

ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

της 31 Δεκεμβρίου 2011
(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007)

Πίνακας περιεχομένων

Σελίδα

Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	1
---	---

Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	2
--	---

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	13
--	----

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις		
Κατάσταση αποτελεσμάτων		16
Ισολογισμός		17
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος		18
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως		19
Κατάσταση ταμειακών ροών		20
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων		
Γενικές πληροφορίες		21
Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές		
Αριθμός σημειώσεως		
1.1	Βάση παρουσίασης	22
1.2	Λειτουργικοί τομείς	29
1.3	Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	29
1.4	Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού	29
1.5	Χρηματοοικονομικά μέσα	30
1.6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	30
1.7	Ασώματες ακινητοποιήσεις	30
1.8	Φόρος εισοδήματος	30
1.9	Αποθέματα	31
1.10	Λογαριασμοί Εισπρακτέοι-Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις	31
1.11	Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	31
1.12	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31
1.13	Κρατικές επιχορηγήσεις	32
1.14	Προβλέψεις	32
1.15	Έσοδα	32
1.16	Έξοδα	32
1.17	Κέρδη ανά μετοχή	33
1.18	Συνδεδεμένα Μέρη	33
1.19	Δάνεια	33
1.20	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	33

Αποτελέσματα		
Αριθμός σημειώσεως		
2	Κύκλος εργασιών	35
3	Κόστος πωλήσεων	35
4	Λοιπά έσοδα	35
5	Έξοδα διαθέσεως	35
6	Έξοδα διοικήσεως	36
7	Λοιπά έξοδα	36
8	Εργαζόμενοι στην Εταιρία και κόστος μισθοδοσίας	36
9	Χρηματοοικονομικά έσοδα	37
10	Χρηματοοικονομικά έξοδα	37

11	Φόρος εισοδήματος	37
12	Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή	38

Ενεργητικό		
Αριθμός σημειώσεως		
13	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	39
14	Ασώματες ακινητοποιήσεις	40
15	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40
16	Αποθέματα	41
17	Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	41
18	Λοιπές Απαιτήσεις	41
19	Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	41

Καθαρή θέση		
Αριθμός σημειώσεως		
20	Μετοχικό Κεφάλαιο	42
21	Αποθεματικά	42
22	Αποτέλεσμα εις νέο	42

Υποχρεώσεις		
Αριθμός σημειώσεως		
23	Δάνεια	42
24	Υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	42
25	Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	44
26	Οφειλές από φόρους και εισφορές	44
27	Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	44

Πρόσθετες πληροφορίες		
Αριθμός σημειώσεως		
28	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	44
29	Χρηματοοικονομικά μέσα	45
30	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	46
31	Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών	47
32	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	47

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005	49
---	----

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες	53
--	----

Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων	55
--	----

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ «ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.» (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Με την παρούσα δηλώνουμε ότι εξ' όσων γνωρίζουμε :

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. από την 1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011 οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρίας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν.3556/2007.
- Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν .

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2012

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος
Πρόεδρος

Παύλος Γ. Καρακώστας
Αντιπρόεδρος

Σπύρος Ν. Φιλάρετος
Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η παρούσα έκθεση του Δ.Σ. της ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. αφορά στην χρονική περίοδο από 1/1/2011 έως 31/12/2011 η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 4, παρ.7 του Ν.3556/2007.

Οι δραστηριότητες και το αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά το 2011 διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικό επίπεδο, αν ληφθούν υπόψη το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον, η δυσμενής προβολή στα διεθνή μέσα ενημερώσεως και οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσεως στον εισερχόμενο τουρισμό.

Το 2011 η τουριστική κίνηση στη Πρωτεύουσα εμφάνισε δύο διαφορετικές τάσεις. Κατά τα Α' εξάμηνο κατεγράφη άνοδος της πληρότητας δωματίων έναντι του 2010, δημιουργώντας θετικές προσδοκίες ως αποτέλεσμα σημαντικών προκρατήσεων στο συνεδριακό και επιχειρηματικό τουρισμό. Η τάση αυτή επιβεβαιώθηκε και στα ξενοδοχεία 5* αστέρων όπου η πληρότητα δωματίων την ίδια χρονική περίοδο αυξήθηκε 6% κατά μέσο όρο. Η αρνητική προβολή που έτυχαν όμως οι κοινωνικές αναταραχές στη συνέχεια, σε μία ιδιαίτερα ευαίσθητη χρονική περίοδο για τη πορεία του εισερχόμενου τουριστικού ρεύματος, επηρέασαν ως ανεμμένο αρνητικά τη φήμη και την εικόνα της Αθήνας με αποτέλεσμα οι ακυρώσεις κρατήσεων και η αναστολή της ζήτησης, ιδιαίτερα στον συνεδριακό τουρισμό, να οδηγήσουν σε αντιστροφή της όλης εικόνας εμφανίζοντας μείωση πληρότητας δωματίων κατά 3,2%. Έτσι με το πέρας του έτους 2011 κατεγράφη μία οριακή αύξηση της τάξεως του 1,4% έναντι του 2010. Ελαφρώς βελτιωμένη εικόνα εμφάνισαν τα ξενοδοχεία 5* αστέρων όπου η πληρότητα αυξήθηκε κατά 2,1% έναντι του 2010. Παρά ταύτα η Αθήνα μεταξύ των κύριων Ευρωπαϊκών τουριστικών προορισμών παρουσίασε τη χαμηλότερη πληρότητα δωματίων και τη χαμηλότερη τιμή δείκτη εσόδου ανά διαθέσιμο δωμάτιο.

Το Hilton Αθηνών, παρά το γεγονός ότι αντιμετώπισε έντονο ανταγωνισμό κυρίως στη διαμόρφωση των τιμών δωματίων λόγω μεγάλης προσφοράς κατόρθωσε να διατηρήσει την πληρότητα δωματίων στα αυτά επίπεδα με το 2010 επιτυγχάνοντας το υψηλότερο ποσοστό έναντι των κύριων ανταγωνιστικών ξενοδοχείων, ήτοι 62,9% έναντι 54,4% του μέσου όρου του ανταγωνισμού, βελτιώνοντας αντίστοιχα το μερίδιο αγοράς.

Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε € 30,5 εκ. έναντι € 31,2 εκ. το 2010. Η οριακή πτώση του κύκλου εργασιών οφείλεται στην συμπίεση των εσόδων στα επισιτιστικά τμήματα και στο τμήμα εκδηλώσεων κατά 10% έναντι του 2010, απόρροια του περιορισμού των λειτουργικών δαπανών των Ελληνικών Επιχειρήσεων όσον αφορά τις εκδηλώσεις και της περαιτέρω μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών.

Αντιθέτως, θετική εικόνα κατέγραψαν τα έσοδα δωματίων παρουσιάζοντας αύξηση 3,5% λόγω αύξησης της μέσης τιμής δωματίου, η οποία αυξήθηκε κατά 4,1% έναντι μείωσης -1,2% του ανταγωνισμού. Ο δείκτης έσοδα ανά διαθέσιμο δωμάτιο αυξήθηκε κατά 3,4% έναντι αύξησης 1,3% του ανταγωνισμού.

Στον τομέα των εξόδων καταβλήθηκαν σημαντικές προσπάθειες για τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών, παρά την αισθητή αύξηση του κόστους ενέργειας, φόρων, τελών ακίνητης περιουσίας και συνδρομών υπέρ τρίτων.

Με βάση τα προαναφερθέντα στοιχεία, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε € 2,7 εκ. έναντι € 6,5 εκ. το 2010.

Η μείωση οφείλεται κυρίως σε σχηματισθείσα πρόβλεψη για έκτακτους κινδύνους.

Παρατίθεται πίνακας με σχετικούς αριθμοδείκτες:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	31/12/2011	31/12/2010
Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Σύνολο Εσόδων	8,4%	19,5%
Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Ίδια Κεφάλαια	2,4%	5,5%

Το αποτέλεσμα μετά από φόρους διαμορφώθηκε σε ζημίες € 2,2 εκ. έναντι κερδών € 1,8 εκ. το 2010.

Παρατίθεται πίνακας με σχετικούς αριθμοδείκτες:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ	31/12/2011	31/12/2010
Καθαρά Αποτελέσματα μετά από φόρους, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Σύνολο Εσόδων	(6,7%)	5,3%
Καθαρά Αποτελέσματα μετά από φόρους χρηματοοικονομικών , επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων / Ίδια Κεφάλαια	(1,9%)	1,5%

Το απασχολούμενο προσωπικό την 31/12/2011 ανήλθε σε 358 εργαζόμενους έναντι 379 την 31/12/2010.

Αναμφίβολα το 2012 θα είναι η κρισιμότερη χρονιά για τη ξενοδοχειακή αγορά της Αθήνας. Κατά γενική ομολογία το ξεκίνημα δεν είναι ενθαρρυντικό και η αρνητική επίδραση των θλιβερών γεγονότων στο ιστορικό κέντρο της Πρωτεύουσας έχει γίνει έντονα αισθητή και αποτυπώνεται στη μείωση της τουριστικής κινήσεως κατά το Α' τρίμηνο. Βασική προϋπόθεση για ταχεία επάνοδο προς την αύξηση του τουριστικού ρεύματος είναι η προστασία της φήμης και της γενικής εικόνας του προορισμού «Αθήνα» στις διεθνείς αγορές. Η Διοίκηση της Εταιρίας ευρίσκεται σε συνεχή επαφή με τη διαχειρίστρια Hilton με σκοπό την ενημέρωση της επί της πορείας εργασιών και τη διασφάλιση του βέλτιστου αποτελέσματος.

A) Σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα και η επίδρασή τους στις οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2011.

Είναι γνωστό ότι πέραν της συνεχούς προσπάθειας για τη βελτίωση των προσφερομένων υπηρεσιών του Hilton Αθηνών υπάρχει έντονη ευαισθητοποίηση για το περιβάλλον και τη προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών δαπανών. Ως εκ τούτου η Εταιρία υπέβαλε επενδυτική πρόταση ύψους € 348 χιλ. στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα και Επιχειρηματικότητα 2007-2013» του ΕΣΠΑ στη Πράξη «Πράσινος Τουρισμός», η οποία και ενεκρίθη. Σκοπός του επενδυτικού σχεδίου είναι η μείωση του κόστους ενέργειας. Παράλληλα η Εταιρία έχει ανακοινώσει τη μη δεσμευτική συμμετοχή της, σε συνεργασία με άλλα ξενοδοχεία και γνωστή αεροπορική εταιρία, στον διεθνή διαγωνισμό για τη μετατροπή των Ολυμπιακών Εγκαταστάσεων του Tae Kwon Do στο Παλαιό Φάληρο σε Συνεδριακό ή Εκθεσιακό Κέντρο.

