. Τα μέλη της Επιτροπής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε δύο φορές κατά το 2015.

β) Η εταιρεία, με πρωτοβουλία του ΔΣ, έχει συστήσει Πειθαρχικό Συμβούλιο, η σύσταση και λειτουργία του οποίου προβλέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Προσωπικού της εταιρείας. Τα μέλη του Πειθαρχικού Συμβουλίου ορίζονται κατ' έτος από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και αποτελούνται από τον Πρόεδρο αυτού ο οποίος είναι μέλος του ΔΣ της εταιρείας, από έναν διευθυντή της εταιρείας και από εκπρόσωπο των εργαζομένων.

Το Πειθαρχικό Συμβούλιο, του οποίου η θητεία λήγει το 2016, έχει κατά την ημερομηνία έγκρισης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, την ακόλουθη σύνθεση:

- | | | |
|------------------------|----------|---------------------------|
| 1. Δημήτρης Κοντοφάκας | Πρόεδρος | Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. |
| 2. Μαρία Βεσλεμέ | Μέλος | |
| 3. Παναγιώτης Κούκος | Μέλος | |

Πρόεδρος του Πειθαρχικού Συμβουλίου λαμβάνει αμοιβή για τη συμμετοχή του, η οποία ανέρχεται στο ποσό των 2.500€ μεικτά μηνιαίως. Τα μέλη του Πειθαρχικού Συμβουλίου δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτό.

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,

- Την 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 Περιβάλλον Ελέγχου αποτελεί το θεμέλιο του ΣΕΕ που εφαρμόζει η Εταιρεία και είναι το άθροισμα πολλών επιμέρους στοιχείων που καθορίζουν τη συνολική οργάνωση και τον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της :

- Οργανωτική Δομή
- Εκχώρηση Εξουσιών & Αρμοδιοτήτων
- Διοικητικό Συμβούλιο
- Ακεραιότητα, Ηθικές Αξίες & Συμπεριφορά Διοίκησης
- Πολιτικές & Διαδικασίες Ανθρώπινων Πόρων

Οργανωτική Δομή

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας παρέχει το πλαίσιο για το σχεδιασμό, την εκτέλεση, τον έλεγχο και την εποπτεία των εταιρικών εργασιών. Η ανάπτυξη του οργανογράμματος της Εταιρείας, ορίζει σαφώς τις περιοχές ευθύνης εντός της Εταιρείας και τις αντίστοιχες γραμμές αναφοράς για όλες τις λειτουργικές δραστηριότητες και τις επιχειρησιακές μονάδες.

Εκχώρηση Εξουσιών & Αρμοδιοτήτων

Οι αρμοδιότητες και οι εξουσίες εκχωρούνται έτσι ώστε να είναι σαφής ο βαθμός στον οποίο τα άτομα/εταιρικά όργανα εξουσιοδοτούνται να λαμβάνουν αποφάσεις, ενώ επίσης καθορίζουν και τα όρια των εξουσιών τους. Η εκχώρηση των εξουσιών & αρμοδιοτήτων αφορά τόσο στο ΔΣ και την ανώτερη Διοίκηση της εταιρείας, όσο και στα μεσαία και τα κατώτερα στελέχη της.

Η Εταιρεία έχει καταγράψει και περιγράψει τις σημαντικές θέσεις εργασίας που επισημαίνουν, εκτός των άλλων, τις αρμοδιότητες κάθε εργαζομένου που σχετίζονται με την εφαρμογή ή την εποπτεία Δικλίδων Ασφαλείας (control activities). Έχει επίσης συντάξει επικαιροποιημένο κανονισμό επιπέδων έγκρισης (chart of authorities), στον οποίο απεικονίζονται οι εκχωρηθείσες εξουσίες στα διάφορα στελέχη της εταιρείας για διενέργεια συγκεκριμένων συναλλαγών ή πράξεων (π.χ. πληρωμές, εισπράξεις, παραλαβή αγαθών, σύναψη συμβάσεων κ.λπ.).

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την υιοθέτηση των κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε..

Ακεραιότητα, Ηθικές Αξίες & Συμπεριφορά Διοίκησης

Θα πρέπει να αναπτυχθεί ένα σαφές πλαίσιο ακεραιότητας & ηθικών αξιών, και να υφίστανται διαδικασίες παρακολούθησης για την πιστή τήρησή τους, ώστε οποιεσδήποτε αποκλίσεις να εντοπίζονται εγκαίρως και να διορθώνονται καταλλήλως. Η Διοίκηση καταδεικνύει τη σπουδαιότητα των παραπάνω, μέσω των καθημερινών ενεργειών και αποφάσεων της, μέσω της συνεργασίας της με τους πελάτες, τους προμηθευτές κ.λπ., χωρίς να ανέχεται παραβιάσεις των ηθικών αρχών της από όλες τις εταιρικές βαθμίδες.

Πολιτικές & Διαδικασίες Ανθρώπινων Πόρων

Οι πρακτικές πρόσληψης, αμοιβών, εκπαίδευσης και αξιολόγησης της απόδοσης του προσωπικού διαμορφώνονται έτσι ώστε να καταδεικνύεται η αφοσίωση της Διοίκησης στις αρχές της ακεραιότητας, των ηθικών αξιών και της γνωστικής επάρκειας του προσωπικού.

Οι πελάτες, οι προμηθευτές, ο τακτικός ελεγκτής, οι εξωτερικοί σύμβουλοι κ.λπ. μπορούν να αποτελέσουν σημαντική πηγή πληροφοριών σχετικά με την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία παρέχει τα κατάλληλα κανάλια επικοινωνίας :

- Έχει καθιερώσει πολιτική whistle-blowing για αναφορά παράνομων πράξεων από τους συναλλασσόμενους με την εταιρεία. Οι σχετικές οδηγίες περιλαμβάνονται στο website, προκειμένου να διευκολύνεται η ανταπόκρισή τους.
- Λαμβάνει πληροφόρηση σχετικά με τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς και τις σχεδιασμένες Δικλίδες Ασφαλείας, από την επισκόπηση του ΣΕΕ που διενεργεί ο τακτικός ελεγκτής, μέσω του management letter.

Διαχείριση κινδύνων αναφορικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών καθώς και δικλίδων ασφαλείας 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.

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.

Επιχειρησιακή & Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση

Το ΔΣ και η Διοίκηση κάθε εταιρείας είναι απαραίτητο να γίνονται λήπτες πληροφόρησης αναφορικά με την πορεία υλοποίησης των σκοπών της, τόσο των επιχειρησιακών όσο και εκείνων που σχετίζονται με την παραγωγή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η σχετική πληροφόρηση θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη στις λειτουργικές αποφάσεις της Διοίκησης, όπως είναι η παρακολούθηση της απόδοσης και η κατανομή των πόρων.

Η αξιοπιστία – ιδιαίτερα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης – είναι θεμελιώδης για τον επιχειρησιακό σχεδιασμό, την κατάρτιση του προϋπολογισμού, την τιμολόγηση και μεγάλο φάσμα εργασιών της Διοίκησης. Πέραν της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σημαντική

στην κατάρτιση των χρηματοοικονομικών αναφορών είναι και η πληροφόρηση που προέρχεται από τις λειτουργικές δραστηριότητες της εταιρείας.

Η Εταιρεία μέσω της παραγωγής διοικητικών αναφορών (μέσω συστήματος διοικητικής πληροφόρησης, (Management Information System – MIS), καθώς και των συναντήσεων μεταξύ των επικεφαλής των διαφόρων εταιρικών τμημάτων και διευθύνσεων, παρακολουθεί τον προϋπολογισμό και αξιολογεί τον επιχειρησιακό σχεδιασμό.

Αξιολόγηση της Ανεξαρτησίας των νόμιμων ελεγκτών κατά τα οριζόμενα στο Ν.3693/2008

Η «Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.» (Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120), νόμιμοι ελεγκτές των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015, δεν έχουν σχέσεις είτε με την Εταιρεία είτε με πρόσωπα που κατέχουν ρόλους εποπτείας επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία τους κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης. Συνεπώς παραμένουν ανεξάρτητοι κατά την έννοια του άρθρου 20 του ν.3693/2008.

6. Μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου

Η μοναδική θυγατρική του Ομίλου με συμμετοχή 100% είναι η Αστήρ Μαρίνα Βουλιαγμένης ΑΕ με καταβλημένο μετοχικό Κεφάλαιο 5 εκατ. Ευρώ και με αριθμό μετοχών 1 εκατ. ονομαστικής αξίας 5 Ευρώ έκαστη.

7. Υποκαταστήματα της Εταιρείας και του Ομίλου

Η Εταιρεία διατηρεί ένα υποκατάστημα επί της οδού Απόλλωνος 40 όπου διατηρεί δραστηριότητες διαχείρισης ξενοδοχείων.

8. 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, 4 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

.....
ΠΑΥΛΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 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 Απαιτήσεων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43^α (παρ. 3^δ) 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α (παρ. 3^α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2016

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 2015
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 4 Μαρτίου 2016, 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 - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
χιλιάδες Ευρώ	Σημ				
Κύκλος εργασιών.....	5	26.894	30.858	25.139	29.206
Κόστος πωλήσεων.....	6	(23.856)	(26.532)	(22.039)	(24.669)
Μικτά κέρδη		3.038	4.326	3.100	4.537
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	5	2.338	1.752	1.734	1.165
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας.....	7	(2.640)	(4.191)	(2.528)	(4.100)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως.....	7	(2.267)	(2.417)	(2.265)	(2.414)
Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες προ τελών ακίνητης περιουσίας		469	(530)	41	(812)
Τέλη ακίνητης περιουσίας.....	8	(312)	(175)	(276)	(175)
Κέρδη / (Ζημίες) από λειτουργικές δραστηριότητες		157	(705)	(235)	(987)
Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	14	-	(572)	-	(572)
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....		53	73	13	10
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	9	(2.452)	(2.551)	(1.714)	(1.811)
Ζημίες προ φόρων		(2.242)	(3.755)	(1.936)	(3.360)
Φόρος εισοδήματος.....	10	(365)	(251)	(365)	(251)
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(2.607)	(4.006)	(2.301)	(3.611)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα / (Ζημίες) που δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις:					
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) από παροχές στο προσωπικό	20	115	(71)	115	(71)
Καθαρά λοιπά συνολικά εισοδήματα κέρδη/(ζημίες) (Β)		115	(71)	115	(71)
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες μετά φόρων (Α)+(Β)		(2.492)	(4.077)	(2.186)	(3.682)
Ζημίες μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικές & απομειωμένες (σε Ευρώ)	11	(0,04)	(0,06)	(0,03)	(0,06)
Κατανέμονται σε:					
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		0,00	0,00		
Ιδιοκτήτες μητρικής	11	(0,04)	(0,06)		

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

Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

χιλιάδες Ευρώ

Σημ

	Όμιλος	Εταιρεία		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	12	34	6	30	-
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	13	173.759	177.740	173.592	177.653
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	27	-	-	5.000	5.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	14	306	671	306	671
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.....	18	12.170	12.516	142	154
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		186.269	190.933	179.070	183.478

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα.....	15	357	290	357	290
Πελάτες.....	16	809	1.001	631	836
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17	7.350	5.216	5.155	2.530
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	18	1.381	1.461	1.045	1.077
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		9.897	7.968	7.188	4.733

Σύνολο ενεργητικού

196.166	198.901	186.258	188.211
----------------	----------------	----------------	----------------

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο.....	24	191.700	191.700	191.700	191.700
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	-	56.841	56.841	56.841	56.841
Αποθεματικά.....	25	2.668	2.668	2.668	2.668
Προγράμματα καθορισμένων παροχών.....	20	844	729	844	729
Αποτελέσματα εις νέον.....	-	(105.158)	(102.551)	(103.837)	(101.536)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		146.895	149.387	148.216	150.402

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	19	34.788	38.398	25.568	27.036
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	20	1.161	1.292	1.161	1.292
Επιχορηγήσεις ενσ/των ακινητοποιήσεων.....	23	420	452	420	452
Προβλέψεις.....	22	500	500	500	500
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	23	1.599	1.626	1.569	1.596
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		38.468	42.268	29.218	30.876

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	19	5.784	4.034	4.534	4.034
Επιχορηγήσεις ενσ/των ακινητοποιήσεων.....	23	32	32	32	32
Προμηθευτές.....	-	1.463	817	1.403	791
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	21	3.524	2.363	2.855	2.076
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		10.803	7.246	8.824	6.933

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

196.166	198.901	186.258	188.211
----------------	----------------	----------------	----------------

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	Αποθε- ματικά	Προγράμ- ματα καθορισμέ- νων παροχών	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολα
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
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2015	191.700	56.841	2.668	729	(102.551)	149.387
Ζημίες χρήσης.....	-	-	-	-	(2.607)	(2.607)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους.....	-	-	-	115	-	115
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους.....	-	-	-	115	(2.607)	(2.492)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2015	191.700	56.841	2.668	844	(105.158)	146.895

Ετήσια Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας						
χιλιάδες Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Προγράμ- ματα καθορισμέ- νων παροχών	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολα
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
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2015	191.700	56.841	2.668	729	(101.536)	150.402
Ζημίες χρήσης.....	-	-	-	-	(2.301)	(2.301)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους.....	-	-	-	115	-	115
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) μετά από φόρους.....	-	-	-	115	(2.301)	(2.186)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2014	191.700	56.841	2.668	844	(103.837)	148.216

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

Ετήσια Κατάσταση Ταμειακών Ροών		Όμιλος		Εταιρεία	
χιλιάδες Ευρώ		01.01 - 31.12.2015 Σημ.	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Ζημίες προ φόρων		(2.242)	(3.755)	(1.936)	(3.360)
Πλέον / (Μείον) προσαρμογές για:					
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	6,12,13	4.766	5.476	4.759	5.472
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(5)	(67)	(5)	(67)
Έσοδα από επιχορηγήσεις.....	23	(663)	(32)	(663)	(32)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα.....	9	2.451	2.551	1.714	1.811
Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	13	-	572	-	572
Έσοδα τόκων.....	-	(53)	(73)	(13)	(10)
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστ/τες:					
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων.....	15	(67)	132	(67)	132
Μείωση πελατών και λοιπών απαιτήσεων.....	16	618	552	249	324
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων).....		2.100	(2.733)	2.080	(2.841)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού.....	20	(175)	(134)	(175)	(134)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα.....	9	(2.090)	(2.188)	(1.702)	(1.443)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		4.640	301	4.241	424
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:					
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	13	(699)	(418)	(661)	(394)
Τόκοι εισπραχθέντες.....	-	53	73	13	10
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(646)	(345)	(648)	(384)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:					
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια.....	19	358	708	-	-
Εξοφλήσεις δανείων.....	19	(2.218)	(968)	(968)	(968)
Σύνολο (εκροών)/εισροών από χρημα/τικές δραστ/τες (γ)		(1.860)	(260)	(968)	(968)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων (α)+(β)+(γ)					
		2.134	(304)	2.625	(928)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	17	5.216	5.519	2.530	3.457
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου.....		-	1	-	1
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους χρήσης	17	7.350	5.216	5.155	2.530

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.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015, η σύνθεση του Δ.Σ. έχει ως ακολούθως:

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

Σημείωση 1: Μετά την παραίτηση του κ. Πέτρου Χριστοδούλου από την θέση του Προέδρου του ΔΣ της εταιρείας, τα μέλη του ΔΣ στην συνεδρίαση του της 21^{ης} Απριλίου 2015 εξέλεξαν τον κ. Παύλο Μυλωνά ως Πρόεδρο του ΔΣ.

Σημείωση 2: Την 2 Ιουνίου 2015 εκλέχθηκε από το ΔΣ ο κύριος Δημήτρης Κοντοφάκας, ως μη εκτελεστικό μέλος, σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος κυρίου Πέτρου Χριστοδούλου. Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση θα εγκρίνει την εκλογή.

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 2015, 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 13 Μαΐου 2015, για τον τακτικό έλεγχο της χρήσης 2015, 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 & ΚΑΜΠΑΝΗΣ Α.Ε.».

