

ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΞΕ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις

Περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2012

(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Μάιος 2012

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	3
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων	7
Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες.....	7
Σημείωση 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	9
Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας.....	9
Σημείωση 4: Φόρος εισοδήματος.....	10
Σημείωση 5: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή.....	11
Σημείωση 6: Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	11
Σημείωση 7: Τραπεζικά δάνεια.....	11
Σημείωση 8: Μετοχικό κεφάλαιο.....	11
Σημείωση 9: Αποθεματικά.....	11
Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα.....	12
Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	12
Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	12

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Συνολικών Εσόδων χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως		
	Σημείωση 31.03.2012	31.03.2011	
Κύκλος εργασιών.....	-	2.456	2.797
Κόστος πωλήσεων.....	-	(6.011)	(6.691)
Μικτά αποτελέσματα (ζημίες)		(3.555)	(3.894)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	-	133	195
Έξοδα διάθεσης και διοίκησης.....	-	(845)	(1.022)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (ζημίες)		(4.267)	(4.721)
Χρηματοοικονομικά έσοδα.....	-	23	42
Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	-	(449)	(299)
Αποτελέσματα προ φόρων (ζημίες)		(4.693)	(4.978)
Φόρος εισοδήματος.....	4	24	853
Καθαρά αποτελέσματα (ζημίες) μετά από φόρους (Α)		(4.669)	(4.125)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Β)		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)		(4.669)	(4.125)
Ζημίες ανά μετοχή - βασικές & αναπροσαρμοσμένες (σε Ευρώ)	5	(0,07)	(0,06)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

χιλιάδες €

Σημείωση 31.03.2012 31.12.2011

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	-	8	9
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	6	192.405	193.575
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	-	1.320	1.296
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		193.733	194.880

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Αποθέματα.....	-	346	426
Πελάτες.....	-	1.483	1.856
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	-	4.487	3.593
Λοιπές απαιτήσεις.....	-	2.605	6.061
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		8.921	11.936

Σύνολο ενεργητικού

202.654 206.816

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	11.873	5.512
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	-	2.097	2.100
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	-	540	548
Προβλέψεις.....	-	500	500
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	-	15.010	8.660

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Τραπεζικά δάνεια.....	7	13.334	19.642
Επιχορηγήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων.....	-	32	32
Προμηθευτές.....	-	3.871	4.025
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.....	-	6.648	6.029
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		23.885	29.728

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο.....	8	191.700	191.700
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	-	56.841	56.841
Αποθεματικά.....	9	4.770	4.770
Αποτελέσματα εις νέο.....	-	(89.552)	(84.883)
Καθαρή θέση ιδίων κεφαλαίων		163.759	168.428

Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων

202.654 206.816

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων χιλιάδες €	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθε- ματικά	Αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2011	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(72.293)	181.018
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.03.2011:						
Καθαρές ζημίες - συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.125)	(4.125)
31^η Μαρτίου 2011	63,900,000	191.700	56.841	4.770	(76.418)	176.893
Καθαρές ζημίες - συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(8.465)	(8.465)
31^η Δεκεμβρίου 2011/1^η Ιανουαρίου 2012	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(84.883)</u>	<u>168.428</u>
Μεταβολές από 1.1 μέχρι 31.03.2012:						
Καθαρές ζημίες - συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους.....	-	-	-	-	(4.669)	(4.669)
31^η Μαρτίου 2012	<u>63,900,000</u>	<u>191.700</u>	<u>56.841</u>	<u>4.770</u>	<u>(89.552)</u>	<u>163.759</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €

31.03.2012 31.03.2011

Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων

Αποτελέσματα προ φόρων (ζημίες) (4.693) (4.978)

Προσαρμογές για:

Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:

Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων..... 1.438 1.953

Έσοδα από επιχορηγήσεις..... (8) (8)

Συναλλαγματικές διαφορές..... (4) (9)

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό..... (3) 17

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα..... 449 299

Πιστωτικοί τόκοι..... (23) (42)

Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων..... 80 (21)

Μείωση/(αύξηση) πελατών και λοιπών απαιτήσεων..... 3.829 700

(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων)..... 719 729

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα..... (820) (521)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) **964 (1.881)**