Άξιον αναφοράς είναι το γεγονός ότι κατά το 2011 μειώθηκε κατά € 5,0 εκ. το ομολογιακό δάνειο.

Παρατηρείται βελτίωση στους κατωτέρω αριθμοδείκτες:

ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΥΤΑΡΚΕΙΑΣ	31/12/2011	31/12/2010
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων	141,5%	139,7%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΑΚΗΣ ΕΞΑΡΤΗΣΕΩΣ		
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Παθητικού	41,4%	41,7%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Παθητικού	58,6%	58,3%

Την 31/12/2011 το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρίας ανερχόταν σε 96,2% έναντι 95,0% αντιστοίχως της 31/12/2010.

Τα ίδια κεφάλαια σε σχέση με το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρίας διαμορφώνονται την 31/12/2011 σε 60,9% έναντι 61,4% της 31/12/2010.

B) Περιγραφή των Κυριότερων Κινδύνων και Αβεβαιοτήτων

Στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται αναλυτικά οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας. Ακολούθως περιγράφονται οι βασικοί κίνδυνοι:

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με πελάτες - μισθωτές αναπτύσσονται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών. Οι απαιτήσεις από πελάτες παρουσιάζουν μεγάλη διασπορά και συνεπώς περιορίζεται στο ελάχιστο ο πιστωτικός κίνδυνος.

Επενδύσεις

Η Εταιρία περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν υψηλό βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας και εκδότες συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της Alpha Bank A.E. Δεδομένων των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η ταξινόμηση των χρηματοροών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους, επικεντρώνεται κυρίως στο ταμείο και διαθέσιμα, με λήξη μικρότερη του 1 μηνός στις απαιτήσεις από πελάτες, λοιπές απαιτήσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις με λήξη έως 3 μήνες, ενώ το ομολογιακό δάνειο έχει λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρία εμφάνιζε επαρκή ρευστότητα.

Ο δείκτης κυκλοφορούντος ενεργητικού σε σχέση με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις διαμορφώθηκε την 31/12/2011 σε 118,2% έναντι 151,4% την 31/12/2010.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρία έχει στο ενεργητικό έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως, προθεσμίας και στις υποχρεώσεις το Ομολογιακό δάνειο.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια καθώς οι καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας με εγγυημένη απόδοση.

Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει μία πολιτική εξασφάλισης στις διακυμάνσεις του επιτοκίου του ομολογιακού δανείου το οποίο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Κίνδυνος Τιμών

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε κινδύνους τιμών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Διαχείριση κεφαλαίου

Δε συντρέχει κίνδυνος κεφαλαίου για την Εταιρία, λόγω του μεγάλου ύψους των κεφαλαίων και της σταδιακής αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεών της.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

Η Εταιρία δεν υπόκειται σε εξωτερικά επιβεβλημένες απαιτήσεις σε σχέση με το κεφάλαιο της.

Γ) Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίστηκαν ανάμεσα στον εκδότη και συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες από αυτές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται κατωτέρω:

1. <u>ALPHA BANK A.E.</u>	Ποσά σε χιλ. Ευρώ
A. Έσοδα	
Κέρδη από πώληση τίτλων του Ελληνικού δημοσίου	725
Τόκοι ομολογίας προθεσμιακής κατάθεσης	216
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έσοδα	3
Έσοδα από υπηρεσίες ξενοδοχείων	<u>31</u>
	975
B. Έξοδα	
Τόκοι δανείων, λοιπές προμήθειες & Τραπεζικά έξοδα	832
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	282
Ενοίκια κτιρίων με λειτουργική μίσθωση	54
Διάφορα Έξοδα	<u>5</u>
	1.173
Γ. Απαιτήσεις	
Καταθέσεις όψεως	1.133
Καταθέσεις προθεσμίας	<u>2.000</u>
	3.133
Δ. Υποχρεώσεις	
Λοιπές Υποχρεώσεις	<u>4</u>
	4
2. <u>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ</u>	
A. Έσοδα	
Παροχή υπηρεσιών σε Διαχειριστή	27
B. Έξοδα	
Διάφορες αμοιβές Διαχείρισης	2.086
Γ. Απαιτήσεις	
Λοιπές απαιτήσεις	3
Δ. Υποχρεώσεις	
Λοιπές υποχρεώσεις	196
3. <u>ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ & ΜΕΛΩΝ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</u>	351
4. <u>REAL CAR RENTAL A.E.</u>	
Δ. Υποχρεώσεις	
Λοιπές υποχρεώσεις	1

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Λόγω ζημιών η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα.

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΙΟΝΙΚΗΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.**

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 7 του Ν.3556/2007.

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 115.680.317,20 διαιρούμενο σε 13.404.440 μετοχές ονοματικής αξίας 8,63 εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου.

2. Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το καταστατικό της.

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

Η ALPHA GROUP INVESTMENTS LIMITED θυγατρική κατά ποσοστό 100% της ALPHA Τραπέζης Α.Ε. κατέχει με ημερομηνία 31.12.2011 ποσοστό 97,238% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

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

5. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Εταιρίας.

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

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάσταση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και για την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Συγκεκριμένα το άρθρο 11 του Καταστατικού ορίζει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση καθώς και ότι τα μέλη του μπορούν να ανακληθούν και αντικατασταθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση. Ως προς την τροποποίηση των διατάξεών του, το Καταστατικό προβλέπει στο άρθρο 30 ότι αποτελεί αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Το Καταστατικό δεν περιέχει διάταξη αναφορικά με τη δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να προβαίνει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920. Όμως, το Καταστατικό προβλέπει τη δυνατότητα έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές υπό τους όρους των άρθρων 3α παρ. 1 εδ. β και 3 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920.

Το άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/1920 ορίζει ότι είναι δυνατό με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως να θεσπισθεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό μέσω χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει μέχρι σήμερα απόφαση για τη θέσπιση τέτοιου προγράμματος.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, εξαιτίας της φύσεως της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημιά στην Εταιρία.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η Εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ (Κατά τον Ν.3873/2010)

Ως Εταιρική Διακυβέρνηση ορίζεται το σύνολο των κανόνων, αρχών καθώς και των μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων πρέπει να οργανώνεται και να διοικείται μία εταιρία, υιοθετώντας μια διάρθρωση τέτοια, που να την καθιστά διαφανή προς το επενδυτικό κοινό, να αναγνωρίζει και να σέβεται τα δικαιώματα των άμεσα επηρεαζομένων από τη λειτουργία της και να διασφαλίζει τα έννομα συμφέροντα όλων των μετόχων της.

Η αρχή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης δρα συμπληρωματικά προς τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, προεκτείνοντας το πεδίο εφαρμογής της ώστε να συμπεριλαμβάνει και ενέργειες στις οποίες προβαίνει η επιχείρηση με σκοπό να συνεισφέρει ουσιαστικά στην εξέλιξη των εργαζομένων, της κοινωνίας και του περιβάλλοντος. Οι ενέργειες αυτές αντανακλούν το ήθος μιας επιχείρησης, ενισχύουν τις σχέσεις εμπιστοσύνης με το ανθρώπινο δυναμικό της και συμβάλλουν στην ενίσχυση της εικόνας της επιχείρησης προς τους συνεργάτες της, τους συναλλασσόμενους με αυτήν και την κοινή γνώμη, αποφέροντας μακροπρόθεσμα οφέλη, τόσο στην κοινωνία όσο και στην ίδια την επιχείρηση.

Ακρογωνιαίοι λίθοι επί των οποίων θεμελιώνεται η Εταιρική Διακυβέρνηση, ώστε να είναι αποτελεσματική, είναι : το Διοικητικό Συμβούλιο, η ανώτατη Διοίκηση, οι Εσωτερικοί και οι νόμιμοι Ελεγκτές της εταιρίας.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει το παρόν σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι βασικές αρχές του οποίου περιγράφονται κατωτέρω:

Δικαιώματα και Δίκαιη Μεταχείριση Μετόχων:

Η Εταιρία έχει θεσπίσει κανόνες που διασφαλίζουν την πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την οικονομική κατάσταση της εταιρίας, καθώς και για τις αποφάσεις της Διοίκησης, που επηρεάζουν σημαντικά την περαιτέρω πορεία της. Όλοι οι μέτοχοι, ανεξαρτήτως ποσοστού, έχουν ίσα δικαιώματα και υποχρεώσεις.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας απαρτίζεται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με βάση το Ν. 3016/2002 , όπως ισχύει σήμερα.

Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει ορίσει την Επιτροπή Ελέγχου, που έχει ως έργο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου στην άσκηση των εποπτικών του καθηκόντων.

Καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει το όραμα, την αποστολή και τη στρατηγική της εταιρίας, επιδιώκει την ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της, παρακολουθώντας, καθοδηγώντας και ελέγχοντας τους διευθύνοντες, για λογαριασμό των μετόχων.

Η Εταιρία εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3873/2010 ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (www.ionianhe.gr) .

Οι πρακτικές εταιρικής διακυβερνήσεως τις οποίες εφαρμόζει η Εταιρία είναι σύμφωνες με τις διατάξεις των συναρτώμενων νόμων και αναφέρονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως της «ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε».

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Το ποσοστό των Μη Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ξεπερνά το κατ' ελάχιστον επιβληθέν ποσοστό του 1/3 επί του συνολικού αριθμού των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 από τα μη εκτελεστικά μέλη τουλάχιστον δύο θα πρέπει να είναι ανεξάρτητα. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ο αντίστοιχος αριθμός αναλογεί σε δύο Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εξαετής.

Το Καταστατικό της Εταιρίας δίδει τη δυνατότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο να συνεδριάζει δια τηλεδιασκέψεως.

A. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες οι οποίες αφορούν σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας με σκοπό την αποτελεσματική λειτουργία της. Μέσω της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται η αξιοπιστία των στοιχείων που συντελούν στη διαμόρφωση της χρηματοοικονομικής καταστάσεως της Εταιρίας. Βασικές του λειτουργίες είναι η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς, τους κανόνες δεοντολογίας, την διαχείριση κινδύνων της Εταιρίας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και την εποπτεία της προλήψεως και αποφυγής λανθασμένων ενεργειών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας και των ενδιαφερομένων μερών.

Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας πραγματοποιείται σε τρίμηνη βάση από την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

B. Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία δίδει ιδιαίτερη βαρύτητα στην αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων της εταιρίας, συνεργαζόμενη με την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνων του Ομίλου της Alpha Bank.

Η αποτελεσματική διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων εστιάζεται στην ακριβή και αποτελεσματική μέτρησή τους μέσω εξειδικευμένων μεθοδολογιών και υπολογιστικών μοντέλων, καθώς και στη θέσπιση διαφόρων πολιτικών και ορίων μέσω των οποίων ελέγχεται η έκθεση της Εταιρίας στους διαφόρους κινδύνους.

Γ .Σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1εδ. (γ),(δ),(στ),(η) και (θ) της Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ. παρατίθενται οι παρακάτω πληροφορίες με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2011:

Η Alpha Group Investments Limited θυγατρική κατά ποσοστό 100% της Alpha Τραπέζης Α.Ε. κατέχει με ημερομηνία 31.12.2011 ποσοστό 97,238% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν υφίστανται κάτοχοι μετοχών οι οποίες δυνάμει καταστατικής διατάξεως παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

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

Σε περίπτωση θανάτου, παραιτήσεως ή εκπώσεως μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται να συνεχίσουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρίας, δίχως την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των εναπομεινάντων μελών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως εκ τούτου είχε πριν την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων και πάντως δεν υπολείπεται των τριών (3). Σε περίπτωση που τα εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τουλάχιστον τρία (3) και εκλεγούν αντικαταστάτες των ελλειπόντων μελών, η εκλογή αυτή ισχύει μέχρι την προσεχή Γενική Συνέλευση που θα επικυρώσει την εκλογή τους ή θα εκλέξει άλλα μέλη, δίχως η μη έγκριση από τη Γενική Συνέλευση της εκλογής τους να προσβάλλει την εγκυρότητα των πράξεων των προσωρινών αυτών μελών κατά το μεσολαβήσαν χρονικό διάστημα.

Η αναιτιολόγητη απουσία μέλους επί έξι συνεχείς μήνες από τις συνεδριάσεις ισοδυναμεί με παραίτηση, που ολοκληρώνεται με διαπιστωτική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παραγράφου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 η Εταιρία μπορεί να αποκτήσει, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της, ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών της.

Δ. Γενική Συνέλευση

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποτελεί το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμοδία ν' αποφασίζει για τα εξής θέματα:

1. Τροποποίηση του Καταστατικού.
2. Αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου, εκτός εκείνων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το άρθρο 13 του Κ.Ν. 2190/1920, μείωση του εταιρικού κεφαλαίου και έκδοση προνομιούχων μετοχών, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου και με καθορισμό των προνομίων τους.
3. Έκδοση ομολογιακών δανείων μετατρέψιμων σε μετοχές (επιφυλασσομένου του άρθρου 3^α παρ.1 εδ. β΄ του Κ.Ν. 2190/1920) ή με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.
4. Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων, περιλαμβανομένου του Ισολογισμού.
5. Διάθεση των ετήσιων κερδών.
6. Απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για την ετήσια διαχείριση και διοίκηση της Εταιρίας.
7. Εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός της περιπτώσεως της αντικαταστάσεως μελών κατά το άρθρο 21 του καταστατικού.
8. Εκλογή ελεγκτών και έγκριση αμοιβής τους.
9. Μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρίας.
10. Συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρίας .
11. Διορισμό εκκαθαριστών.

Δεν υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως τα θέματα που διαλαμβάνονται στο άρθρο 34 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920 και όπου αλλού ο νόμος ορίζει.

Αναλυτικότερα, τα πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων καθώς και η περιγραφή των δικαιωμάτων τους και του τρόπου ασκήσεως τους, αναφέρονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως ο οποίος είναι αναρτημένος στην Ιστοσελίδα της Εταιρίας.

Ε. Διοικητικό Συμβούλιο

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη Διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή από το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακών δανείων, κοινών ή με ανταλλάξιμες ομολογίες, ανεξαρτήτως ποσού και ανεξαρτήτως δανείων, κοινών ή με ανταλλάξιμες ομολογίες, ανεξαρτήτως ποσού και ανεξαρτήτως του αν είναι εξασφαλισμένα με εμπράγματα ή ενοχικές ασφάλειες καθώς επίσης μετατρεψίμων σε μετοχές, υπό τους όρους του άρθρου 3^α παρ. 1 εδ. β΄ του Κ.Ν. 2190/1920.
3. Το Διοικητικό Συμβούλιο 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 Εταιρίας, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της αναθέσεως. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10,16^α και 23 του Κ.Ν.2190/1920 ως ισχύει.

4. Όλα τα έγγραφα, με τα οποία η Εταιρία αναλαμβάνει υποχρεώσεις απέναντι σε τρίτους, πρέπει να υπογράφονται είτε από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή από ένα ή περισσότερα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή υπαλλήλους της Εταιρίας όπως ορίζεται ειδικότερα κάθε φορά από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Η εταιρία εκπροσωπείται στα δικαστήρια ή εξώδικα από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Εάν απαιτείται προσωπική εμφάνιση ενώπιον Δικαστηρίου του εκπροσώπου της Εταιρίας ή αν πρόκειται να δοθεί όρκος από αυτήν, η Εταιρία εκπροσωπείται ενώπιον του Δικαστηρίου ή ο όρκος δίνεται από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή από υπάλληλο της Εταιρίας που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αθήναι, 14 Μαρτίου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Αναστάσιος Παναγίδης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 37581

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
Κύκλος εργασιών	(2)	30.471	31.191
Κόστος πωλήσεων	(3)	<u>(27.063)</u>	<u>(26.793)</u>
Μικτά Κέρδη		3.408	4.398
Λοιπά έσοδα	(4)	1.100	491
Έξοδα διαθέσεως	(5)	(1.552)	(1.538)
Έξοδα διοικήσεως	(6)	(1.039)	(858)
Φόροι - τέλη ακίνητης περιουσίας		(392)	(85)
Λοιπά έξοδα	(7)	<u>(2.889)</u>	<u>(97)</u>
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		(1.364)	2.311
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(9)	944	1.636
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(10)	<u>(2.046)</u>	<u>(1.528)</u>
Κέρδη (Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(2.466)	2.419
Φόρος εισοδήματος	(11)	<u>291</u>	<u>(577)</u>
Κέρδη (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(2.175)	1.842
Έκτακτη εισφορά (ν. 3845/2010)	(11)	<u>-</u>	<u>(68)</u>
Κέρδη (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά		<u>(2.175)</u>	<u>1.774</u>
Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους, ανά μετοχή, βασικά και προσαρμοσμένα (σε Ευρώ)	(12)	(0,16)	0,13

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(13)	180.277	182.747
Ασώματες ακινητοποιήσεις	(14)	88	91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(15)	8.948	8.586
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		31	32
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		189.344	191.456
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	(16)	787	807
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	(17)	2.054	2.925
Λοιπές απαιτήσεις	(18)	1.148	1.133
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(19)	3.457	5.238
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		7.446	10.103
Σύνολο Ενεργητικού		196.790	201.559
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	(20)	115.680	115.680
Αποθεματικά	(21)	1.210	1.210
Αποτελέσματα εις νέον	(22)	(1.589)	586
Σύνολο Καθαρής θέσεως		115.301	117.476
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Ομολογιακό δάνειο	(23)	70.000	75.000
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(24)	2.117	2.115
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(25)	221	242
Προβλέψεις	(28)	2.854	54
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		75.192	77.411
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		2.029	2.402
Οφειλές από φόρους και εισφορές	(26)	1.087	939
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(27)	3.181	3.331
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.297	6.672
Σύνολο υποχρεώσεων		81.489	84.083
Σύνολο Καθαρής θέσεως και υποχρεώσεων		196.790	201.559

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.175)	1.774
Σύνολο αποτελεσμάτων μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	-	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	<u>(2.175)</u>	<u>1.774</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Καθαρής θέσεως
Υπόλοιπο την 01.01.2010	115.680	1.210	(1.188)	115.702
Μεταβολές περιόδου 01.01 έως 31.12.2010				
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως	-	-	1.774	1.774
Υπόλοιπο την 31.12.2010	115.680	1.210	586	117.476
Υπόλοιπο την 01.01.2011	115.680	1.210	586	117.476
Μεταβολές περιόδου 01.01 έως 31.12.2011				
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως	-	-	(2.175)	(2.175)
Υπόλοιπο την 31.12.2011	115.680	1.210	(1.589)	115.301

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Από 1 Ιανουαρίου έως

Λειτουργικές δραστηριότητες

	Σημ.	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων		(2.466)	2.419
<i>Πλέον/ μείον προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις και αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων		4.103	4.182
Προβλέψεις		2.802	40
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	(9)	(944)	(1.636)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(10)	2.046	1.528
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κινήσεως ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		20	48
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		858	271
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων)		(605)	(597)
(Μείον) :			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα		(1.819)	(1.487)
Καταβεβλημένοι φόροι		(68)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		<u>3.927</u>	<u>4.768</u>

Επενδυτικές δραστηριότητες

Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(13), (14)	(1.652)	(2.528)
Τόκοι εισπραχθέντες και έσοδα από πωλήσεις ομολόγων	(9)	944	1.637
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		<u>(708)</u>	<u>(891)</u>

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εξοφλήσεις δανείων		(5.000)	(5.000)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		<u>(5.000)</u>	<u>(5.000)</u>
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)		<u>(1.781)</u>	<u>(1.123)</u>
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων ενάρξεως χρήσεως	(19)	<u>5.238</u>	<u>6.361</u>
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων λήξεως χρήσεως	(19)	<u>3.457</u>	<u>5.238</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 21 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Γενικές Πληροφορίες

Η ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (η "Εταιρία") εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρο Αθηνών 103, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 459/06/B/86/07. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2027, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της Εταιρίας είναι η εκμετάλλευση της ιδιόκτητης ξενοδοχειακής της μονάδας στην Αθήνα (ATHENS HILTON).