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 4 Μαρτίου 2016, 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 2015 (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 2015, παρουσιάζουν αντίστοιχα καθαρές ζημιές ύψους Ευρώ 2.607 χιλ. και Ευρώ 2.301 χιλ. και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που υπερβαίνουν το κυκλοφορούν ενεργητικό κατά αντίστοιχα Ευρώ 906 χιλ. και Ευρώ 1.636 χιλ.

Συμπέρασμα συνέχισης επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern)

Η Διοίκηση του Ομίλου κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν τίθεται θέμα για τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει στο προβλεπτό μέλλον την επιχειρηματική της δραστηριότητα λαμβάνοντας υπόψη α) τις εκτιμήσεις της για την επίτευξη των βραχυπρόθεσμων στόχων από τη λειτουργική δραστηριότητα και τη δυνατότητα κάλυψης τυχόν χρηματοδοτικού κενού κεφαλαίου κίνησης καθώς και β) τη λογιστική αξία των ελευθέρων βαρών ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας που ανέρχεται αντίστοιχα σε Ευρώ 173.759 χιλ. και Ευρώ 173.592 χιλ., που θα μπορούσαν να παρασχεθούν ως εξασφάλιση για εναλλακτική χρηματοδότηση.

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

1.1.1. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015

Τον Δεκέμβριο του 2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013». Οι βελτιώσεις αυτές είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2014 και εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο και την Εταιρεία σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Κατωτέρω παρατίθενται η φύση και η επίδραση που επιφέρουν αυτές οι τροποποιήσεις:

1.1.2. Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 3 (Τροποποίηση)

Διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού κοινοπραξίας στις οικονομικές καταστάσεις της

κοινοπραξίας. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 3 στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 13 (Τροποποίηση)

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση της Εύλογης Αξίας 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 αν 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». Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 13 στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση)

Το Δ.Λ.Π. 40 αποφασίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενου. 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. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 40 στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

1.1.3. Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015

Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- **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). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- 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 τόκων 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 ροών 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 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 και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 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 εξηγηματικές 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 του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»** (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαδώς αμετάβλητη από το Δ.Α.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

Τροποποιήσεις

- **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). 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 καταναμεθεί 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 και η Εταιρεία δεν αναμένουν η συγκεκριμένη τροποποίηση να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- «**Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012**» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – 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 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – 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 Λειτουργικοί Τομείς – 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 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – 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. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – 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.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). 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. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση στις ατομικές της οικονομικές καταστάσεις.

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

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπές Δραστηριότητες – 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», αλλά 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 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – 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 παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

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

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποφασίζει 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 νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα 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 και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- **Δ.Α.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Α.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Α.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 κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Α.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν έχουν εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των ενοποιημένων και ατομικών 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 του Ομίλου και της Εταιρείας.

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 αναγνωρίσιμο περιουσιακό στοιχείο 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 ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό και αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την 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 μισθωτές

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 χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματες ακινητοποιήσεις», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο 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 χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται και προορίζεται προς πώληση, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της

ωφέλιμης ζωής τους ή της μίσθωσης τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων ακινητοποιήσεων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	έως 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 ζημιές 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 ζημιές 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 ρευστοποιήσιμότητας 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 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση 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 μειωμένης 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 προβλεπμένης 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/(απαιτήσης) 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 / (ζημίες) 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/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αποδίδεται στους μετόχους της Μητρικής (αφού αυτό προσαρμόστεί 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 ζημίες 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 ζημίες 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 ζημίες 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 Συνλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις που ανήκουν στον όμιλο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.25 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

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

2.25.1 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 πιθανών 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.

2.25.2 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.

2.25.3 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 αλλάζει τους συντελεστές απόσβεσης στις περιπτώσεις όπου η ωφέλιμη ζωή εμφανίζεται να είναι διαφορετική από την αρχικά εκτιμηθείσα και προβαίνει σε διαγραφές ή απομειώσεις της αξίας των οικονομικά απαξιωμένων ακινητοποιήσεων.

2.25.4 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε ετήσια βάση το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων προκειμένου να διαπιστώσει αν υπάρχει ένδειξη απαξίωσής τους. Αν συντρέχει περίπτωση απαξίωσης περιουσιακού στοιχείου, γίνεται εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας του παγίου έτσι ώστε να καθοριστεί το ύψος της ζημίας απομείωσης της αξίας του. 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 13.

2.25.5 Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος. Η αναγνώριση της σχετικής επιβάρυνσης γίνεται αρχικά με βάση τα αντίστοιχα ποσά που εμφανίζονται στην σχετική δήλωση φόρου εισοδήματος. Ο υπολογισμός της επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος συνιστά λογιστική εκτίμηση και προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου, υπάρχουν πολλές συναλλαγές των οποίων η φορολογική μεταχείριση και οι σχετικοί υπολογισμοί ενέχουν αβεβαιότητα και ο προσδιορισμός του φόρου είναι προσωρινός έως ότου οριστικοποιηθούν οι φορολογικές υποχρεώσεις από τις φορολογικές αρχές ή τυχόν διαφορές τελεσιδικήσουν στα αρμόδια δικαστήρια. Η Εταιρεία και ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για ενδεχόμενο επιπλέον φόρο εισοδήματος και σχετικές προσαυξήσεις που είναι ενδεχόμενο να προκύψουν είτε από ειδικό είτε από τακτικό φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις.

Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της χρήσης στην οποία γίνεται η οριστικοποίηση της τελικής επιβάρυνσης του φόρου εισοδήματος κατά την τελική περαίωση των φορολογικών υποχρεώσεων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου θα μπορεί να συμψηφιστεί το μελλοντικό φορολογικό όφελος. Σημαντική υποκειμενική κρίση από την πλευρά της Διοίκησης απαιτείται προκειμένου να καθοριστεί το ύψος των απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν από αναβαλλόμενους φόρους βάσει της χρονικής εκτίμησης και του ύψους των μελλοντικών φορολογητέων κερδών μαζί με τις μελλοντικές στρατηγικές για τα φορολογικά θέματα.

2.25.6 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 σημαντικού ποσού αγωγές και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των συνολικών εσόδων.

Σημείωση 3: Διαχείριση κεφαλαίου και κινδύνων

3.1 Διαχείριση κεφαλαίου

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τη σχέση μεταξύ δανεισμού και ιδίων κεφαλαίων, καθώς και την υφιστάμενη απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων και καθορίζει την μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική αποσκοπώντας στο βέλτιστο όφελος των μετόχων. Η κεφαλαιακή δομή του Ομίλου αποτελείται από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό. Κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η σχέση καθαρού δανεισμού προς ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Δάνεια.....	40.572	42.432	30.102	31.070
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	146.895	149.387	148.216	150.402
Σχέση Δανεισμού προς Ιδία Κεφάλαια.....	27,62%	28,40%	20,31%	20,66%

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.

Η ενηλικίωση εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναλύεται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Όμιλος 31.12.2015

(Ευρώ χιλ.)	0-2	2-3	3-4	>4	Σύνολο
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2015.....	452	58	82	1.303	1.895
Υπόλοιπα ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων κατά την 31.12.2015.....	7.350	-	-	-	7.350
Σύνολο	7.802	58	82	1.303	9.245

Εταιρεία 31.12.2015

(Ευρώ χιλ.)	0-2	2-3	3-4	>4	Σύνολο
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2015.....	436	35	66	1.153	1.690
Υπόλοιπα ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων κατά την 31.12.2015.....	5.155	-	-	-	5.155
Σύνολο	5.591	35	66	1.153	6.845

Όμιλος 31.12.2014

(Ευρώ χιλ.)	0-2	2-3	3-4	>4	Σύνολο
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014.....	608	127	145	1.207	2.087
Υπόλοιπα ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων κατά την 31.12.2014.....	5.216	-	-	-	5.216
Σύνολο	5.824	127	145	1.207	7.303

Εταιρεία 31.12.2014

(Ευρώ χιλ.)	0-2	2-3	3-4	>4	Σύνολο
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014.....	517	112	128	1.138	1.895
Υπόλοιπα ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων κατά την 31.12.2014.....	2.530	-	-	-	2.530
Σύνολο	3.047	112	128	1.138	4.425

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.