Επενδυτικές δραστηριότητες:

Πληρωμές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων..... (146) (246)

Τόκοι εισπραχθέντες..... 23 28

Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) **(123) (218)**

Χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια..... 537 954

Αποπληρωμή δανείων..... (484) (98)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) **53 856**

Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων & ισοδύναμων (α)+(β)+(γ) **894 (1.243)**

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου **3.593 6.642**

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου **4.487 5.399**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 μέχρι 13 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 1: Γενικές πληροφορίες

Η Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ (η «Εταιρεία») είναι Ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία, ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ και υπόκειται στο Νόμο περί Ανωνύμων Εταιρειών. Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1998 (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. 10045/31.12.98), ενώ η διάρκειά της ορίστηκε πενήντα (50) έτη, δηλαδή μέχρι την 29 Δεκεμβρίου 2048.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, με αριθμό μητρώου ΑΕ 41850/06/Β/98/78 και λειτουργεί με την επωνυμία «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Δήμο Βουλιαγμένης, οδός Απόλλωνος 40.

Σκοπός της Εταιρείας, όπως προκύπτει από το άρθρο 3 του Καταστατικού της είναι η ενάσκηση, εκμετάλλευση και η διαχείριση κάθε τουριστικής και ξενοδοχειακής επιχειρήσεως και κάθε συναφούς εργασίας για ανάπτυξη και εξυπηρέτηση του τουρισμού.

Για την επίτευξη του σκοπού αυτού η Εταιρεία μπορεί:

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

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

Κατά την 31 Μαρτίου 2012 η σύνθεση του Δ.Σ. ήταν η ακόλουθη:

1. Απόστολος Ταμβακάκης	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μη εκτελεστ. μέλος
2. Λεωνίδα Θεόκλητος	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
3. Βασίλειος Δουλτσίνος	Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό μέλος
4. Ανθιμος Θωμόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
5. Παύλος Μυλωνάς	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
6. Χαράλαμπος Μαζαράκης	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
7. Αθανάσιος Μαρτίνος	Μέλος	Μη εκτελεστικό μέλος
8. Γρηγόριος Κασιδόκωστας	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος
9. Ιωάννης Συγγελίδης	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος
10. Γεώργιος Προκοπίου	Μέλος	Μη εκτελ.ανεξ. μέλος

Η Εταιρεία συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (εφεξής «μητρική»), η οποία κατέχει ποσοστό συμμετοχής 85.35%. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Η μετοχή της Εταιρείας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 2000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Μαρτίου 2012, ανέρχεται σε € 191.700.000 διαιρούμενο σε 63,900,000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μια.

Το συγκρότημα της Βουλιαγμένης περιλαμβάνει:

- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ARION RESORT & SPA συνολικής δυναμικότητας 123 δωματίων, η οποία περιλαμβάνει και το συγκρότημα των καμπανών συνολικής δυναμικότητας 58 δωματίων
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα THE WESTIN ATHENS συνολικής δυναμικότητας 160 δωματίων
- Τη ξενοδοχειακή μονάδα ΑΦΡΟΔΙΤΗ συνολικής δυναμικότητας 165 δωματίων, η οποία παραμένει κλειστή λόγω ανακαίνισης
- Την παραλία ASTIR BEACH
- Εστιατόρια πολυτελείας

- Συνεδριακές αίθουσες και χώρους εκδηλώσεων πλήρως εξοπλισμένους
- Βοηθητικές εγκαταστάσεις και γήπεδα αθλοπαιδιών
- Χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων και ελικοδρόμιο

Η διαχείριση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος έχει ανατεθεί από την 1 Ιουλίου 2006 και για 15 έτη στη Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc (Starwood).

Η εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Η εκλογή Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τον έλεγχο της τρέχουσας διαχειριστικής χρήσης θα αποφασιστεί από την τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Μαΐου 2012.