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 18 Μαρτίου 2009, σε συνδυασμό με την υπ' αρ. 359/1.10.2010 απόφαση του Δ.Σ., λήγει την 18 Μαρτίου 2015 και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) - Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος) – Παύλος Γ. Καρακώστας

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ – Σπύρος Ν. Φιλάρετος

Θεμιστοκλής Ι. Κορκόντζελος

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Αντώνιος Σ. Λεούσης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Γεώργιος Δ. Παμπούκης

Γεώργιος Π. Αρβανίτης

Η εταιρία είναι θυγατρική της ALPHA GROUP INVESTMENTS LTD, με έδρα την Κύπρο, η οποία είναι με τη σειρά της 100% θυγατρική της ALPHA BANK A.E.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιό της, την 14 Μαρτίου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ionianhe.gr, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E., της 31 Δεκεμβρίου 2011. Η Alpha GROUP INVESTMENTS LTD κατέχει ποσοστό συμμετοχής 97,238% την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η μετοχή της Εταιρίας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 1987.

Το σύνολο των μετοχών σε κυκλοφορία την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχεται σε 13.404.440. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι όλες κοινές ονομαστικές.

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1.1 Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2011 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2010 και 2011, αφού, επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες ή τροποποιημένες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2011:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1:** «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ» (Κανονισμός 574/30.6.2010)

Την 28.1.2010 εκδόθηκε νέα τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 με βάση την οποία οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύνανται να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά στις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24:** «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (Κανονισμός 632/19.7.2010)
Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με την κυβέρνηση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω αναθεώρησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32:** «Ταξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης» (Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 8.10.2009, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αποκτήσει σταθερό αριθμό μετοχών μιας εταιρίας σε καθορισμένη τιμή, η οποία δύνανται να είναι εκφρασμένη σε οποιοδήποτε νόμισμα, αποτελούν στοιχείο της καθαρής θέσεως, με την προϋπόθεση ότι η εταιρία παρέχει το δικαίωμα αυτό αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους οι οποίοι έχουν στην κατοχή τους την ίδια κατηγορία μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 149/18.2.2011)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 6η Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω βελτιώσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση της Διερμηνείας 14:** «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών» (Κανονισμός 633/19.7.2010)

Στόχος της τροποποίησης είναι η διόρθωση των απαιτήσεων της Διερμηνείας 14 αναφορικά με τις προκαταβολές των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις δεν οδηγούν στην αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού αλλά στην αναγνώριση εξόδου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 19:** «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών» (Κανονισμός 662/23.7.2010)

Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 19, η οποία εκδόθηκε την 26.11.2009, η έκδοση μετοχών για την εξόφληση του συνόλου ή μέρους μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελεί «τίμημα» με την έννοια που απαιτεί το ΔΛΠ 39 για τη διακοπή αναγνώρισης. Οι μετοχές που εκδίδονται για την εξόφληση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης θα αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία, εκτός εάν η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, περίπτωση στην οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται. Εάν με την έκδοση των μετοχών εξοφλείται μόνο μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, ο οφειλέτης θα πρέπει να εκτιμήσει εάν το «τίμημα» σχετίζεται με την τροποποίηση των όρων της υποχρέωσης που εξακολουθεί να υφίσταται. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο οφειλέτης θα πρέπει να κατανείμει το τίμημα στο μέρος που αφορά εξόφληση υποχρέωσης και στο μέρος που αφορά τροποποίηση υποχρέωσης. Η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή του μέρους της) που παύει να υφίσταται και του τιμήματος που καταβάλλεται θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Επισημαίνεται πως η ανωτέρω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μίας σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις στις οποίες η δυνατότητα εξόφλησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών περιλαμβάνεται στην αρχική σύμβαση.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το παρακάτω πρότυπο του οποίου η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2011 και δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Γνωστοποιήσεις – Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού» (Κανονισμός 1205/22.11.2011)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 7.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που μεταβιβάζονται. Με την ανωτέρω τροποποίηση αναθεωρούνται οι υφιστάμενες γνωστοποιήσεις έτσι ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στις συναλλαγές μεταβίβασης και κυρίως στις τιλοποιήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επίσης, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και διερμηνείες, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 1** «Σημαντικός υπερ-πληθωρισμός και διαγραφή του προσδιορισμού συγκεκριμένων ημερομηνιών για τις εταιρίες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία:

- i. Μία εταιρία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερ-πληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαίρεσης να αποτιμήσει τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τα οποία αποκλήθηκαν πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.
- ii. Καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το υφιστάμενο πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη διακοπή αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Στις 12.11.2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του ΔΛΠ 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του ΔΠΧΠ 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Την 16.12.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, με την έκδοση νέας τροποποίησης του ΔΠΧΠ 9, μετέθεσε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1.1.2013 στην 1.1.2015.

Τέλος, επισημαίνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στην αποτίμηση στο αναπόσβεστο κόστος και στον υπολογισμό της απομείωσης καθώς και στη λογιστική αντιστάθμισης.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7. Με την τροποποίηση αυτή προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΠ 9.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσίασης και κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το ΔΠΧΠ 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της εταιρίας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και η Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του καινούργιου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία όταν είναι εκθειμένος, ή έχει δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της ισχύος του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. ισχύ πάνω στην εταιρία,
2. έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με την εταιρία, και
3. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την ισχύ του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η ισχύς προκύπτει από άμεσα εξασκίσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατεύθυνσης των «βασικών» δραστηριοτήτων της εταιρίας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεών της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρία, περισσότερα από ένα μέρη μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Το ΔΠΧΠ 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης εταιρίας.

Επιπλέον, το ΔΠΧΠ 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές κατάρτισης και παρουσίασης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται χωρίς μεταβολές οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» που καταργείται.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε *επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements)* στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνον όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το ΔΠΧΠ 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (*joint operations*) και τις «κοινοπραξίες» (*joint ventures*). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις *από κοινού δραστηριότητες* τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις *κοινοπραξίες (joint ventures)* έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ιδιαίτερες οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης όπως προβλέπει το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρος που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 11 καταργούνται το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρίες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρία (*interest in another entity*) ορίζεται η συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης εταιρίας. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρίες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρίες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής.

Ως εταιρίες ειδικής δομής (*structured entities*) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το ΔΠΧΠ 12 δεν έχει εφαρμογή στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 13:** «Μέτρηση της εύλογης αξίας»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο IFRS 13 το οποίο:

ι. Ορίζει την εύλογη αξία

- ii. Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για την μέτρηση της εύλογης αξίας
- iii. Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1:** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2012

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 αναφορικά με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση (other comprehensive income). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση θα πρέπει να παρουσιάζονται ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα και σε εκείνα που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες. Στη δε περίπτωση που τα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζονται προ φόρων, ο φόρος θα πρέπει να παρατίθεται διακριτά για την κάθε ομάδα.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12:** «Αναβαλλόμενη φορολογία: ανάκτηση υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2012

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 20.12.2010 τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 αναφορικά με τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να υπολογίζεται η αναβαλλόμενη φορολογία στις περιπτώσεις που αφενός δεν είναι σαφές με ποιο τρόπο η εταιρία πρόκειται να ανακτήσει την αξία ενός παγίου και αφετέρου ο τρόπος ανάκτησης της αξίας του παγίου επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και του φορολογικού συντελεστή. Στο αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 12 διευκρινίζεται πως στις περιπτώσεις που ένα στοιχείο του ενεργητικού κατατάσσεται στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αποτιμάται στην εύλογη αξία ή κατατάσσεται στην κατηγορία «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια» και αποτιμάται μέσω της μεθόδου αναπροσαρμογής μπορεί να γίνει η εύλογη υπόθεση ότι η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής του και κατά συνέπεια για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν ο αντίστοιχος φορολογικός συντελεστής και η αντίστοιχη φορολογική βάση. Ωστόσο, ειδικότερα για τις περιπτώσεις των επενδύσεων σε ακίνητα, το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει πως η ανωτέρω εύλογη υπόθεση αναιρείται στην περίπτωση που το πάγιο είναι αποσβέσιμο και εντάσσεται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο σύμφωνα με το οποίο στόχος της εταιρίας είναι να καταναλώσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από αυτό και όχι να ανακτήσει την αξία του μέσω της πώλησής του.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19:** «Παροχές στο προσωπικό»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του IAS 19. Το αναθεωρημένο πρότυπο εισάγει σημαντικές αλλαγές όσον αφορά στη λογιστικοποίηση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Οι κυριότερες από τις αλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

– Όλες οι μεταβολές στην αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών θα αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που λαμβάνουν χώρα. Κατά τον τρόπο αυτό, καταργείται η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach) καθώς και του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών στην περίπτωση που δεν έχουν κατοχυρωθεί οι προϋποθέσεις για τη χορήγηση της παροχής.

– Το νέο πρότυπο ορίζει με σαφήνεια την αναγνώριση των επιμέρους συστατικών του κόστους από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ειδικότερα:

1. το κόστος υπηρεσίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων

- II.ο καθαρός τόκος της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων
- III.οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης μεταφοράς τους στα αποτελέσματα.
- Αναπροσαρμόζονται οι γνωστοποιήσεις που απαιτούνται αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, έτσι ώστε να ευθυγραμμίζονται με τις εξελίξεις στις γνωστοποιήσεις στα άλλα πρότυπα και κυρίως στο ΔΠΧΠ 7.

Επίσης, το νέο πρότυπο μεταβάλλει το χρόνο αναγνώρισης της υποχρέωσης από τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το IAS 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται).

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28. Το νέο ΔΛΠ 28 πραγματεύεται την έννοια της συγγενούς εταιρίας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Όλες οι εταιρίες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρία εφαρμόζουν τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτίμησης των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9.

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου ΔΛΠ 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς εταιρίας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της Καθαρής Θέσης.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων»

Τροποποίηση ΔΛΠ 32: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Τροποποίηση ΔΠΧΠ 7: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση των προτύπων ΔΛΠ 32 και ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το

πότε επιτρέπεται ο συμψηφισμός ενώ η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 έγκειται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων σε σχέση με το θέμα αυτό.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του κόστους απομάκρυνσης των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

1.2 Λειτουργικοί τομείς

Ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων, καθώς και η μέτρηση των μεγεθών τους, βασίζονται στην πληροφόρηση που λαμβάνει η Διοίκηση, η οποία είναι υπεύθυνη για την κατανομή των πόρων και την αξιολόγηση της αποδοτικότητας των τομέων δραστηριότητας της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω και με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Εταιρίας, ως μοναδικός λειτουργικός τομέας έχει προσδιοριστεί ο τομέας της ξενοδοχειακής δραστηριότητας.

Επιπρόσθετα, η δραστηριότητα της Εταιρίας πραγματοποιείται αποκλειστικά στο γεωγραφικό χώρο των Αθηνών, και κατά συνέπεια δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση ανά γεωγραφικό τομέα.

Οι μέθοδοι αποτίμησης των μεγεθών του λειτουργικού τομέα για σκοπούς πληροφόρησης της Διοίκησης, δεν διαφοροποιούνται από τις αντίστοιχες μεθόδους που επιβάλλουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρία έχει προσδιορίσει αποκλειστικά έναν τομέα δραστηριότητας, δεν παρατίθεται περαιτέρω ανάλυση για το τομέα αυτό στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

1.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

1.4 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανές ζημίες απομείωσης, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη και οι αντίστοιχες ζημίες απομείωσης τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά τις ζημίες που προκύπτουν από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

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

1.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης συμπεριλαμβανομένου μακροπρόθεσμου Ομολογιακού Δανείου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και υποχρεώσεων εκτός των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση αποτιμώνται στην εύλογη αξία των, με τη διαφορά αποτίμησης να μεταφέρεται στην καθαρή θέση.

Η Εταιρία δε χρησιμοποιεί παράγωγα, είτε για εμπορικούς σκοπούς είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

1.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κήσεώς τους με εξαίρεση τα γήπεδα και τα κτήρια της Εταιρίας που απεικονίζονται στο τεκμαρτό κόστος που τους αποδόθηκε την 1 Ιανουαρίου 2004, (ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.), με την αποτίμησή τους στις τότε εύλογες αξίες. Οι αξίες των ενσώματων παγίων στοιχείων και του εξοπλισμού απεικονίζονται μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης.

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων.

Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

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

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

Κτήρια & εγκαταστάσεις Κτηρίων	33 έτη
Μηχανήματα & Μηχανολογικός Εξοπλισμός	7- 50 έτη
Μεταφορικά Μέσα	7 – 9 έτη
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	3 – 11 έτη

1.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, κατά το ποσό της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, η οποία έχει καθορισθεί σε τέσσερα (4) έτη.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων και τα έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

1.8 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα φόρο και τους αναβαλλόμενους φόρους. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, ο οποίος καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στην Καθαρή Θέση.

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής και λογιστικής βάσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και υπολογίζονται με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, κατά την έκταση που

είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Πρόσθετοι φόροι οι οποίοι προκύπτουν από τη διανομή των μερισμάτων αναγνωρίζονται τη στιγμή που αναγνωρίστηκε και η υποχρέωση καταβολής των μερισμάτων.

1.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμης τους αξίας. 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. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της Εταιρίας, μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωση αυτών και τις εκτιμώμενες για την πραγματοποίηση της πώλησης δαπάνες.

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

1.10 Λογαριασμοί Εισπρακτέοι – Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμολογιακή τους αξία. Μεταγενέστερα μειώνονται με τα ποσά για τα οποία υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται κατά περίπτωση και σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημιές που είναι πιθανόν να προκύψουν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των Αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσεως.

1.11 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της καταστάσεως ταμειακών ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

- α.** Το μετρητά
- β.** Οι επιταγές ημέρας
- γ.** Καταθέσεις όψεως
- δ.** Καταθέσεις προθεσμίας έως τρεις μήνες

1.12 Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Το προσωπικό της εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από τον εργοδότη. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Το δεδουλευμένο κόστος των εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Το πρόγραμμα αυτό θεωρείται και λογιστικοποιείται ως καθορισμένων εισφορών.

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

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά τη συνταξιοδότηση εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 – «Παροχές Εργαζομένων».

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, όπως αυτή προκύπτει με βάση τις αρχές της αναλογιστικής επιστήμης κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί σε νόμισμα κοινό με αυτό στο οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένονα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

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

1.13 Κρατικές επιχορηγήσεις

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

Οι επιχορηγήσεις που καλύπτουν πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν το κόστος αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων απεικονίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

1.14 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα τεκμαιρόμενη ή συμβατική υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν την συγκεκριμένη υποχρέωση.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας στηρίζεται σε προεξοφλητικά επιτόκια που αντανακλούν τις σημερινές εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για τον διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Το ποσό της σχηματισμένης προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρεώσεως για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

1.15 Έσοδα

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

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών

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

(β) Παροχή υπηρεσιών

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

1.16 Έξοδα

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων η εταιρία που λειτουργεί ως εκμισθωτής, παρακολουθεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο Ενεργητικού, διενεργώντας αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

(β) Κόστος χρηματοδότησης

Το χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων οι

οποίοι υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

1.17 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη/ ζημίες, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη/ ζημίες, μετά φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε χρήσης. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ισούνται με τα βασικά επειδή δεν έχουν εκδοθεί τίτλοι που να έχουν επίπτωση στα προσαρμοσμένα κέρδη.

1.18 Συνδεδεμένα Μέρη

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη παρουσιάζονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν βασικά τους κύριους μετόχους και τη Διοίκηση μίας επιχείρησης και εταιρίες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς.

1.19 Δάνεια

Το κόστος αναδοχής, οι νομικές και οι λοιπές άμεσες δαπάνες που πραγματοποιούνται, σχετικά με την έκδοση μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στα Αποτελέσματα, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Το κόστος δανεισμού, που πραγματοποιείται κατά τη διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και σχετίζεται με τα στοιχεία αυτά, και απαιτείται σημαντικός χρόνος μέχρις ότου τεθούν σε παραγωγική διαδικασία ή είναι διαθέσιμα να πωληθούν, κεφαλαιοποιείται και αποτελεί μέρος του κόστους κτήσεως των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων.

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

1.20 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Γενικά

Η Εταιρεία εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους από τη χρήση των χρηματοοικονομικών του μέσων:

- α) Πιστωτικός κίνδυνος
- β) Κίνδυνος ρευστότητας
- γ) Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει πληροφορίες για την έκθεση της Εταιρίας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, για τους στόχους της Εταιρίας, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για την επιμέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου, καθώς και τη διαχείριση κεφαλαίου της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη συνολική ευθύνη για τη δημιουργία και την εποπτεία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας.

α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις και κατά κύριο λόγο σχετίζεται με τις απαιτήσεις από πελάτες, λοιπές εμπορικές απαιτήσεις, επενδύσεις σε χρεόγραφα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με πελάτες - μισθωτές αναπτύσσονται κατόπιν αξιολόγησης της φερεγγυότητας και της αξιοπιστίας τους, προκειμένου να μην παρατηρούνται προβλήματα καθυστερήσεων πληρωμών και επισφαλειών. Οι απαιτήσεις από πελάτες παρουσιάζουν μεγάλη διασπορά και συνεπώς περιορίζεται στο ελάχιστο ο πιστωτικός κίνδυνος.

Επενδύσεις

Η Εταιρία περιορίζει την έκθεση της σε πιστωτικούς κινδύνους επενδύοντας μόνο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα από αντισυμβαλλόμενους που έχουν υψηλό βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας και εκδότες

συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της Alpha Bank A.E., καθώς και σε άμεσα ρευστοποιήσιμες προθεσμιακές καταθέσεις στην ανωτέρω τράπεζα. Δεδομένων των υψηλών βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα υπάρξει φαινόμενο αθέτησης πληρωμών για τις επενδύσεις αυτές.

β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η ταξινόμηση των χρηματοροών, που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού της Εταιρίας σε χρονικές περιόδους, επικεντρώνεται κυρίως στο ταμείο και διαθέσιμα, με λήξη μικρότερη του 1 μηνός, προθεσμιακές καταθέσεις, στις απαιτήσεις από πελάτες, λοιπές απαιτήσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις με λήξη έως 3 μήνες, ενώ το ομολογιακό δάνειο έχει λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010 η Εταιρεία και ο Όμιλος εμφάνιζε επαρκή ρευστότητα .

γ) Κίνδυνος συνθηκών αγοράς

Ο κίνδυνος συνθηκών αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο αλλαγής τιμών, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια και οι τιμές των μετοχών, να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρίας ή την αξία των χρηματοοικονομικών της μέσων. Ο σκοπός της διαχείρισης κινδύνου από τις συνθήκες της αγοράς είναι να ελέγχει την έκθεση της Εταιρίας στους κινδύνους αυτούς στο πλαίσιο αποδεκτών παραμέτρων, με παράλληλη βελτιστοποίηση των αποδόσεων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρία έχει στο ενεργητικό έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμίας και στις υποχρεώσεις το Ομολογιακό δάνειο.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σημαντικά σε κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια καθώς οι καταθέσεις των ταμειακών διαθεσίμων και των προθεσμιακών είναι βραχυπρόθεσμης διάρκειας με εγγυημένη απόδοση.

Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει μία πολιτική εξασφάλισης στις διακυμάνσεις του επιτοκίου του ομολογιακού δανείου το οποίο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Κίνδυνος Τιμών

Η Εταιρεία δεν εκτίθενται σε κινδύνους τιμών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Διαχείριση κεφαλαίου

Η πολιτική του Διοικητικού Συμβουλίου συνίσταται στη διατήρηση μιας ισχυρής βάσης κεφαλαίου, ώστε να διατηρεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών, πιστωτών και της αγοράς στην Εταιρία και να επιτρέπει την μελλοντική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την απόδοση του κεφαλαίου, την οποία ορίζει η Εταιρία ως τα καθαρά αποτελέσματα διαιρεμένα με το σύνολο της καθαρής θέσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης παρακολουθεί το επίπεδο των μερισμάτων στους μετόχους κοινών μετοχών.

Δε συντρέχει κίνδυνος κεφαλαίου για την Εταιρεία, λόγω του μεγάλου ύψους των κεφαλαίων και της σταδιακής αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεών της .

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Η Εταιρία δεν υπόκεινται σε εξωτερικά επιβεβλημένες απαιτήσεις σε σχέση με το κεφάλαιο της.

Αποτελέσματα

2. Κύκλος εργασιών

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα δωματίων	17.383	16.405
Τρόφιμα	5.673	6.576
Ποτά	3.162	3.641
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών	4.214	4.524
Εμπορεύματα	39	45
	30.471	31.191

3. Κόστος πωλήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Αναλώσεις αποθεμάτων	3.404	3.397
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	10.614	10.501
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	4.197	4.297
Παροχές τρίτων	3.895	3.652
Φόροι – τέλη	506	520
Διάφορα έξοδα	290	124
Αποσβέσεις	4.040	4.168
Δεδουλευμένο έξοδο αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	117	134
	27.063	26.793

4. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Επιχορηγήσεις - Επιδοτήσεις ΟΑΕΔ	419	88
Αποζημιώσεις από πελάτες	271	21
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	262	311
Αναλογία επιχορηγήσεων επενδύσεων	21	20
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	127	51
	1.100	491

5. Έξοδα διαθέσεως

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Αναλώσεις αποθεμάτων	191	228
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	771	740
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	32	48
Παροχές τρίτων	24	30
Φόροι – Τέλη	1	1
Διάφορα έξοδα	320	356
Δεδουλευμένο έξοδο αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	13	18
Ζημίες απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων	200	117
	1.552	1.538

6. Έξοδα διοικήσεως

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	416	503
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	123	146
Παροχές τρίτων	73	64
Φόροι – Τέλη	5	1
Διάφορα έξοδα	358	107
Αποσβέσεις	47	32
Δεδουλευμένο έξοδο αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	17	5
	1.039	858

Στα διάφορα έξοδα συμπεριλαμβάνεται η συνδρομή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία ήταν αυξημένη κατά € 263 χιλ. την τρέχουσα χρήση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

7. Λοιπά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	2.800	-
Διάφορα έξοδα	89	97
	2.889	97

Η Εταιρία σχημάτισε πρόβλεψη για έκτακτους κινδύνους ποσού € 2.800 χιλ. επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσεως. Η ανωτέρω πρόβλεψη σχετίζεται με τον όρο 4.15 της συμβάσεως της 15 Ιανουαρίου 2008 μεταξύ της Εταιρίας μας αφενός και των: α) Εταιρεία Ελληνικών Ξενοδοχείων Λάμψα Α.Ε., β) Πλάκα Ανώνυμη Εταιρεία ξενοδοχειακών, τουριστικών και εμπορικών επιχειρήσεων αφετέρου, η οποία αφορά την πώληση και μεταβίβαση της Εταιρίας «Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε.» από την Εταιρία μας στις ανωτέρω εταιρίες.

Ο όρος 4.15 της συμβάσεως αφορά την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους € 2.849 χιλ. σχηματισθείσα από το δικαίωμα αφορολόγητης έκπτωσης του αναπτυξιακού νόμου 1892/90 και η οποία μεταβιβάσθηκε με την ανωτέρω σύμβαση, με τη δυνατότητα των αγοραστριών Εταιριών να αποζημιωθούν για το μέρος της απαίτησης το οποίο δεν θα συμψηφισθεί με μελλοντικά φορολογικά κέρδη της Εταιρίας «Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε.» τα οποία θα προκύψουν μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2012.

Επειδή, μας γνωστοποιήθηκε ότι η εταιρία «Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε.», έχει υψηλές μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, δηλαδή ουσιαστικά μηδενίζεται η πιθανότητα μελλοντικού συμψηφισμού, η Εταιρία μας προχώρησε κατά την τρέχουσα χρήση στο σχηματισμό της προαναφερθείσας προβλέψεως.

8. Εργαζόμενοι στην Εταιρία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζόμενων της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, και το συνολικό κόστος αμοιβών τους, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και 2010, ήταν:

	31.12.2011	31.12.2010
Άτομα		
Μισθωτοί	314	331
Ημερομίσθιοι	44	48
Σύνολο	358	379

Κόστος Μισθοδοσίας	31.12.2011	31.12.2010
Μισθοί και ημερομίσθια	8.878	9.003
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	186	154
Εργοδοτικές εισφορές	2.551	2.566
Αποζημιώσεις	186	21
Σύνολο	11.801	11.744

Ο επιμερισμός του συνολικού κόστους μισθοδοσίας συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωλήσεων, διάθεσης και διοίκησης (σημ.3, 5 και 6 αντίστοιχα).

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα από τόκους λογαριασμών όψεως	2	5
Έσοδα από τόκους προθεσμιακών καταθέσεων	217	144
Έσοδα τραπεζικών ομολόγων	-	27
Κέρδη από πώληση ομολόγων	725	1.460
	944	1.636

Τα κέρδη από πώληση ομολόγων, αφορούν τίτλο του Ελληνικού δημοσίου κατά την τρέχουσα χρήση και ομόλογα της ALPHA CREDIT GROUP κατά την προηγούμενη χρήση.

10. Χρηματοοικονομικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι και έξοδα ομολογιακού δανείου	2.029	1.515
Λοιπές προμήθειες & έξοδα τραπεζών	17	13
	2.046	1.528

Η αύξηση των τόκων του ομολογιακού δανείου σε σχέση με το 2010, οφείλεται κατά πρώτο λόγο στην αύξηση του Euribor και κατά δεύτερο λόγο στην αύξηση του ετήσιου περιθωρίου από την 1^η Οκτωβρίου 2011 σε 2,1% από το προϊσχύον 1,1%.

11. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος	(71)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	362	(577)
	291	(577)
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)	-	(68)

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1	(6)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους Εργαζομένους	1	8
Διαφορές στις αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	(54)	(364)
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες	(167)	(221)
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	560	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	21	6
	362	(577)

Συμφωνία ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη (Ζημίες) πριν το φόρο	(2.466)	2.419
Αναλογών Φόρος	(20%) 493	24% (581)
Έξοδα μη εκπεστέα	1% (25)	1% (27)
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	1% (27)	(1%) 31
Μείωση φορολογικών ζημιών προς συμψηφισμό, προηγούμενων χρήσεων	6% (150)	- -
	(12%) 291	24% (577)

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3943/2011 «Καταπολέμηση της φοροδιαφυγής, στελέχωση των ελεγκτικών υπηρεσιών και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών» προβλέπεται ότι για τις διαχειριστικές περιόδους που αρχίζουν από 1.1.2011 και μετά ο συντελεστής φορολογίας νομικών προσώπων ορίζεται σε 20%. Σε περίπτωση διανομής διενεργείται παρακράτηση φόρου με συντελεστή 25%. Για δε τους ισολογισμούς που κλείνουν 31.12.2010 ορίζεται στα διανεμόμενα κέρδη ποσοστό παρακράτησης 21%.

12. Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση των αναλογούντων (αναλογουσών) στους μετόχους της Εταιρίας κερδών (ζημιών) με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσεως.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Καθαρά κέρδη (ζημίες) αναλογούντα (αναλογούσες) στους μετόχους (σε χιλ. Ευρώ)	(2.175)	1.774
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών (σε χιλιάδες τεμάχια)	13.404	13.404
Κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή, βασικά και προσαρμοσμένα (σε Ευρώ)	(0,16)	0,13

Επισημαίνεται ότι εκτός από τις κοινές μετοχές, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 δεν υπήρχαν άλλοι τίτλοι οι οποίοι να είχαν δικαίωμα συμμετοχής στα αποτελέσματα της χρήσεως ή να έχουν σε μελλοντικές χρήσεις, με αποτέλεσμα να μη διαφοροποιείται ο δείκτης των προσαρμοσμένων κερδών (ζημιών) ανά μετοχή.

Ενεργητικό

13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτήρια & εγκ/σεις	Μηχ/τα & εγκ/σεις	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & εξοπλισμός	Πάγια υπό εκτέλεση ή εγκατ/ση	ΣΥΝΟΛΟ
<u>Αξία κτήσεως</u>							
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2010	93.600	110.140	6.197	3	16.975	897	227.812
Προσθήκες	-	2.795	72	-	374	(735)	2.506
Εκποιήσεις	-	-	(163)	-	(42)	-	(205)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	93.600	112.935	6.106	3	17.307	162	230.113
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2011	93.600	112.935	6.106	3	17.307	162	230.113
Προσθήκες	-	558	36	-	873	135	1.602
Εκποιήσεις	-	-	(57)	-	(290)	-	(347)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	93.600	113.493	6.085	3	17.890	297	231.368
<u>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</u>							
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2010	-	25.573	4.237	-	13.599	-	43.409
Αποσβέσεις χρήσεως	-	3.162	273	-	708	-	4.143
Εκποιήσεις	-	-	(158)	-	(28)	-	(186)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-	28.735	4.352	-	14.279	-	47.366
Κατά την 1 Ιανουαρίου 2011	-	28.735	4.352	-	14.279	-	47.366
Αποσβέσεις χρήσεως	-	3.228	268	-	538	-	4.034
Εκποιήσεις	-	-	(56)	-	(253)	-	(309)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-	31.963	4.564	-	14.564	-	51.091
<u>Αναπόσβεστη αξία</u>							
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	93.600	81.530	1.521	3	3.326	297	180.277
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	93.600	84.200	1.754	3	3.028	162	182.747

Η εύλογη αξία των οικοπέδων, κτηρίων και εγκαταστάσεων καθώς και των παγίων υπό εκτέλεση την 31.12.2011 ανέρχεται σε € 250 εκ.

Αντίστοιχα η λογιστική αναπόσβεστη αξία των ανωτέρω ανέρχεται την 31.12.2011 σε € 175 εκ.

Για την εκτίμηση των ακινήτων εφαρμόσθηκε η προβλεπόμενη από τα διεθνή εκτιμητικά πρότυπα (της TEGOVA) μέθοδος του αποσβεσμένου κόστους αντικατάστασης (Depreciated replacement cost).

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων της εταιρίας την 31.12.2011.

14. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Αξία κτήσεως ή τεκμαρτό κόστος

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	1.282
Προσθήκες	22
Εκποιήσεις	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	1.304
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	1.304
Προσθήκες	50
Εκποιήσεις	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	1.354

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	1.156
Αποσβέσεις χρήσεως	57
Εκποιήσεις	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	1.213
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	1.213
Αποσβέσεις χρήσεως	53
Εκποιήσεις	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	1.266

Αναπόσβεστη αξία

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	88
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	91

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις 31.12.2011 και 31.12.2010 αφορούν λογισμικά προγράμματα.

15. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

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

	31.12.2011	31.12.2010
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3	2
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.839	7.893
Άλλες απαιτήσεις	123	101
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	423	423
Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	560	-
Φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες προς συμψηφισμό	-	167
	8.948	8.586

Η εταιρία δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη απαίτηση για φορολογικές ζημιές ύψους € 461 χιλ της χρήσεως 2006. Η εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών έως τη δέκατη ημέρα του έβδομου μήνα από τη λήξη της διαχειριστικής περιόδου. Για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές (2006-2010) και για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας του 2011 όπου βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον νόμιμο ελεγκτή υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, εξαιτίας της μη αναγνωρίσεως ορισμένων δαπανών ως εκπιπτόμενων φορολογικά, κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Δεν προβλέπεται όμως από τα ανωτέρω να υπάρξει σημαντική επίδραση στην Καθαρή Θέση της Εταιρίας.

Δεν υπήρξε φόρος στα λοιπά αποτελέσματα της εταιρίας που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

16. Αποθέματα

	31.12.2011	31.12.2010
Εμπορεύματα	4	8
Πρώτες & βοηθ. Ύλες- υλικά συσκευασίας	121	170
Αναλώσιμα υλικά	148	119
Ανταλλακτικά παγίων στοιχείων	511	505
Είδη συσκευασίας	3	5
	<u>787</u>	<u>807</u>

17. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Πελάτες	2.015	2.327
Επιταγές εισπρακτέες μετ/νες	301	1.029
Επιταγές σε καθυστέρηση	304	13
	<u>2.620</u>	<u>3.369</u>
Συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης	(566)	(444)
	<u>2.054</u>	<u>2.925</u>

Η κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης πελατών κατά τη χρήση ήταν:

	Λογιστική αξία	
	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(444)	(403)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις για επισημασμένες απαιτήσεις	4	1
Διαγραφές επισφαλών πελατών	77	76
Αναγνωρισμένη ζημία απομείωσης	(203)	(118)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	<u>(566)</u>	<u>(444)</u>

18. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Προκαταβολές προς προμηθευτές	93	202
Απαιτήσεις κατά Δημοσίου	170	171
Προπληρωθέντα έξοδα	111	141
Απαιτήσεις από τρίτους	774	619
	<u>1.148</u>	<u>1.133</u>

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις:

	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	173	187
Επιταγές εισπρακτέες (μη μεταχρονολογημένες)	-	5
Καταθέσεις όψεως	1.284	1.646
Καταθέσεις προθεσμίας	2.000	3.400
	<u>3.457</u>	<u>5.238</u>

Καθαρή Θέση

20. Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανήρχετο σε € 115.680 χιλιάδες, διαιρούμενο σε 13.404.440 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 8,63 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2010. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

21. Αποθεματικά

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» το οποίο ανέρχεται στο ύψος των € 1.210 χιλ. διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

22. Αποτελέσματα εις νέο

Στα αποτελέσματα εις νέο περιλαμβάνονται αφενός οι ζημιές της τρέχουσας και των προηγούμενων χρήσεων ύψους € 3.428 χιλιάδες, αφετέρου τα αποθεματικά φορολογικών νόμων ύψους € 1.839 χιλιάδες που δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Οι διατάξεις αυτές παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, με τον ισχύοντα τότε φορολογικό συντελεστή. Με τον τρέχοντα συντελεστή παρακράτησης φόρου 25%, σε περίπτωση διανομής, ο φόρος που θα αναλογούσε στα ανωτέρω αποθεματικά θα ανήρχετο σε € 438 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Υποχρεώσεις

23. Δάνεια

Ομολογιακό δάνειο Εταιρίας :

	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	Χρόνος αποπληρωμής	Επιτόκιο δανειοδότησης
Ομολογιακό δάνειο (Διαχειριστής ALPHA BANK)	€ 70 εκατομμύρια	Οκτώβριος 2014	Euribor 3M + ετήσιο περιθώριο

Η διάρκεια του ομολογιακού δανείου είναι δεκαετής.

“Περιθώριο” σημαίνει την ποσοστιαία ετήσια προσαύξηση του επιτοκίου Euribor που ανέρχεται σε :

(ii) 1,10% για το χρονικό διάστημα από την επόμενη της τέταρτης επετείου της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου έως την ημερομηνία που συμπίπτει με την έβδομη επέτειο από την έκδοση του ομολογιακού δανείου (01/10/2008 – 30/09/2011), και

(iii) 2,10 % για τη χρονική περίοδο από την επομένη της έβδομης επετείου της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου έως και την ημερομηνία λήξεως του δανείου (01/10/2011 – 4/10/2014).

Την 30 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρία προχώρησε στην αποπληρωμή μίας ομολογίας ύψους € 5 εκατ.

24. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η Εταιρία υπολόγισε τη συνολική υποχρέωση για παροχή στους εργαζόμενους λόγω συνταξιοδότησης, ξεχωριστά για κάθε εγκατάσταση. Οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Συντελεστής προεξόφλησης	5%	5%
Εκτιμώμενο ποσοστό αύξησης μισθών	2%	2%

Η υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό, ανά εγκατάσταση έχει ως εξής :

α) Την 31.12.2011 :

	Athens Hilton	Κεντρική Υπηρεσία	Σύνολο
Πρόβλεψη κατά την 1 Ιανουαρίου 2011	1.886	229	2.115
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας χρήσεως	83	11	94
Χρηματοοικονομικό κόστος χρήσεως	62	8	70
Αναλογιστικές ζημίες(κέρδη) που αναγνωρίστηκαν	(15)	(2)	(17)
Καταβληθείσες κατά τη χρήση παροχές από την Εταιρία	(145)	-	(145)
Πρόβλεψη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.871	246	2.117

β) Την 31.12.2010 :

	Athens Hilton	Κεντρική Υπηρεσία	Σύνολο
Πρόβλεψη κατά την 1 Ιανουαρίου 2010	1.746	329	2.075
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας χρήσεως	94	1	95
Χρηματοοικονομικό κόστος χρήσεως	72	8	80
Αναλογιστικές ζημίες(κέρδη) που αναγνωρίστηκαν	(14)	(4)	(18)
Καταβληθείσες κατά τη χρήση παροχές από την Εταιρία	(12)	(105)	(117)
Πρόβλεψη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	1.886	229	2.115

Το συνολικό δεδουλευμένο έξοδο αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ύψους € 147 χιλ.(για το 2010 €157 χιλ.) συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωλήσεων, διάθεσης και διοίκησης (σημ.3,5 και 6 αντίστοιχα).

Η παρουσίαση για το τρέχον καθώς και τα προηγούμενα τέσσερα έτη όσον αφορά την παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες έχει ως εξής :

Παρούσα αξία δεδουλευμένων παροχών :

Χρονολογία	Athens Hilton	Κεντρική Υπηρεσία	Σύνολο
31.12.2011	1.429	171	1.600
31.12.2010	1.409	153	1.562
31.12.2009	1.470	266	1.736
31.12.2008	1.724	305	2.029
31.12.2007	1.706	299	2.005

Μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημίες (κέρδη) στον Ισολογισμό :

Χρονολογία	Athens Hilton	Κεντρική Υπηρεσία	Σύνολο
31.12.2011	(442)	(75)	(517)
31.12.2010	(477)	(76)	(553)
31.12.2009	(276)	(63)	(339)
31.12.2008	11	11	22
31.12.2007	(188)	(15)	(203)

25. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η Εταιρία επιδοτήθηκε σε ποσοστό 26,92% επί της πραγματικής δαπάνης επένδυσης στο πλαίσιο του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Ανταγωνιστικότητα (ΕΠΑΝ)», για την εξοικονόμηση ενέργειας και την υποκατάσταση καυσίμου diesel με φυσικό αέριο, κατά την ανακαίνιση του ξενοδοχείου Athens Hilton την περίοδο 2001 έως 2003.

Οι επιχορηγήσεις αυτές περιλαμβάνονται ως έσοδα επομένων χρήσεων στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις στον Ισολογισμό και αναγνωρίζονται στα έσοδα παράλληλα με την απόσβεση των περιουσιακών στοιχείων που επιδοτήθηκαν και αναλύονται ως εξής :

	31.12.2011	31.12.2010
Επιχορηγήσεις κατά την 1 Ιανουαρίου	242	262
Έσοδο αναγνωρισθέν στη χρήση	(21)	(20)
Επιχορηγήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου	<u>221</u>	<u>242</u>

26. Οφειλές από φόρους και εισφορές

	31.12.2011	31.12.2010
Φόρος προστιθέμενης αξίας	145	145
Φόροι Τέλη αμοιβών προσωπικού	99	112
Φόροι Τέλη αμοιβών τρίτων	4	5
Δημοτικοί Φόροι –Τέλη	9	8
Φόρος εισοδήματος	60	-
Έκτακτη εισφορά	-	68
Έκτακτο ειδικό τέλος ηλεκτροδοτούμενων δομημένων επιφανειών	154	-
Λοιποί Φόροι –Τέλη	4	4
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	561	545
ΤΑΠΙΤ-Λοιπά ταμεία	51	52
	<u>1.087</u>	<u>939</u>

27. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31.12.2011	31.12.2010
Προκαταβολές πελατών	940	1.293
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολογιακού δανείου	625	399
Δεδουλευμένα έξοδα	421	430
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	53	68
Έσοδα επομένων χρήσεων	153	180
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	989	961
	<u>3.181</u>	<u>3.331</u>

Πρόσθετες πληροφορίες

28. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.

β) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
- εντός ενός έτους	56	53
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	189	245
- πέραν των πέντε ετών	16	16
Σύνολο	261	314

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
- εντός ενός έτους	309	358
- πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	236	574
- πέραν των πέντε ετών	-	-
Σύνολο	545	932

29. Χρηματοοικονομικά μέσα

Πιστωτικός κίνδυνος

Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο

Η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αντιπροσωπεύει τη μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο. Η μέγιστη έκθεση της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Λογιστική αξία	
	2011	2010
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.284	5.048
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.620	3.370
	5.904	8.418

Η ανάλυση κατά διαβάθμιση των ανωτέρω στοιχείων ήταν:

α) Την **31.12.2011** :

	Μη διαβαθμισμένα	B-	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.620	-	2.620
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	3.284	3.284
	2.620	3.284	5.904

Η διαβάθμιση έγινε με βάση το μοντέλο πιστοληπτικής διαβάθμισης της εταιρίας Fitch.

β) Την **31.12.2010** :

	Μη διαβαθμισμένα	BB	BB+	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.370	-	-	3.370
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	5.008	40	5.048
	3.370	5.008	40	8.418

Η διαβάθμιση έγινε με βάση το μοντέλο πιστοληπτικής διαβάθμισης της εταιρίας Standard & Poor's.

Η ενηλικίωση υπολοίπων πελατών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν:

	Λογιστική αξία					
	2011			2010		
	Μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο	Μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Ενήμερα	1.605	-	1.605	1.843	-	1.843
Με καθυστέρηση 0-30 ημέρες	138	-	138	46	-	46
Με καθυστέρηση 31-120 ημέρες	214	146	360	722	-	722
Με καθυστέρηση 121-270 ημέρες	97	420	517	315	444	759
	2.054	566	2.620	2.926	444	3.370

30. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

α) Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες από αυτές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 παρατίθενται κατωτέρω:

	Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	Έξοδα προς συνδεδεμένα μέρη	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοικήσεως	Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη
Alpha Bank	975	1.173	-	3.133	4
Real Car Rental A..E.	-	-	-	-	1
Διαχειρίστρια εταιρία των ξενοδοχείων	27	2.086	-	3	196
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	351	-	-
	1.002	3.259	351	3.136	201

β) Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη καθώς και οι προκύπτουσες από αυτές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 παρατίθενται κατωτέρω:

	Έσοδα από συνδεδεμένα μέρη	Έξοδα προς συνδεδεμένα μέρη	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοικήσεως	Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη
Alpha Bank	1.715	1.861	-	5.008	75.401
Alpha Bank Cyprus	1	-	-	-	-
Alpha Bank Romania	1	-	-	-	-
Alpha leasing A.E.	-	11	-	-	-
Real Car Rental A..E.	-	6	-	-	1
Διαχειρίστρια εταιρία των ξενοδοχείων	27	2.173	-	3	138
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	-	-	384	-	-
	1.744	4.051	384	5.011	75.540

Σημειώνεται ότι η ALPHA GROUP INVESTMENTS LTD κατέχει το 97,238% των μετοχών της Εταιρίας μας, η οποία με τη σειρά της ανήκει 100% στην μητρική ALPHA BANK A.E., σύμφωνα με την κατάσταση μετοχολογίου της 31 Δεκεμβρίου 2011.

31. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Κατά τη χρήση 2011, οι συνολικές αμοιβές, σε χιλιάδες Ευρώ, του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρίας «KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43^α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	46	50
Σχετικές με άλλες υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως	11	12
Λοιπές αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	5	3
Σύνολο	62	65

32. Γεγονότα μεταγενέστερα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 14 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΣΠΥΡΟΣ Ν. ΦΙΛΑΡΕΤΟΣ

ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ Δ.ΓΑΡΟΦΑΛΑΚΗΣ

Πληροφορίες του άρθρου 10 Ν.3401/2005

Πληροφορίες άρθρου 10 ν. 3401/2005

Κατωτέρω ακολουθούν οι πληροφορίες του άρθρου 10 του ν. 3401/2005, τις οποίες η Εταιρεία δημοσίευσε ή κατέστησε διαθέσιμες στο κοινό, κατά την διάρκεια της χρήσεως 2011. 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
20/12/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
19/12/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
14/12/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
06/12/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
24/11/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
22/11/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
16/11/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
04/11/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
18/10/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
14/10/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
13/10/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
12/10/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
03/10/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
26/09/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
19/09/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
12/09/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr

05/09/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
08/08/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
18/07/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
11/07/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
04/07/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
06/06/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
27/05/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
15/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
14/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
07/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
05/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
04/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
01/04/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
22/03/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
14/03/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
18/02/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
16/02/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
10/02/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
09/02/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr

08/02/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
31/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
27/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
19/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
17/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
11/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
05/01/2011	Δήλωση γνωστοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών	http://www.ase.gr
11/03/2011	Ανακοίνωση Σχεδίου Τροποποίησης του Καταστατικού Εταιρίας	http://www.ase.gr
11/03/2011	Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	http://www.ase.gr
09/03/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2010	http://www.ase.gr
11/03/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ για τη χρήση 2010	http://www.ase.gr
31/03/2011	Αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31.03.2011	http://www.ase.gr
26/05/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων – Αποτελέσματα Α΄ Τριμήνου 2011	http://www.ase.gr
26/05/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ 01.01.2011-31.03.2011	http://www.ase.gr
23/08/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων – Αποτελέσματα Α΄ Εξαμήνου 2011	http://www.ase.gr
24/08/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ 01.01.2011-30.06.2011	http://www.ase.gr
09/11/2011	Ανακοίνωση περί σχολιασμού Οικονομικών Καταστάσεων – Αποτελέσματα Εννιαμήνου 2011	http://www.ase.gr
09/11/2011	Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ 01.01.2011-30.09.2011	http://www.ase.gr
14/11/2011	Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων	http://www.ase.gr

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες



ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1η Ιανουαρίου 2011 έως 31η Δεκεμβρίου 2011

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν.2 190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το Δ.Π.Χ.Π.)
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΙΟΝΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. Συμπεριλαμβανομένων στον αγωγό της, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να αναρτήσει στη διεύθυνση διαδικτύου της όπου αναρτώνται οι ετήσιες καταστάσεις που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και η έδρα ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας : Λεωφόρος Αθηνών 103, 104 47 Αθήνα
ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 459/06Β/0907
Επιτελεστική Υπηρεσία : Υπουργείο Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας

Ημερομηνία εκπόνησης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) : 14 Μαρτίου 2012
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστή : Αναστάσιος Παναγιώτης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 37581)
Ελεγκτική εταιρία : KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έδρασης ελέγχου ελεγκτή : Με σύμφωνη γνώμη
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.ionianhe.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό μέλος) : Γιάννης Σ. Κωστόπουλος
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό μέλος) : Παύλος Γ. Καρακώστας
ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΣ (Εκτελεστικό μέλος) : Σπύρος Ν. Φιλάρτος
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ : Θάμσοκλης Ι. Κορονήζογλου
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ : Αντώνιος Σ. Λαζούσης
Γεώργιος Δ. Παμπούκης
Γεώργιος Π. Αρβανιτήρ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2011	31.12.2010
ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Διαφημιστικό/μηνια ενσωμάτωση πάγια στοιχεία	180.277	182.747
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	88	91
Λοιπά μη εκυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.979	8.618
Αποθέματα	787	807
Απαιτήσεις από πελάτες	2.054	2.925
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.605	6.371
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	196.790	201.559
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μισθολόγιο Κεφάλαιο	115.680	115.680
Αποθεματικά	1.210	1.210
Αποτελέσματα εις νέο	(1.589)	586
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (α)	115.301	117.476
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	70.000	75.000
Προβλέψεις / Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.192	2.411
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.297	6.672
Σύνολο υποχρεώσεων (β)	81.489	84.083
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (α) + (β)	196.790	201.559

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2011	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων	(2.466)	2.419
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποβιώσεις και αναλογιστικές στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων	4.103	4.182
Προβλέψεις	2.802	40
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(944)	(1.636)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.046	1.526
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / αύξηση αποθεμάτων	20	48
Μείωση / αύξηση απαιτήσεων	858	271
Μείωση / αύξηση υποχρεώσεων (ηλεκτ. δανειακών)	(805)	(597)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(1.819)	(1.487)
Καταβληθέντα φόροι	(68)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.927	4.768
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.652)	(2.528)
Τόκοι απορροφώντες και έσοδα από πωλήσεις ομολόγων	944	1.637
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(708)	(891)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	(5.000)	(5.000)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(5.000)	(5.000)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	(1.781)	(1.123)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενόρκους χρήσεως	5.238	6.361
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	3.457	5.238

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο καθαρής θέσεως ενόρκους χρήσεως (1.1.2011 και 1.1.2010 αντιστοίχως)	117.476	115.702
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά από φόρους	(2.175)	1.774
Σύνολο καθαρής θέσεως λήξεως χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντιστοίχως)	115.301	117.476

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2011	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2010
Κύκλος εργασιών	30.471	31.191
Κόστος πωλήσεων	(27.065)	(26.793)
Μικτά κέρδη	3.406	4.398
Λοιπά έσοδα	1.100	491
Έξοδα διακίνησης	(1.552)	(1.538)
Φόροι - τέλη αείνητης περιουσίας	(1.039)	(858)
Λοιπά έξοδα	(2.889)	(97)
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.364)	2.311
Χρηματοοικονομικά έσοδα	944	1.636
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.046)	(1.528)
Κέρδη (Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(2.466)	2.419
Φόρος εισοδήματος	291	(577)
Κέρδη (Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος - Έκτακτη εισφορά (ν.3845/2010)	(2.175)	1.842
Κέρδη (Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά (Α)	(2.175)	1.774
Σύνολο αποτελεσμάτων μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση (Β)	-	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος (Α) + (Β)	(2.175)	1.774
Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και προσαρμοσμένα (σε Ευρώ)	(0,1622)	0,1323
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποβιώσεων	2.739	6.493

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Η Εταιρία είναι θυγατρική της ALPHA GROUP INVESTMENTS LTD με έδρα την Κύπρο, η οποία με τη σειρά της είναι 100% θυγατρική της ALPHA TRAPΕΖΑ Α.Ε. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας μας παραλαμβάνονται με τη μέθοδο της άμεσης ενοποίησης στις ενοποιημένες καταστάσεις που καταρτίζει η ALPHA TRAPΕΖΑ Α.Ε., της οποίας η έμμεση συμμετοχή την 31.12.2011 ανέρχεται σε 97,238%.
- Δεν υπάρχουν απεικές υπό διαπραγμάτευση, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επίδικες διαφορές ύψους Ευρώ 54 χιλ.
- Η Εταιρία έχει αλεγχθεί φορολογικά μέρη και την χρήση 2005. Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στη σημείωση 15 των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31.12.2011 ήταν 358 άτομα, ενώ την 31.12.2010 ήταν 379 άτομα.
- Τα ποσά των εσόδων και εξόδων (αγαθών και υπηρεσιών) σωρευτικά από την έναρξη της οικονομικής χρήσεως και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσεως, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Δ/Π 24, έχουν ως εξής:

	31.12.2011
Έσοδα αγαθών και υπηρεσιών	1.002
Έξοδα αγαθών και υπηρεσιών	3.259
Απαιτήσεις	3.136
Υποχρεώσεις	201
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοικήσεως	351
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοικήσεως	-
Υποχρεώσεις προς διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοικήσεως	-

6. Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήσε η Εταιρία για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011 είναι σύμφωνες με αυτές που αναφέρονται στις αντίστοιχες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2010 και οι οποίες έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο.

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΣ

Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

ΣΤΥΡΟΣ Ν. ΦΙΛΑΡΤΟΣ

ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ Δ. ΓΡΟΦΟΒΛΑΧΗΣ

Διαθεσιμότητα Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η Ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Πληροφορίες του άρθρου 10 Ν.3401/2005 και τα Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της Εταιρίας αναρτώνται στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.ionianhe.gr