Κατά την κλειόμενη χρήση το μέσο ύψος δανεισμού του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθε αντίστοιχα σε Ευρώ 41.797 χιλ. (2014: Ευρώ 42.469 χιλ.) και Ευρώ 30.570 χιλ. (2014: Ευρώ 31.441 χιλ.) με αντίστοιχο ετήσιο μέσο σταθμικό επιτόκιο ύψους 5,51% (2014: 5,66%) και 4,89% (2014: 5,39%).

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 209 χιλ. (2014: Ευρώ 212 χιλ.) και Ευρώ 153 χιλ. (2014: Ευρώ 157 χιλ.).

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.

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

Όμιλος 31.12.2015 (Ευρώ εκατ.)	Ενηλικίωση σε μήνες			Ενηλικίωση σε έτη					2015
	<1	1-3	3-12	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Δανειακές υποχρεώσεις.....	0.4	0.1	5.3	2.6	25.4	1.3	1.3	4.2	40.6
Τόκοι δανείων.....	0.2	0.6	1.7	1.9	1.8	0.4	0.3	0.5	7.4
Λοιπές υποχρεώσεις.....	0.8	1.3	3.7	0.1	0.0	0.1	0.1	1.9	8.0
Σύνολα.....	1.4	2.0	10.7	4.6	27.2	1.8	1.7	6.6	56.0

Όμιλος 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

Εταιρεία 31.12.2015 (Ευρώ εκατ.)	Ενηλικίωση σε μήνες			Ενηλικίωση σε έτη					2015
	<1	1-3	3-12	1-2	2-3	3-4	4-5	>5	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις									
Δανειακές υποχρεώσεις.....	0.4	0.1	4.1	1.4	24.2	0.0	0.0	0.0	30.2
Τόκοι δανείων.....	0.1	0.4	1.1	1.2	1.2	0.0	0.0	0.0	4.0
Λοιπές υποχρεώσεις.....	0.6	1.3	3.6	0.1	0.0	0.1	0.1	1.8	7.6
Σύνολα.....	1.1	1.8	8.8	2.7	25.4	0.1	0.1	1.8	41.8

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

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

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 προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους.

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.

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 31.12.2015 είχε σύνολο ενεργητικού ύψους Ευρώ 14.909 χιλ. (2014: Ευρώ 15.694 χιλ.) και σύνολο μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων ύψους Ευρώ 9.250 χιλ. (2014: Ευρώ 11.392 χιλ.) και Ευρώ 1.979 χιλ. (2014: Ευρώ 313 χιλ.) αντίστοιχα.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

Από 01.01.2015 31.12.2015	έως	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισ/τικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Τομέας μαρίνας	Συναλ- λαγές μεταξύ τομέων	Λοιπά	Σύνολο
(χιλιάδες Ευρώ)								
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....		13.622	9.081	3.417	2.359	-6	-	28.473
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....		-3.426	-8.913	-1.068	-311	-	-	-
Λειτουργικά κέρδη ανά τομέα		10.196	168	2.349	2.048	-6	-	14.755
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων (1)		-	-	-	-	-	-7.852	-7.852
Μικτά Αποτελ/τα τομέων (Gross Operating Profit)		-	-	-	-	-	-	6.903
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....		-	-	-	-	-	812	812
Αποσβέσεις.....		-	-	-	-	-	-4.766	-4.766
Μη κατανεμημένα έξοδα και χρημ/μικά έξοδα....		-	-	-	-	-	-5.191	-5.191
Ζημίες προ φόρων		10.196	168	2.349	2.048	-6	-16.997	-2.242

Σημ. (1): Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους Ευρώ 7.852 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ξενοδοχείων (Ευρώ 3.726 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ ξενοδοχείων (Ευρώ 1.293 χιλ.), λοιπών διοικητικών τμημάτων ξενοδοχείων (Ευρώ 2.425 χιλ.) και δαπάνες δραστηριότητας μαρίνας (Ευρώ 408 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 01.01.2014 31.12.2014	έως	Ενοίκια δωματίων ξεν/χείων	Επισ/τικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Τομέας μαρίνας	Συναλ- λαγές μεταξύ τομέων	Λοιπά	Σύνολο
(χιλιάδες Ευρώ)								
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	-8.832
Μικτά Αποτελ/τα τομέων (Gross Operating Profit)		-	-	-	-	-	-	8.347
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....		-	-	-	-	-	591	591
Αποσβέσεις.....		-	-	-	-	-	-5.476	-5.476
... Μη κατανεμημένα έξοδα και χρημ/μικά έξοδα....		-	-	-	-	-	-7.217	-7.217
Ζημίες προ φόρων		11.303	1.737	2.252	1.901	-14	-20.934	-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 τμημάτων 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.

Σημειώνεται ότι μέρος της μείωσης στα λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων το 2015 (€373 χιλ.) αντανakλά την αύξηση των συντελεστών ΦΠΑ στην εστίαση τον Ιούλιο, και του συντελεστή ΦΠΑ στα έσοδα από διανυκτερεύσεις τον Οκτώβριο, που απορροφήθηκε και δεν μετακυλήθηκε στους πελάτες.

Τα λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων από λοιπούς τομείς ξενοδοχείων της Εταιρείας περιλαμβάνουν έσοδα από ρήτρες ακύρωσης συνεδρίων και διανυκτερεύσεων ύψους Ευρώ 25 χιλ. (2014: Ευρώ 381 χιλ.).

Σημείωση 5: Κύκλος εργασιών & λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Έσοδα ενοικίων δωματίων.....	14.484	16.104	14.484	16.104
Έσοδα επισιτιστικών τμημάτων.....	8.827	11.055	8.827	11.055
Έσοδα ελλειμνισμού.....	1.757	1.651	-	-
Λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών.....	1.826	2.048	1.828	2.047
Κύκλος εργασιών.....	26.894	30.858	25.139	29.206
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	2.338	1.752	1.734	1.165
Σύνολο.....	29.232	32.610	26.873	30.371

Τα λοιπά έσοδα κύκλου εργασιών της Εταιρείας και του Ομίλου αφορούν κυρίως έσοδα εισιτηρίων μελών της παραλίας ASTIR BEACH τα οποία ανήλθαν σε Ευρώ 1.638 χιλ. (2014: Ευρώ 1.524 χιλ.).

Τα λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως του Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως σε έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις αντίστοιχου ύψους Ευρώ 668 χιλ. (2014: Ευρώ 658 χιλ.) και Ευρώ 482 χιλ. (2014: Ευρώ 479 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 664 χιλ. (2014: 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	
	2015	2014	2015	2014
Κόστος προσωπικού.....	(8.025)	(8.720)	(7.931)	(8.600)
Αποσβέσεις.....	(4.766)	(5.476)	(4.759)	(5.472)
Αναλώσεις.....	(3.869)	(4.446)	(3.869)	(4.446)
Δαπάνες κοινής ωφέλειας.....	(1.744)	(1.844)	(1.423)	(1.514)
Λοιπά έξοδα.....	(5.452)	(6.046)	(4.057)	(4.637)
Σύνολο.....	(23.856)	(26.532)	(22.039)	(24.669)

Τα λοιπά έξοδα Ομίλου και της Εταιρείας αφορούν κυρίως λειτουργικά έξοδα όπως πλυντικά για Όμιλο και Εταιρεία ύψους Ευρώ 812 χιλ. (2014: Ευρώ 978 χιλ.), συντηρήσεις για Όμιλο και Εταιρεία αντίστοιχου ύψους Ευρώ 662 χιλ. (2014: Ευρώ 798 χιλ.) και Ευρώ 562 χιλ. (2014: Ευρώ 756 χιλ.), έμμεσους φόρους-τέλη για Όμιλο και Εταιρεία ύψους Ευρώ 470 χιλ. (2014: Ευρώ 433 χιλ.) και Ευρώ 422 χιλ. (2014: Ευρώ 386 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	
	2015	2014	2015	2014
Έξοδα Διοίκησης				
Κόστος προσωπικού.....	(1.722)	(1.614)	(1.609)	(1.523)
Αμοιβές τρίτων.....	(316)	(691)	(316)	(691)
Δαπάνη για λύση σύμβασης διαχείρισης.....	-	(808)	-	(808)
Λοιπά έξοδα διοίκησης.....	(602)	(1.078)	(603)	(1.078)
Σύνολο.....	(2.640)	(4.191)	(2.528)	(4.100)
Έξοδα Διάθεσης				
Κόστος προσωπικού.....	(408)	(492)	(408)	(492)
Προμήθειες.....	(859)	(1.032)	(859)	(1.032)
Λοιπά έξοδα διάθεσης.....	(1.000)	(893)	(998)	(890)
Σύνολο.....	(2.267)	(2.417)	(2.265)	(2.414)

Σημείωση 8: Τέλη ακίνητης περιουσίας

(χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Ενιαίος Φόρος Ιδιοκτησίας Ακινήτων	170	60	134	60
Τέλος Ακίνητης Περιουσίας	142	141	142	141
Έκτακτο Ειδικό Τέλος Ακινήτων	-	71	-	71
Έσοδο έκτακτου Ειδικού Τέλος Ακινήτων 2013	-	-97	-	-97
Σύνολο	312	175	276	175

Σημείωση 9: Χρηματοοικονομικά έξοδα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Χρεωστικοί τόκοι.....	(2.242)	(2.302)	(1.536)	(1.594)
Προμήθειες και έξοδα τραπεζών.....	(184)	(206)	(152)	(174)
Χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών.....	(26)	(43)	(26)	(43)
Σύνολο	(2.452)	(2.551)	(1.714)	(1.811)

Σημείωση 10: Φόρος εισοδήματος

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	(365)	(251)	(365)	(251)
Σύνολο	(365)	(251)	(365)	(251)

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Ζημίες προ φόρων	(2.242)	(3.755)	(1.936)	(3.360)
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 29% (2014 : 26%).....	650	976	561	874
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από :				
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες.....	(90)	(96)	(90)	(96)
Επίπτωση αλλαγής φορολογικού συντελεστή (από 26% σε 29%).....	76	-	76	-
Αναλογών φόρος μετά από αναμορφώσεις φορολογικής δήλωσης που μείωσαν τις ζημίες και προσαρμογές, για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.....	(1001)	(1.131)	(912)	(1.029)
Σύνολο	(365)	(251)	(365)	(251)

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία έχει αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ύψους Ευρώ 31,9 εκατ. περίπου διαθέσιμες για συμψηφισμό έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών. Το δικαίωμα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών με φορολογητέα κέρδη παύει να υφίσταται κατόπιν παρέλευσης πενταετίας από τη χρήση που προέκυψαν οι φορολογικές ζημίες.

Οι μεταφερόμενες προς συμψηφισμό φορολογικές ζημίες, έως και την χρήση 2014, προέκυψαν μετά τον συμψηφισμό του αφορολογήτου αποθεματικού ποσού 2,1 εκατ. (παρ. 12 και 13 άρθρου 72 ν.4172/2013). Επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών δεν έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενη φορολογία.

Περαιτέρω πληροφόρηση αναφέρεται στη Σημείωση 15.

Σημείωση 11: Ζημίες ανά μετοχή

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Οι βασικές ζημίες ανά μετοχή προκύπτουν ως εξής:				
Καθαρές ζημίες αναλογούντες στους μετόχους.....	(2.492)	(4.077)	(2.186)	(3.682)
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)...	(0.04)	(0.06)	(0.03)	(0.06)

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 2015 και 2014 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 12: Ασώματες ακινητοποιήσεις

Εταιρεία	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014.....	229
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014.....	229
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2014.....	(228)
Αποσβέσεις χρήσεως.....	(1)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014.....	(229)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014.....	0
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2015.....	229
Προσθήκες.....	30
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.....	259
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2015.....	(229)
Αποσβέσεις χρήσεως.....	-
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.....	(229)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.....	30

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις Ομίλου δεν διαφοροποιούνται σημαντικά από αυτές της Εταιρείας καθώς η αναπόσβεστη αξία ανήλθε αντίστοιχα κατά την 31.12.2015 σε Ευρώ 34 χιλ. (2014: Ευρώ 6 χιλ.) και Ευρώ 30 χιλ.(2014: Ευρώ 0 χιλ.) και αφορούν σε προγράμματα λογισμικού.

Σημείωση 13: Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Εταιρεία	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Κτίρια σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορι- κα μέσα & εξοπλισμός	Ακίνητο- ποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
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
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2015...	80.275	129.047	2.668	29.997	4.280	246.267
Προσθήκες.....	-	124	-	446	128	698
Πωλήσεις/διαγραφές.....	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.....	80.275	129.171	2.668	30.443	4.408	246.965
Συσσ. Αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης ^{1ης} Ιανουαρίου 2015...	-	(39.485)	(1.158)	(27.971)	-	(68.614)
Αποσβέσεις χρήσης.....	-	(3.872)	-	(887)	-	(4.759)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.....	-	(43.357)	(1.158)	(28.858)	-	(73.373)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015	80.275	85.814	1.510	1.585	4.408	173.592

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. (31.12.2014: Ευρώ 4,2 εκατ.). 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. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση κατά την χρήση 2014, προχώρησε στη διενέργεια απομείωσης μέρους των μελετών και εργασιών ύψους Ευρώ 572 χιλ. λόγω μη εγκυρότητας εφεξής – το ποσό αυτό εμφανίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων του 2014.

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 31.12.2015 αντίστοιχα σε Ευρώ 85 χιλ. (2014: Ευρώ 25 χιλ.) και Ευρώ 167 χιλ. (2014: Ευρώ 87 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 14: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	391	747	391	747
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(85)	(76)	(85)	(76)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	306	671	306	671

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

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2015	2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης.....	671	922
Χρέωση στα αποτελέσματα.....	(365)	(251)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης.....	306	671

Σημείωση 15: Αποθέματα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Εμπορεύματα, τρόφιμα & ποτά.....	284	225	284	225
Αναλώσιμα υλικά.....	73	65	73	65
Σύνολο.....	357	290	357	290

Τα αναλώσιμα υλικά αφορούν κυρίως πετρέλαιο και υγραέριο.

Σημείωση 16: Πελάτες	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Πελάτες.....	679	968	493	794
Μεταχρονολογημένες επιταγές.....	115	118	115	118
Πελάτες επισφαλείς.....	564	464	545	446
Μεταχρονολογημένες επιταγές σε καθυστέρηση.....	537	537	537	537
Πελάτες και μεταχ/μένες επιταγές προ προβλέψεων.....	1.895	2.087	1.690	1.895
Προβλέψεις απομείωσης πελατών.....	(560)	(560)	(533)	(533)
Προβλέψεις απομείωσης μεταχρονολογημένων επιταγών.....	(526)	(526)	(526)	(526)
Σύνολο.....	809	1.001	631	836

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

Η 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 857 χιλ. (2014: Ευρώ 132 χιλ.) και Ευρώ 657 χιλ (2014: Ευρώ 91 χιλ.) αντίστοιχα. Οι εξασφαλίσεις αυτές καλύπτουν μέρος του υπολοίπου των πελατών.

Οι απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αναλύονται στη Σημείωση 29.

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	>4Σύνολο	
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2015.....	452	58	82	1.301	1.895
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014.....	608	127	145	1.207	2.087

Εταιρεία					
Ενηλικίωση από απαιτήσεις από εμπορική δραστηριότητα (μήνες)	0-2	2-3	3-4	>4Σύνολο	
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2015.....	436	35	66	1.153	1.690
Υπόλοιπα πελατών κατά την 31.12.2014.....	517	112	128	1.138	1.895

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

Σημείωση 17: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο.....	504	28	499	28
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.....	6.846	5.188	4.656	2.502
Σύνολο.....	7.350	5.216	5.155	2.530

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 18: Λοιπές απαιτήσεις

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις του Ομίλου αφορούν μίσθωμα ύψους Ευρώ 11.610 χιλ. πλέον χαρτοσήμου ύψους Ευρώ 418 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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις από φόρους.....	614	655	608	639
Προπληρωθέντα έξοδα.....	86	28	85	27
Πάγιες προκαταβολές.....	22	25	22	25
Απαιτήσεις από μισθώματα.....	41	17	41	17
Λοιπές απαιτήσεις.....	618	736	289	369
Σύνολο.....	1.381	1.461	1.045	1.077

Οι απαιτήσεις από φόρους αφορούν κυρίως σε υπόλοιπα ΦΠΑ προς επιστροφή της Εταιρείας ύψους Ευρώ 606 χιλ., (2014: Ευρώ 635 χιλ.). Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου αφορούν κυρίως καταβολή μισθώματος από τη θυγατρική ύψους Ευρώ 334 χιλ. (2014: Ευρώ 334 χιλ.).

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

Σημείωση 19: Τραπεζικά δάνεια

Όμιλος			31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Επενδυτικό	Euribor+5.50%	2022	9.220	1.250	11.362	-
Επενδυτικό	Euribor+4.50%	2014	-	3.066	-	3.066
Επενδυτικό	Euribor+1.65%	2017	99	197	296	197
Μακροπρόθεσμο	Euribor+4.50%	2018	23.928	500	24.428	-
Ομολογιακό	Euribor+1.50%	2018	1.541	771	2.312	771
Σύνολο.....			34.788	5.784	38.398	4.034

Εταιρεία			31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Επενδυτικό	Euribor+4.50%	2016	-	3.066	-	3.066
Επενδυτικό	Euribor+1.65%	2017	99	197	296	197
Μακροπρόθεσμο	Euribor+4.50%	2018	23.928	500	24.428	-
Ομολογιακό	Euribor+1.50%	2018	1.541	771	2.312	771
Σύνολο.....			25.568	4.534	27.036	4.034

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 10 Νοεμβρίου 2015 απόφαση της εγκρίθηκε από την ΕΤΕ παράταση, μέχρι την 31.12.2016, βραχυπρόθεσμων επενδυτικών δανείων της Εταιρείας συνολικού ύψους Ευρώ 3.066 χιλ. που λήγουν την 31.12.2015 με επιτόκιο Euribor+4.5%.

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

Σημείωση 20: 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.....	1.161	1.292
Σύνολο.....	1.161	1.292

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 118 χιλ. (2014:Ευρώ 113 χιλ.) και Ευρώ 30 χιλ. (2014:Ευρώ 27 χιλ.) αντίστοιχα, αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος προϋπηρεσίας.....	68	45
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών.....	26	43
Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα).....	54	52
	148	140

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

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών στην αρχή της χρήσης.....	1.292	1.215
Κόστος προϋπηρεσίας.....	68	45
Χρηματοοικονομικό κόστος.....	26	43
Ζημίες από περικοπές/διακανονισμούς και λοιπά έξοδα/(έσοδα).....	54	52
Παροχές καταβληθείσες.....	(164)	(134)
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές χρηματοοικονομικών παραδοχών.....	(92)	180
Ζημίες/(κέρδη) από μεταβολές εμπειρικών παραδοχών.....	(23)	(109)
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών κατά το τέλος της χρήσης.....	1.161	1.292

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

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	1.292	1.215
Συνολικό κόστος αναγνωρισθέν στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	148	140
Παροχές καταβληθείσες.....	(164)	(134)
Ποσό αναγνωρισθέν στα Λοιπά Συνολικά έσοδα (έξοδα).....	(115)	71
Υποχρέωση κατά το τέλος της χρήσης.....	1.161	1.292
Οι προσαρμογές στην καθαρή υποχρέωση της Εταιρείας και του Ομίλου αναλύονται ως εξής:		
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από αλλαγή των υποθέσεων.....	(92)	180
Υποχρέωση (κέρδος)/ζημιά από εμπειρικές προσαρμογές.....	(23)	(109)
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά (Εσοδα)/Έξοδα.....	(115)	71

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 2015 και 2014 είναι:

	2015	2014
Επιτόκιο προεξόφλησης.....	2.35%	2.00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών.....	1.50%	1.50%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων.....	0.00%	0.00%
Μέσος αναμενόμενος χρόνος μελλοντικής υπηρεσίας.....	13,31	13,94

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	2015	2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(6,2)%	(6,5)%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	6,8%	7,2%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	6,8%	7,1%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(6,3)%	(6,5)%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,1%	0,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%	(0,01)%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	0,8%	0,8%
	Λιγότερο από ένα έτος	(0,9)	(0,9)%

Κατά την 31.12.2015 και 31.12.2014 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 21: Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Προκαταβολές πελατών.....	857	252	657	91
Δεδουλευμένοι τόκοι.....	665	337	319	337
Δεδουλευμένα έξοδα.....	447	419	398	345
Ασφαλιστικοί οργανισμοί.....	457	457	448	447
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού.....	77	40	77	40
Προκαταβολές επιχορηγήσεων.....	28	631	28	631
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	993	227	928	185
Σύνολο.....	3.524	2.363	2.855	2.076

Στις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνονται αντίστοιχα υποχρεώσεις από φόρους και τέλη ύψους Ευρώ 210 χιλ. (2014: Ευρώ 153 χιλ.) και Ευρώ 172 χιλ. (2014: Ευρώ 106 χιλ.) καθώς και υποχρεώσεις πρακτορείας επιχειρηματικών υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους Ευρώ 625 χιλ. (2014: Ευρώ 0 χιλ.).

Σημείωση 22: Προβλέψεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	2015	2014	2015	2014
Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται ως εξής:				
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου.....	500	500	500	500
Πρόσθετη πρόβλεψη στη χρήση για έκτακτους κινδύνους.....	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015.....	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 δεν έχουν καταστεί οριστικές (Σημείωση 30). Η περίοδος κατά την οποία ενδέχεται να προκύψουν οι υποχρεώσεις αυτές δεν μπορεί να προσδιορισθεί με ακρίβεια.

Σημείωση 23: 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 ιδιόχρηση των επιχορηγημένων ενσώματων ακινητοποιήσεων για 5 έτη.

Οι επιχορηγήσεις αυτές αναλύονται ως εξής:

Επιχορηγήσεις κατά την 1η Ιανουαρίου 2015.....	484
Έσοδο αναγνωρισθέν το 2015.....	(32)
Επιχορηγήσεις κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015.....	452
Εμφανιζόμενη ως:	
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση.....	420
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.....	32

Στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται προκαταβολές επιχορήγησης αναπόσβεστης αξίας ύψους Ευρώ 1.530 χιλ..

Σημείωση 24: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 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 25: Αποθεματικά	Όμιλος 31.12.2015	Όμιλος 31.12.2014	Εταιρεία 31.12.2015	Εταιρεία 31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό.....	782	782	782	782
Φορολογηθέντα αποθεματικά.....	580	580	580	580
Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμου.....	1.306	1.306	1.306	1.306
Σύνολο.....	2.668	2.668	2.668	2.668

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Η Εταιρεία κατά το 2014 συμψήφισε αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμου (παρ. 12 και 13 άρθρου 72 ν.4172/2013). ύψους Ευρώ 2.102 χιλ.

Σημείωση 26: Αναταξινομήσεις

Στην Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας της 31.12.2014 αναταξινομήθηκε για λόγους συγκρισιμότητας με την αντίστοιχη Ετήσια Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2015 το ποσό των Ευρώ 1.530 χιλ. από τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στις Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Ως εκ τούτου, το σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της 31.12.2014 του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 7.246 χιλ. και Ευρώ 6.933 χιλ. αντίστοιχα, ενώ το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας ανερχόταν σε Ευρώ 42.268 χιλ και Ευρώ 30.876 χιλ. αντίστοιχα.

Σημείωση 27: 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 28: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. και οι αμοιβές για υπηρεσίες που παρείχαν στον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικ/μικών καταστάσεων...	58	58	58	58
Αμοιβές για φορολογικό έλεγχο και λοιπές υπηρεσίες.....	37	33	37	33
Σύνολο.....	95	91	95	91

Σημείωση 29: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2015-31.12.2015 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα κατά την 31.12.2015 αναλύονται ως εξής:

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή συναλλαγής	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
		31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	2.211	1.506	2.298	1.590
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους.....	41	13	64	10
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	38	38	195	195
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και έξοδα τραπεζών....	196	164	213	181
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών.....	2	2	-	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα ασ/τρων γενικών κινδύνων	214	178	228	187
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα ασ/τρων προσωπικού.....	22	22	22	22
ΑΕΓΑ «Η Εθνική»	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	32	32	-	-
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	6	-	14
Εθνodata ΑΕ	Έξοδα παροχής υπηρεσιών.....	-	-	2	2
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	2	2	4	3
Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
		31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.720	4.530	5.075	2.388
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δανειακές υποχρεώσεις.....	40.456	29.986	42.277	30.915
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	664	318	336	336
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών	46	46	50	50
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από προμ/ες & έξοδα....	31	31	35	30
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών	1	1	-	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχ/σεις από ασ/τρα προσ/κού....	2	2	2	2
Εθνodata ΑΕ	Υποχ/σεις από παροχή υπηρεσιών.	-	-	1	1
Αστήρ Μαρίνα Βουλ/γμένης ΑΕ	Απαιτ/σεις από παροχή υπηρεσιών	-	1	-	4
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Δανειακές υποχρεώσεις.....	116	116	155	155
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Οφειλόμενοι τόκοι δανείων.....	1	1	1	1
Εθνική Factors ΑΕ	Υπ/σεις πρ/ρείας υποχρεώσεων.....	625	625	-	-

Η Εταιρεία και η θυγατρική έχουν χορηγήσει μέσω της ΕΤΕ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2.377 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 2.877 χιλ.) και Ευρώ 2.005 χιλ. (31.12.2014: 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 35 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 0 χιλ.) και οι αμοιβές διευθυντικών στελεχών του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 576 χιλ.

(31.12.2014: Ευρώ 953 χιλ.) και Ευρώ 523 χιλ. (31.12.2014: Ευρώ 900 χιλ.). Η θυγατρική δεν είχε απομειβές Δ.Σ..

Σημείωση 30: 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 σύνταξε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 173 χιλ. περίπου (2014: Ευρώ 192 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, Σοφινός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων, 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, τον Ιούλιο 2014, τον Σεπτέμβριο 2015 και για τη θυγατρική τον Σεπτέμβριο 2013 και δεν περιείχαν επιφυλάξεις. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος από τον τακτικό ελεγκτή της χρήσης 2015 δεν είχε ολοκληρωθεί. Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από την διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Επίσης ο φορολογικός έλεγχος για τη θυγατρική για τη χρήση 2014 και 2015 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 επίδραση 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 39.775 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 34.400 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, όπως προβλέπεται από τη σχετική σύμβαση μίσθωσης.

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 6,9 εκατ. περίπου και η Εταιρεία έχει ασκήσει αγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 8,2 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 4,3 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 31: Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Συνεχίζονται οι διεργασίες για την πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρίας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment Hold Co, στο πλαίσιο ενός αναθεωρημένου σχεδίου ανάπτυξης της έκτασης του Αστέρρα Βουλιαγμένης.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2015 και μέχρι την έγκριση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του 2015 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 4 Μαρτίου 2016.

Βουλιαγμένη, 4 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
..... ΠΑΥΛΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ	 ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ ΓΡΙΒΕΑΣ	 ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΚΟΝΤΟΣΤΕΡΓΙΟΣ

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 2015. 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
9/11/2015	Αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου.	www.helex.gr
3/11/2015	Ανάλυση οικονομικών αποτελεσμάτων 9μήνου	www.helex.gr
3/11/2015	Οικονομικά αποτελέσματα 9μήνου	www.helex.gr
25/9/2015	Νέος Οικονομικός Διευθυντής	www.helex.gr
14/8/2015	Οικονομικά αποτελέσματα 6μήνου	www.helex.gr
18/6/2015	Νέο μέλος Διοικητικού Συμβουλίου	www.helex.gr
29/5/2015	Οικονομικά αποτελέσματα 1 ^{ου} Τριμήνου	www.helex.gr
14/5/2015	Ανακοίνωση για τις αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	www.helex.gr
13/5/2015	Αλλαγή στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου	www.helex.gr
27/4/2015	Ανασυγκρότηση Διοικητικού Συμβουλίου	www.helex.gr
23/4/2015	Ανακοίνωση για την Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	www.helex.gr
27/3/2015	Ετήσια Οικονομική Έκθεση	www.helex.gr
27/03/2015	Ανάλυση ετήσιων οικονομικών αποτελεσμάτων	www.helex.gr
26 /3/2015	Ανακοίνωση Οικονομικού Ημερολόγιου	www.helex.gr
6/03/2015	Απάντηση σε ερώτημα Ε.Κ.	www.helex.gr
16/1/2015	Αποχώρηση διευθυντικών στελεχών της διαχειρίστριας STARWOOD HOTELS & RESORTS	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 Βουλιαγμένης 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, 10 Απριλίου 2014 και 13 Μαΐου 2015 Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων, διατέθηκαν 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 (*2)	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ 01.07.14 - 31.12.14 (*2)	ΔΙΑΤΕΘΕΝΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 01.01.15 -31.12.15 (*2)
1. Συμμετοχή επί των επενδυτικών σχεδίων.....	4.608	3.502	1.108	2.394	-	-	-	-
2(α). Αποπληρωμή δανείων (αντλήθηκαν ως συμμετοχή επί των επενδυτικών σχεδίων)	6.559	6.559	6.559	-	-	-	-	-
2(β). Αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων (από τη Μητρική)	78.171	78.171	78.171	-	-	-	-	-
3(α). Επενδύσεις (ανακαίνιση καμπανών 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	-	2.394	1.500	894	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. τα οποία, σύμφωνα με τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων 10 Απριλίου 2014 και 13 Μαΐου 2015 διατέθηκαν κατά τις περιόδους 01.01.14 -30.06.14 και 01.01.15-30.06.15 αντίστοιχα σε ποσά ύψους Ευρώ 1.500 χιλ. και Ευρώ 894 χιλ. προς κάλυψη λειτουργικών αναγκών.

3. 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, 4 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΑΥΛΟΣ
ΜΥΛΩΝΑΣ

ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ
ΓΡΙΒΕΑΣ

ΣΤΕΦΑΝΟΣ
ΚΟΝΤΟΣΤΕΡΓΙΟΣ

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 12/06/2015 επιστολή ανάθεσης έργου, όπως απειριθμούνται 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, 10 Απριλίου 2014 και 13 Μαΐου 2015.

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 αρμόδιων 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 και της 13 Μαΐου 2015 με την οποία ποσό ύψους 894 χιλ Ευρώ διατέθηκε ως κεφάλαιο κίνησης μέχρι την 31.12.2015. Δεν υπάρχουν αδιάθετα κεφάλαια κατά την 31.12.2015.

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 συνέταξε η Εταιρεία για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση ελέγχου με ημερομηνία 04/03/2016.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2016

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

ΑΠΟΛΛΩΝΙΟΣ 40, 166 71 ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ

ΟΜΙΛΟΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2015 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις σχετούνται σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΣΕ και του Ομίλου της. Συνιστάται επόμενη στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση της Εταιρείας www.astir-palace.com όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών, καθώς και η έκθεση ελέγχου του Νόμιμου Ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΡΙΧΕΙΡΙΣΗΣ

Έδρα : Βουλαγαμένη, Απόλλωνος 40, 166 71
Αριθμός Μητρώου Ανώνυμων Εταιρειών : 41850/06/Β/98/78
Αρμόδια εποπτ. αρχή : Υπουργείο Οικονομίας Ανάπτυξης & Τουρισμού

Ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.: 4 Φεβρουαρίου 2016
Νόμιμος Ελεγκτής: Ξενοχά Δέσποινα Α.Μ.ΣΟΕΛ 14161
Ελεγκτική εταιρεία: Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφianos & Καμπάνης ΑΕ
Τόπος Έκδοσης Ελέγχου Νόμιμου Ελεγκτή: Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία Έκδοσης Ελέγχου Νόμιμου Ελεγκτή: 4 Μαρτίου 2016
Διεύθυνση διαδικτύου : www.astir-palace.com

Ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ.: 4 Φεβρουαρίου 2016
Νόμιμος Ελεγκτής: Ξενοχά Δέσποινα Α.Μ.ΣΟΕΛ 14161
Ελεγκτική εταιρεία: Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφianos & Καμπάνης ΑΕ
Τόπος Έκδοσης Ελέγχου Νόμιμου Ελεγκτή: Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία Έκδοσης Ελέγχου Νόμιμου Ελεγκτή: 4 Μαρτίου 2016
Διεύθυνση διαδικτύου : www.astir-palace.com

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ενδονηπό				
Παραρτηρησιακές ενισχύσεις ακινητοποιήσεων	173.759	177.740	173.592	177.653
Αξιώματες ακινητοποιήσεις	34	6	30	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	5.000	5.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	306	671	306	671
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	12.170	12.516	142	154
Αποθέματα	357	290	357	290
Απαιτήσεις από πελάτες	809	1.001	631	836
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.731	6.677	6.200	3.607
Σύνολο ενδονηπό	196.166	198.901	186.258	188.211
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Μετοχικό κεφάλαιο	191.700	191.700	191.700	191.700
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	(44.805)	(42.313)	(43.484)	(41.298)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων εταιρείας (α)	146.895	149.387	148.216	150.402
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)	146.895	149.387	148.216	150.402
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	34.788	38.398	25.568	27.036
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.680	2.340	3.650	2.310
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	5.794	4.034	4.534	4.034
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.019	4.742	4.290	4.429
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	49.271	49.514	38.042	37.809
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων (γ)+(δ)	196.166	198.901	186.258	188.211

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (1/1/15 και 1/1/14)	149.387	153.464	150.402	154.084
Ζημιές μετά από φόρους	(2.607)	(4.006)	(2.301)	(3.611)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά φόρων	115	(71)	115	(71)
Ίδια κεφάλαια λήξης περιόδου (31/12/15 και 31/12/14)	146.895	149.387	148.216	150.402

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν είναι αυτές που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών (Δ.Π.Χ.Α.) και δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με αυτές της προηγούμενης χρήσης.
2. Την 2.1.2013 η θυγατρική ανέλαβε τη διαχείριση του Τουριστικού Λιμένα Βουλαγαμένης για 40 έτη. Το συνολικό μίσθωμα για όλη τη διάρκεια της σύμβασης είναι Ευρώ 43 εκατ., πλέον πληθωρισμού και λοιπών προσαυχμάτων. Στα πλαίσια της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης η θυγατρική υποχρεούται, εντός δύο ετών, να εκτελέσει έργα αναβάθμισης του Τουριστικού Λιμένα Βουλαγαμένης συνολικού ύψους Ευρώ 3,4 εκατ. περίπου.
3. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 226 και 219 άτομα αντίστοιχα και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 236 και 227 άτομα αντίστοιχα.
4. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005 και βρίσκεται σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2006-2010 και 2015. Περατέρω πληροφορίες αναφέρονται στην σημείωση 30 των οικονομικών καταστάσεων.
5. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις ύψους €500 χιλ. που αφορούν κυρίως φορολογικά ανελέγκτες χρήσεις. Περατέρω πληροφορίες αναφέρονται στη σημείωση 22 των οικονομικών καταστάσεων.
6. Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αιτήσεις συνολικού ύψους €6,9 εκατ. περίπου. Οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσθίσουν κατά της Εταιρείας σημαντικού ποσού αιτήσεων και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό προβλέψης εκ βάρους των αποτελεσμάτων. Σημειώνεται επίσης ότι η Εταιρεία έχει ασκήσει αναίτητες για μέρος των ανωτέρω αιτήσεων. Περατέρω πληροφορίες αναφέρονται στη σημείωση 30 των οικονομικών καταστάσεων.
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και της θυγατρικής της, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία 85,35%) με έδρα την Ελλάδα.
8. Τα ποσά που έχουν προκύψει από συναλλαγές του Ομίλου και της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη συσφίγγονται αντίστοιχα ως εξής:
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών και έξοδα από τόκους: € 2.647 χιλ. και € 1.874 χιλ.
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών και έσοδα από τόκους: € 111 χιλ. και € 89 χιλ.
Καταθέσεις: € 6.720 χιλ. και € 4.530 χιλ.
Απαιτήσεις: € 46χιλ. και € 47 χιλ.
Υποχρεώσεις και δάνεια: € 41.896 χιλ. και € 31.080 χιλ.
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης: - € 611 χιλ. και € 598 χιλ.
Απαιτήσεις και υποχρεώσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης: € 0 χιλ. και € 0 χιλ.
Περατέρω πληροφορίες αναφέρονται στην σημείωση 29 των οικονομικών καταστάσεων.
9. Ορισμένα ποσά της προηγούμενης χρήσης έχουν ανασημανωθεί προκειμένου να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της προηγούμενης χρήσης. Περατέρω πληροφορίες αναφέρονται στη σημείωση 26 των οικονομικών καταστάσεων.
10. Συνεχίζονται οι διαπραγμάτευση για την πώληση πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της εταιρείας μας από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το ΤΑΙΠΕΔ προς το Στρατηγικό Επενδυτή Apollo Investment HoldCo, στο πλαίσιο ενός αναθεωρημένου σχεδίου ανάπτυξης της έκτασης του Αστέρ Βουλαγαμένης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΜΒΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Κύκλος εργασιών	26.894	30.858	25.139	29.206
Κόστος πωληθέντων	(23.856)	(26.532)	(22.039)	(24.669)
Μικτά κέρδη	3.038	4.326	3.100	4.537
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεώσεως	2.338	1.752	1.734	1.165
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(2.640)	(4.191)	(2.528)	(4.100)
Έξοδα λειτουργικής διαθεσίμων	(2.267)	(2.417)	(2.265)	(2.414)
Τέλη ακίνητης περιουσίας	(312)	(175)	(276)	(175)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	157	(705)	(235)	(987)
Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	(572)	-	(572)
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(2.399)	(2.478)	(1.701)	(1.801)
Ζημιές προ φόρων	(2.242)	(3.755)	(1.936)	(3.360)
Φόρος εισοδήματος	(365)	(251)	(365)	(251)
Ζημιές μετά από φόρους (α)	(2.607)	(4.006)	(2.301)	(3.611)
Αναλογιστικές κερδών/ (ζημιές) από παροχές στο προσωπικό	115	(71)	115	(71)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά φόρων (β)	115	(71)	115	(71)
Συνεργητικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά φόρων (α)+(β)	(2.492)	(4.077)	(2.186)	(3.682)
Καταμερίσματα σε ιδιοκτήτες μητρώου	-	-	-	-
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους / βασικά (σε €)	(0.04)	(0.06)	(0.03)	(0.06)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	4.923	4.771	4.524	4.485

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14	1/1-31/12/15	1/1-31/12/14
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Ζημιές προ φόρων	(2.242)	(3.755)	(1.936)	(3.360)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	4.766	5.476	4.759	5.472
Συναλλαγματικές διαφορές	(5)	(67)	(5)	(67)
Εσοδα από επιχορηγήσεις	(663)	(32)	(663)	(32)
Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.451	2.551	1.714	1.811
Ζημία απομείωσης ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	572	-	572
Εσοδα από τόκους	(53)	(73)	(13)	(10)
Πλέον / μείον προσαρμογές λογισμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	(67)	132	(67)	132
Μείωση / αύξηση πελατών και λοιπών απαιτήσεων	618	552	249	324
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.100	(2.733)	2.080	(2.841)
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού	(175)	(134)	(175)	(134)
Μείον:				
Χρωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(2.090)	(2.188)	(1.702)	(1.443)
Σύνολο εισορών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.640	301	4.241	424
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Πληρωμές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(699)	(418)	(661)	(394)
Τόκοι εισπραχθέντες	53	73	13	10
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(646)	(345)	(648)	(384)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια	358	708	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	(2.218)	(968)	(968)	(968)
Σύνολο εκροών από χρημικές δραστηριότητες (γ)	(1.860)	(260)	(968)	(968)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ)	2.134	(304)	2.625	(928)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5.216	5.519	2.530	3.457
Συνολικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα τέλους χρήσης	-	1	-	1
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	7.350	5.216	5.155	2.530

Βουλαγαμένη, 4 Μαρτίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΑΥΛΟΣ ΜΥΛΩΝΑΣ

ΠΟΛΥΧΡΟΝΗΣ ΓΡΒΕΑΣ

ΣΤΕΦΑΝΟΣ ΚΟΝΤΟΤΕΡΤΙΟΣ
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΕΩΣ 100607

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