Σημείωση 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2012 (εφεξής οι «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Αυτές οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλες τις σημειώσεις που προβλέπονται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Συνεπώς, οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να εξεταστούν σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

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

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόρος Εισοδήματος» (Τροποποίηση)** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά). Η τροποποίηση αυτή δεν έχει επίδραση στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

2.3 Εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από τη Διοίκηση ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Σημείωση 3: Τομείς δραστηριότητας

Η Εταιρεία παρακολουθεί τη δραστηριότητα της βάσει αναφορών επί των τομέων ενοικίασης δωματίων, παροχής επισιτιστικών υπηρεσιών, παραλίας και λοιπών δραστηριοτήτων. Από τους λοιπούς τομείς δραστηριότητας (έσοδα εισιτηρίων & λοιπά έσοδα παραλίας ASTIR BEACH, ενοικίαση καταστημάτων, έσοδα SPA, έσοδα pay TV κτλ.) κανένας τομέας δε συγκεντρώνει αυτόνομα πάνω από το 10% των συνολικών εσόδων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν παρακολουθεί τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της ανά τομέα δραστηριότητας.

Επίσης η Εταιρεία παρακολουθεί την απόδοση των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων ανά ξενοδοχειακή μονάδα. Τα οικονομικά χαρακτηριστικά, οι προσφερόμενες υπηρεσίες και η πελατειακή βάση δεν διαφοροποιούνται ουσιαστικά μεταξύ των ξενοδοχειακών μονάδων της Εταιρείας.

Οι τομείς δραστηριότητας αναλύονται έως εξής:

Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας	Ενοίκια δοματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολα
Από 1.1 έως 31.03.2012 (χιλιάδες €)				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	872	1.156	537	2.565
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(785)	(1.805)	(244)	(2.834)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα κέρδη/(ζημίες)	87	(649)	293	(269)
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(1.836)
Αποτελέσματα τομέων (Gross Operating Profit).....				(2.105)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				47
Αποσβέσεις.....				(1.438)
Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(1.197)
Αποτελέσματα προ φόρων (ζημίες).....				(4.693)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους €1.836 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€1.029 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€182 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€625 χιλ.) . Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

Ανάλυση εσόδων και αποτελεσμάτων ανά τομέα δραστηριότητας	Ενοίκια δοματίων ξεν/χείων	Επισιτιστικά ξεν/χείων & παραλίας	Παραλία & λοιποί τομείς ξεν/χείων	Σύνολα
Από 1.1 έως 31.03.2011 (χιλιάδες €)				
Λειτουργικά έσοδα δραστηριοτήτων.....	1.008	1.495	433	2.936
Λειτουργικές δαπάνες δραστηριοτήτων.....	(826)	(2.175)	(279)	(3.280)
Λειτουργικά αποτελέσματα ανά τομέα κέρδη/(ζημίες)	182	(680)	154	(344)
Γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ⁽¹⁾				(2.018)
Αποτελέσματα τομέων (Gross Operating Profit).....				(2.362)
Λοιπά έσοδα και χρηματοοικονομικά έσοδα.....				98
Αποσβέσεις.....				(1.953)
Μη κατανεμημένα έξοδα και χρηματοοικονομικά έξοδα				(761)
Αποτελέσματα προ φόρων (ζημίες).....				(4.978)

Σημ. ⁽¹⁾: Οι γενικές δαπάνες δραστηριοτήτων ύψους €2.018 χιλ. αφορούν κυρίως δαπάνες κοινής ωφέλειας και συντηρήσεων ύψους (€1.087 χιλ.) καθώς και το κόστος των τμημάτων πωλήσεων και μάρκετινγκ (€250 χιλ.), και λοιπών διοικητικών τμημάτων (€681 χιλ.) . Οι δαπάνες αυτές, που βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, αφορούν τη λειτουργία του ξενοδοχειακού συγκροτήματος στο σύνολο του και δεν παρακολουθούνται ανά τομέα δραστηριότητας.

Σημείωση 4: Φόρος εισοδήματος	31.03.2012	31.03.2011
Τρέχων φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη).....	-	(100)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	24	953
Συνολικό έσοδο/(έξοδο) φόρου.....	24	853

Η Εταιρεία, στο 4^ο τρίμηνο της χρήσης 2011, αναγνώρισε πρόβλεψη απομείωσης επί των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών των χρήσεων 2009, 2010 και 2011, καθώς οι ζημίες αυτές ενδέχεται να μην συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη εντός πενταετίας.

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για την Εταιρεία το 2012 είναι 20%.

Σημείωση 5: Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή	31.03.2012	31.03.2011
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους (σε χιλ. Ευρώ).....	(4.669)	(4.125)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία.....	63,900,000	63,900,000
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή - βασικά & αναπροσαρμοσμένα (σε Ευρώ).....	(0,07)	(0,06)

Εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 31 Μαρτίου 2012 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι.

Σημείωση 6: Ενσώματες ακινητοποιήσεις **31.03.2012**

Οι αγορές ενσώματων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια της περιόδου αναλύονται ως εξής:

Κτίρια.....	31
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός.....	5
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση.....	231
Σύνολα	267

Σημείωση 7: Τραπεζικά δάνεια

			31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2011
	Επιτόκιο	Λήξη	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα	Μακρ/σμα	Βραχ/σμα
Δάνειο κεφαλαίου κίνησης	Overn/t + 5.0%	2013	6.845	7.900	-	14.208
Δάνειο επενδυτικό	Overn/t + 5.0%	2013	-	3.066	-	3.066
Δάνειο επενδυτικό	Euribor + 1.65%	2017	789	197	888	197
Δάνειο επενδυτικό	Euribor + 2.00%	2012	-	1.400	-	1.400
Δάνειο ομολογιακό	Euribor + 1.50%	2018	4.239	771	4.624	771
Σύνολα			11.873	13.334	5.512	19.642

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η Εταιρεία άντλησε χρηματοδότηση ύψους Ευρώ 537 χιλ.. Το αντληθέν κεφάλαιο χρησιμοποιήθηκε για εξόφληση υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ήδη εκτελεσθέντα έργα του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας καθώς και για λειτουργικές ανάγκες. Σημειώνεται ότι ο τραπεζικός δανεισμός έχει στο σύνολο του χορηγηθεί από τη μητρική και είναι εκφρασμένος σε Ευρώ.

Σημείωση 8: Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την 31 Μαρτίου 2012, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε Ευρώ 191.700 χιλ., διαιρούμενο σε 63,900,000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 3,00 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μόνος μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρεία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η μητρική με ποσοστό συμμετοχής 85,35%.

Σημείωση 9: Αποθεματικά **31.03.2012** **31.12.2011**

Τακτικό αποθεματικό.....	782	782
Φορολογηθέντα αποθεματικά.....	580	580
Φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο αποθεματικά.....	19	19
Απαλλασσόμενα της φορολογίας αποθεματικά.....	2.083	2.083
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμου.....	1.306	1.306
Σύνολα	4.770	4.770

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

Η Εταιρεία θα επιβαρυνθεί με φόρο κατά την διανομή ή κεφαλαιοποίηση των απαλλασσόμενων της φορολογίας αποθεματικών καθώς και των αφορολόγητων αποθεματικών ειδικών διατάξεων νόμου ο

οποίος θα υπολογισθεί βάσει των ισχυουσών φορολογικών διατάξεων κατά το έτος διανομής ή κεφαλαιοποίησης.

Σημείωση 10: Οψιγενή γεγονότα

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της κατάστασης οικονομικής θέσης της 31 Μαρτίου 2012 γεγονότα, που να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Α..

Σημείωση 11: Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών που αφορούν την περίοδο 1.1.2012-31.3.2012 καθώς και τα σχετικά υπόλοιπα που παρουσιάζονται κατά την 31.3.2012 αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε χιλ. Ευρώ)

Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή εσόδου/εξόδου	31.3.2012	31.3.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έξοδα από τόκους.....	401	261
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από τόκους	23	19
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα από παροχή υπηρεσιών.....	-	93
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Έσοδα για αμοιβές δανεισμένου προσωπικού	11	11
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Προμήθειες και τραπεζικά έξοδα.....	33	33
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Έξοδα από ασφάλιστρα.....	52	52
Εθνοplan Α.Ε.*	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	-	3
Εθνodata ΑΕ	Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	2	1
Εθνική Leasing ΑΕ	Έξοδα από τόκους.....	-	1
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Έξοδα από τόκους.....	2	2
Συνδεδεμένο μέρος	Περιγραφή υπολοίπου	31.3.2012	31.12.2011
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.....	4.390	6.512
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Δανειακές υποχρεώσεις.....	24.956	24.882
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχρεώσεις από οφειλόμενους τόκους δανείων.....	376	745
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	69
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Εγγυητικές επιστολές.....	3.377	3.377
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Απαιτήσεις από αμοιβές δανειζόμενου προσωπικού.....	4	-
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Υποχρεώσεις από οφειλόμενες προμήθειες και έξοδα.....	31	-
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα προσωπικού.....	2	5
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Υποχρεώσεις από ασφάλιστρα.....	155	155
ΑΕΕΓΑ «Η Εθνική»	Απαιτήσεις από παροχή υπηρεσιών	-	3
Εθνodata ΑΕ	Υποχρεώσεις από παροχή υπηρεσιών.....	9	7
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Δανειακές υποχρεώσεις.....	252	272
ΕΤΕ (Κύπρος) ΛΤΔ	Υποχρεώσεις από οφειλόμενους τόκους δανείων.....	1	4

*το 2011 οι εταιρείες Εθνοplan ΑΕ και Εθνodata ΑΕ συγχωνεύτηκαν με απορρόφηση της πρώτης από την Εθνodata ΑΕ

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη δεν δικαιούνται παροχές μετά από την έξοδο από την υπηρεσία (πέρα των παροχών των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων), καθώς και παροχές εξαρτημένες από την αξία μετοχών.

Οι αμοιβές Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας ανήλθαν αντίστοιχα σε Ευρώ 0 χιλ. (31.03.2011: Ευρώ 7 χιλ.) και Ευρώ 97 χιλ. (31.03.2011: Ευρώ 212 χιλ.).

Σημείωση 12: Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης η Εταιρεία σύναψε συμβάσεις έργων το ανεκτέλεστο μέρος των οποίων ανήλθε σε Ευρώ 1,2 εκατ. περίπου.

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές και η Εταιρεία έχει ασκήσει ανταγωγές για μέρος αυτών. Οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν θα τελεσιδικήσουν κατά της Εταιρείας σημαντικού ποσού αγωγές και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε σχηματισμό πρόβλεψης εις βάρος των αποτελεσμάτων. Σημειώνεται ότι δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση.

Στις 7.12.2011 η Εταιρεία ανακηρύχθηκε Προσωρινή Ανάδοχος του Διεθνούς Δημόσιου Πλειοδοτικού Διαγωνισμού για τη Μακροχρόνια Μίσθωση, διάρκειας σαράντα (40) ετών, του Τουριστικού Λιμένα Βουλιαγμένης (εφεξής «Μαρίνα»), προσφέροντας συνολικό μίσθωμα ύψους Ευρώ 43 εκατ., πλέον πληθωρισμού και λοιπών προσαυξήσεων ανά έτος, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης. Στο πλαίσιο της σύμβασης μακροχρόνιας μίσθωσης η Εταιρεία πρόκειται να συστήσει θυγατρική η οποία θα αναλάβει τη μίσθωση και διαχείριση της Μαρίνας καθώς και την αναβάθμιση και ανακαίνιση της.

Δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2005. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2006 έως 2011 και συμπεριλαμβανομένης και της περιόδου που έληξε την 31.03.2012 δεν έχουν οριστικοποιηθεί καθώς σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές ενδέχεται να απορρίψουν δαπάνες και να καταλογίσουν πρόστιμα το ύψος των οποίων δεν μπορεί να προσδιορισθεί. Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Ν.3943/11 ο Ορκωτός Ελεγκτής που διενεργεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων υποχρεούται και στον φορολογικό έλεγχο της αντίστοιχης χρήσης και στην έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2011 και της περιόδου που έληξε την 31.03.2012 δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές, ωστόσο εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της.

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

Βουλιαγμένη, 29 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ
ΤΑΜΒΑΚΑΚΗΣ

ΛΕΩΝΙΑΑΣ
ΘΕΟΚΑΗΤΟΣ

ΒΑΣΙΑΕΙΟΣ
ΛΟΥΑΤΣΙΝΟΣ

ΠΑΡΙΣ
ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΙΑΔΗΣ