

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
31 Δεκεμβρίου 2009

Μάρτιος 2010

	<u>Σελ.</u>
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Έκθεση Διαχείρισης	5
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	8
Κατάσταση Οικονομικής θέσης	9
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	9
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	11
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές Πληροφορίες	11
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	11
2.1 Βάση Παρουσίασης	11
2.2 Υιοθέτηση Των Δ.Π.Χ.Α.	11
2.3 Συναλλαγές Σε Ξένο Νόμισμα	15
2.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Και Χρημ/νομικές Υποχρεώσεις	15
2.5 Προβλέψεις Για Απομείωση Της Αξίας Των Δανείων Από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	16
2.6 Πάυση Απεικόνισης	17
2.7 Συμφηφισμός	17
2.8 Καθαρά Έσοδα Από Τόκους	17
2.9 Καθαρά Έσοδα Από Προμήθειες	18
2.10 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	18
2.11 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	18
2.12 Ανακτηθέντα Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	18
2.13 Μισθώσεις	19
2.14 Ταμείο Και Ταμειακά Ισοδύναμα	19
2.15 Προβλέψεις	19
2.16 Παροχές Προς Εργαζόμενους	19
2.17 Φόροι	20
2.18 Μετοχικό Κεφάλαιο	20
2.19 Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη	20
2.20 Ομολογιακά Δάνεια	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές Υποκειμενικές Κρίσεις Και Εκτιμήσεις	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	21
4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος	22
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	22
4.1.2 Εξασφαλίσεις	22
4.1.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης	22
4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων	22
4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	23
4.1.6. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου	24
4.2 Κίνδυνος Αγοράς	25

Πίνακας Περιεχομένων

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος	25
4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	26
4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	26
4.3 Κίνδυνος Ρευστότητας	26
4.4 Λειτουργικός Κίνδυνος	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά Έσοδα Τόκων	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα Τόκων	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες Προσωπικού	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα Διοίκησης Και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος Εισοδήματος	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο Και Ταμειακά Ισοδύναμα	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια Από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Από Αναβαλλόμενους Φόρους	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Προμηθευτές και Λοιπές υποχρεώσεις	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ομολογιακά & Λοιπά Τραπεζικά Δάνεια	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρ. Παροχών Προσωπικού Λόγω Εξόδου Από Την Υπηρεσία	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ίδια Κεφάλαια	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Συνδεδεμένα Μέρη	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις Και Δεσμεύσεις	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή Βάση Του Ν.3756/2009	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Γεγονότα Μετά Την Ημερομηνία Του Ισολογισμού	39

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗΣ Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗΣ Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων» που αποτελούνται από τον την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις 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 δικλείδες 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 Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνώμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και 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 των κινδύνων 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, 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

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 19 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Παπαδημητρίου

Αρ Μ ΣΟΕΛ 14271

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Ορκωτών Ελεγκτών

Λ.Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι

Αρ Μ ΣΟΕΛ Ε 120

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητα της, κατά τη χρήση 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΓΟΡΑΣ

Το 2009 υπήρξε ένα αρκετά δύσκολο έτος με κύριο γνώρισμα την παγιωμένη αστάθεια στη χρηματοπιστωτική αγορά.

Ειδικά η αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης σημείωσε για δεύτερη συνεχή χρονιά κάμψη που με τα διαθέσιμα μέχρι στιγμής στοιχεία, εκτιμάται ότι αγγίζει το 50%.

Η πτώση αυτή αναφέρεται στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που υλοποιήθηκαν εντός του 2009 σε σύγκριση με αυτές του 2008.

Σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων η ελληνική αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης εκτιμάται ότι εμφάνισε οριακή μείωση.

Παρά το δυσμενέστατο κλίμα τόσο στην αγορά του εσωτερικού όσο και στην Ευρωπαϊκή, η Εθνική Leasing επέδειξε χαρακτηριστική σταθερότητα και μάλιστα με ανοδική τάση, σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων.

Παρά το γεγονός ότι στην υλοποίηση νέων συμβάσεων σημειώθηκε σημαντική πτώση της τάξεως του 40% περίπου, σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων (όπως προαναφέραμε) σημειώθηκε οριακή άνοδος 2,5% περίπου (810 εκ. ευρώ το 2009 έναντι 790,7 το 2008).

Κατά το 2009, παρά το δυσμενές οικονομικό κλίμα ενισχύθηκαν οι δράσεις που προβλέπονται στους στόχους του τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου (2007-2009). Συγκεκριμένα το νέο προϊόν των μισθώσεων (μακροχρόνια λειτουργική μίσθωση αυτοκινήτων χωρίς οδηγό), ενσωματώθηκε στις παρεχόμενες υπηρεσίες της Εταιρείας και παρά το σχετικά μικρό μέγεθος του τμήματος εισήχθη δυναμικά στην αγορά, επιτυγχάνοντας να προσελκύσει ποιοτικούς πελάτες (π.χ. Βουλή των Ελλήνων, Τράπεζα της Ελλάδος) συνεισφέροντας στην ισχυροποίηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία στις οικονομικές της αναφορές, παρακολουθεί τις ως άνω μισθώσεις ως χρηματοδοτικές.

Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι καταμετρημένο ως εξής:

Ακίνητα	67,60 %
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	32,40 %

Σε ότι αφορά τη κεφαλαιακή συγκρότηση:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 45,8 εκ. €.

Το σύνολο των μετοχών είναι κοινές ονομαστικές μη εισηγμένες στη χρηματιστηριακή αγορά. Οι μετοχές κατέχονται στο σύνολο τους από τον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 51,1 εκ. € έναντι 52,2 εκ. € το 2008.

ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009 – ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Συνεπεία της επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος ανεκόπη ο επί σειρά ετών αυξητικός ρυθμός που είχε επιτύχει η Εταιρεία όσον αφορά τα αποτελέσματα της.

Οι προσπάθειες της Εταιρείας το 2009 επικεντρώθηκαν αφ' ενός μεν στην καλύτερη οργάνωση των ποιοτικών χαρακτηριστικών της και αφ' ετέρου στη διατήρηση της υψηλής στάθμης, από άποψη αξιόχρεου, του χαρτοφυλακίου της.

Στα πλαίσια αυτά υπερδιπλασίασε (σε σχέση με την προηγούμενη χρήση) τις προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων (8.100 χιλ. € του 2009 έναντι 3.287 χιλ. € το 2008).

Λαμβανομένης υπόψη και της απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων από ανάκτηση που ανήλθε σε 1.600 χιλ. € έναντι 2.000 χιλ. € του 2008, η χρήση επιβαρύνθηκε συνολικά (προβλέψεις και απομείωση) με ποσό 9.700 χιλ. €.

Λόγω των επιβαρύνσεων αυτών, το αποτέλεσμα προ φόρων της κλεισμένης χρήσεως προέκυψε οριακά ζημιογόνο -2 χιλ. € και μετά από φόρους - 1.166 χιλ. €.

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ξένα (τραπεζικά) κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 6,65% (6,74% το 2008).

Ο δείκτης *βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (προ προβλέψεων)/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από τραπεζικό δανεισμό*, διαμορφώνεται με βάση τις οικονομικές καταστάσεις σε 94% και δεν προκαλεί ανησυχίες για την άμεση ρευστότητα της Εταιρείας δεδομένου ότι αφ' ενός το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων οφείλεται την 31 Δεκεμβρίου 2010 ενώ υπήρχε την 1 Ιανουαρίου 2010 εγκριμένο από την ΕΤΕ υπέρ της Εταιρείας υπόλοιπο ομολογιακού δανείου 73 εκατ. € που δεν συμμετέχει στην διαμόρφωση του ανωτέρω δείκτη.

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, διαμορφώνεται σε 105,4% περίπου.

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε 26,5 εκ. € έναντι 46,6 εκ. € της προηγούμενης χρήσεως. Η παρουσιασθείσα σημαντική μείωση (43,13%) οφείλεται αποκλειστικά στην πτώση των επιτοκίων (ενδεικτικά, μέσο μηνιαίο euribor έτους 2009 0,892% έναντι του αντιστοίχου 2008 4,276%).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε 13 εκ. € έναντι 14,1 εκ. € το 2008, παρουσιάζοντας πτώση 7,8%. Μικρότερη πτώση, 3,58%, παρουσίασαν τα καθαρά λειτουργικά έσοδα.

Στο λογαριασμό *έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα* περιλαμβάνονται και δαπάνες για τη λειτουργική στήριξη του κλάδου λειτουργικών μισθώσεων αυτοκινήτων. Αντίστοιχες δαπάνες δεν πραγματοποιήθηκαν το 2008, με συνέπεια να μην υπάρχει συγκρισιμότητα.

Παρ' όλο που το κονδύλι αυτό εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις σημαντικά αυξημένο (ένεκα του ανωτέρω λόγου) στην πραγματικότητα είναι λογικό και σύμφωνο με τον προγραμματισμό.

Η Εταιρεία εκ της φύσεως των εργασιών της υπόκειται σε κινδύνους, κυρίως τον πιστωτικό και τον λειτουργικό, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο επιτοκίου. Οι κίνδυνοι αυτοί αντισταθμίζονται από την Εταιρεία. Παρ' όλο που οι ορισμοί των κινδύνων αυτών αλλά και οι τρόποι αντιστάθμισης των, αναλύονται διεξοδικά στο οικείο κεφάλαιο των οικονομικών καταστάσεων, στο πλαίσιο της παρούσης εκθέσεως αναφέρονται τα εξής:

Οι εγκρίσεις των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχουν γίνει στο σύνολο τους με τις προϋποθέσεις που θέτει ο κανονισμός χρηματοδοτήσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τον οποίο ερευνάται διεξοδικά η πιστοληπτική δυνατότητα των πελατών της. Παράλληλα υφίσταται στενή συνεργασία με την ΕΤΕ ώστε να ελέγχεται πιο αποτελεσματικά ο εν λόγω κίνδυνος.

Περαιτέρω από πλευράς γεωγραφικής συγκέντρωσης είναι κατανεμημένος 100% στην εγχώρια αγορά.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων (εύλογης αξίας), δεδομένου ότι οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης καθώς και οι δανειακές της συμβάσεις, βασίζονται κυρίως σε κυμαινόμενα επιτόκια των οποίων η μεταβολή είναι παράλληλη.

Ειδικότερα το 95,03% των ενεργών συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων και το 92,18% των δανειακών της κεφαλαίων, έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το euribor.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο ρευστότητας δεδομένου ότι η ληκτότητα όλων των μελλοντικών της υποχρεώσεων, καλύπτεται από τις αναμενόμενες εισροές της και τα πιστωτικά όρια που της έχουν εγκριθεί από την ΕΤΕ.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ταμειακών ροών δεδομένου ότι τόσο οι εκροές όσο και οι εισροές της Εταιρείας βασίζονται στις ίδιες μεταβλητές (κυρίως euribor).

Τέλος στα πλαίσια των Π.Δ.Τ.Ε. 2577/2006 και 2597/2007, η ΕΤΕ έχει αναλάβει (σύμβαση outsourcing) τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας. Η αξιολόγηση έδειξε ότι ο κίνδυνος είναι μεσαίος και χαμηλής βαρύτητας.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στη Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Χρ. Βαμβακά & Ρεμπέλου 1. Το υποκατάστημα δεν διαθέτει λογιστική αυτοτέλεια αλλά παρακολουθείται λογιστικά και τα δεδομένα του ενσωματώνονται στα δεδομένα της έδρας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2010

Όπως είναι γνωστό, η Εταιρεία βελτίωσε σημαντικά τη θέση της στην αγορά κατά τα τελευταία χρόνια.

Συγκεκριμένα, υπερδιπλασίασε το μερίδιο αγοράς που κατείχε το 2001, από 4% σε 10% περίπου το 2009.

Για το 2010 η Εταιρεία θα επιδιώξει τη συνέχιση της ανοδικής πορείας, σύμμετρα με την ανάγκη για αποτελεσματική αντιμετώπιση της χρηματοπιστωτικής κρίσης και των εξ αυτής προκύπτουσών σημαντικών κινδύνων.

Οι στόχοι που έχουν τεθεί για το 2010 παρουσιάζονται αναλυτικά στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό του ίδιου έτους. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την κατά το δυνατόν επίτευξη τους με ασφάλεια, οργανωτική επάρκεια και σύμφωνα με τα εγκεκριμένα πλαίσια λειτουργίας τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει την αύξηση του μεριδίου αγοράς ως αυτοσκοπό, αλλά επιδιώκει την ουσιαστική αύξηση της επιρροής της στην αγορά μέσω μιας συντονισμένης προσπάθειας συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης σε μακροχρόνιο ορίζοντα, προσβλέποντας παράλληλα σε ένα ασφαλές χαρτοφυλάκιο με όσο το δυνατόν περιορισμένους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

Πέραν του ανωτέρω γενικού στόχου, οι επιμέρους στόχοι για το 2010 είναι οι εξής:

1. Η αποτελεσματική διαχείριση, σε συνεργασία με την ΕΤΕ, των κινδύνων
2. Η διατήρηση – και, ει δυνατόν, η επαύξηση του μεριδίου αγοράς
3. Η επίτευξη της μέγιστης δυνατής κερδοφορίας
4. Η εκμετάλλευση ευκαιριών
5. Η αύξηση παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού
6. Η βελτίωση της ποσότητας των προσφερόμενων υπηρεσιών
7. Η σημαντική αύξηση της συμβολής του Δικτύου της ΕΤΕ στις νέες εργασίες του 2010.

Από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2009), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλεισμένης χρήσης 2009. ⁷

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στην Διεύθυνση και το Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των φετινών αποτελεσμάτων και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την διαφαινόμενη ικανοποιητική μελλοντική πορεία.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Γεώργιος Ζ. Λαναράς

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2009	31.12.2008
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		26.468	46.632
Λοιπά έσοδα τόκων	5	1.959	2.255
Έξοδα τόκων	6	-15.432	-34.815
Καθαρά έσοδα από τόκους		12.995	14.072
Έσοδα προμηθειών		914	791
Έξοδα προμηθειών		-728	-1.192
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		186	-401
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		13.181	13.671
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	1.364	386
Δαπάνες προσωπικού	8	-2.020	-1.754
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	-2.773	-1.242
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	14,15	-54	-52
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντων ενσώματων περιουσ. στοιχείων	16	-1.600	-1.550
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	12	-8.100	-3.287
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων		-2	6.172
Φόρος εισοδήματος	10	-1.164	-1.773
Καθαρά κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους		-1.166	4.399
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους		-1.166	4.399
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		0	0
Συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		-1.166	4.399

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ζ. ΛΑΝΑΡΑΣ ΑΔΤ Α 041184	ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ ΑΔΤ Μ 245130	ΠΕΤΡΟΣ Χ. ΦΡΟΝΙΣΤΑΣ ΑΔΤ Χ 146926	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Δ. ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ ΑΑ 023300 ΑΑΟΕΕ 1609 Α' Τάξεως

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2009	31.12.2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	311	13.498
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)	12	809.946	790.616
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	2.078	401
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14	178	59
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	15	293	236
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	16.170	32.021
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		828.976	836.831
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	7.563	7.871
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	18	768.357	775.841
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10	1.705	638
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	19	231	195
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		777.856	784.545
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	20	45.803	45.803
Αποθεματικά	20	1.986	1.986
Συσσωρευμένα κέρδη	20	3.331	4.497
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		51.120	52.286
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		828.976	836.831

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2010

9

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ζ. ΛΑΝΑΡΑΣ ΑΔΤ Α 041184	ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ ΑΔΤ Μ 245130	ΠΕΤΡΟΣ Χ. ΦΡΟΝΙΣΤΑΣ ΑΔΤ Χ 146926	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Δ. ΔΗΜΗΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΔΤ ΑΑ 023300 ΑΑΟΕΕ 1609 Α' Τάξεως

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Συσσωρευμένα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007/ 1 Ιανουαρίου 2008	33.679	1.715	12.493	47.887
Αποτελέσματα περιόδου (μετά από φόρους)	0	0	4.399	4.399
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	12.124	0	-12.124	0
Μεταφορά από / προς τακτικό αποθεματικό (βλ. σημ. 20)	0	271	-271	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008/ 1 Ιανουαρίου 2009	45.803	1.986	4.497	52.286
Αποτελέσματα περιόδου (μετά από φόρους)	0	0	-1.166	-1.166
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	45.803	1.986	3.331	51.120

Οι σημειώσεις στις σελίδες 12 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2009	31.12.2008
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Αποτέλεσμα χρήσεως προ φόρων		-2	6.172
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		9.694	4.919
Έξοδο αποζημίωσης προσωπικού	19	39	29
Αποσβέσεις παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	14,15	54	52
Απομείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	16	1.600	1.550
Ζημία / (Κέρδος) από πώληση περιουσιακών στοιχείων		0	52
Προβλέψεις απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	12	8.100	3.287
Τόκοι καταθέσεων	5	-99	-51
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		-13.273	-113.684
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	-27.430	-118.355
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		14.157	4.671
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		-1.988	-28.493
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	17	-214	-25.715
Καταβληθέντες φόροι		-1.774	-2.778
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		-5.569	-131.086
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	14, 15	-229	-56
Εισπράξεις από πωλήσεις λοιπών περιουσιακών στοιχείων		0	801
Τόκοι καταθέσεων	5	99	51
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		-130	796
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	18	152.000	184.888
Εξοφλήσεις δανείων	18	-159.488	-41.535
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-7.488	143.353
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		-13.187	13.063
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	13.498	435
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	311	13.498

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1990 (Φ.Ε.Κ. 423/4.12.1990) πρωτοστατούσης της Εθνικής Τράπεζας και από κοινού με τις ΕΤΕΒΑ, Credit Lyonnais, Sibail International και την Ελληνογαλλική Τράπεζα, με έδρα την Αθήνα με αρχική επωνυμία «Λήζινγκ Εθνική Λυονναι Α.Ε.Χ.Μ.». Σταδιακά, η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το ποσοστό των λοιπών μετόχων και σήμερα κατέχει το 93,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το υπόλοιπο ποσοστό 6,66% κατέχεται μέσω της θυγατρικής του ομίλου Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. Διαχειρίσεως Ενεργητικού Παθητικού. Η Εταιρεία έχει διάρκεια ενενήντα εννέα ετών ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2089. Σε συνεργασία με την Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης πάγιου κινητού εξοπλισμού και ακινήτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για επαγγελματική χρήση. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφιγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στην Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Χρ. Βαμβάκα και Ρεμπέλου 1.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας στελεχώνεται από τα κάτωθι μέλη:

Λαναράς Γεώργιος του Ζαφειρίου	Πρόεδρος Δ.Σ. μη εκτελεστικό μέλος
Παλαιολόγος Τηλέμαχος του Ανδρέα	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. εκτελεστικό μέλος
Φρονίστας Πέτρος του Χρήστου	Δ/νων Σύμβουλος εκτελεστικό μέλος
Δημόπουλος Δημήτριος του Γεωργίου	Εκτελεστικό μέλος
Παναγιωτόπουλος Θεοφάνης του Θωμά	Μη εκτελεστικό μέλος
Κουτσός Νικόλαος του Γεωργίου	Μη εκτελεστικό μέλος
Σταυρίδης Κων/νος του Γεωργίου	Μη εκτελεστικό μέλος
Ψημίτης Παναγιώτης του Αποστόλου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση Παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν οποτεδήποτε νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Εταιρεία. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν με βάση το ιστορικό κόστος ενώ τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

11

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, που γίνονται κατά κύριο λόγο στο κόστος, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσεως. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, απομείωση λοιπών μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που περιέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη σημείωση 3.

2.2 Υιοθέτηση Των Δ.Π.Χ.Α.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2009

- **Δ.Π.Χ.Α. 8 «Τομείς Δραστηριότητας»** (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Σύμφωνα με το Πρότυπο, ο τρόπος επιμέτρησης και παρουσίασης των πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητας αλλά και ο τρόπος προσδιορισμού των τομέων, θα βασίζεται στις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία στην λήψη αποφάσεων για τον καταμερισμό των πόρων ανά τομέα και την αξιολόγηση της απόδοσης των. Η Εταιρεία δεν έχει υποχρέωση να επιμετρήσει και να παρουσιάσει πληροφορίες κατά τομέα δραστηριότητας.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Αναθεωρημένο) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009). Απαιτεί οι πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις να συγκεντρώνονται σε κατηγορίες σύμφωνα με τη φύση ή τη λειτουργία τους και εισάγει κατάσταση συσσωρευμένων κερδών μέσω της καθαρής θέσης (comprehensive income statement). Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 1 το 2009, ωστόσο δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση, Μάρτιος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις που λήγουν την 30 Ιουνίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις εισάγουν μία ιεράρχηση τριών επιπέδων για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και απαιτούν την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την συγκριτική αξιοπιστία της επιμέτρησης της εύλογης αξίας. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν και αυξάνουν τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τον κίνδυνο ρευστότητας. Η Εταιρεία εφαρμόσε την τροποποίηση για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2009, ωστόσο δεν είχε σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

- **Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και Διερμηνεία 9 «Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων»** (Τροποποίηση, Μάρτιος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις που λήγουν την 30 Ιουνίου 2009 και μετά). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι κατά την μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την κατηγορία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», όλα τα ενσωματωμένα παράγωγα πρέπει να αξιολογούνται και εφόσον κριθεί απαραίτητο να αντιμετωπίζονται λογιστικά ως ξεχωριστά χρηματοοικονομικά μέσα στις οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».

- **Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος δανεισμού»** (Αναθεωρημένο) (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2009). Απαιτείται η κεφαλαιοποίηση των εξόδων δανεισμού που αφορούν στην απόκτηση, κατασκευή, ή παραγωγή ενός παγίου που πληροί τις προϋποθέσεις (ένα πάγιο για το οποίο απαιτείται σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να καταστεί έτοιμο προς χρήση ή πώληση) σαν μέρος της αξίας απόκτησης του παγίου. Η επιλογή να αναγνωρίζονται τα έξοδα δανεισμού απευθείας στα αποτελέσματα καταργείται. Η Εταιρεία εφαρμόσε το Δ.Λ.Π. 23 (Αναθεωρημένο) από την 1 Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν είχε σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Η τροποποίηση πραγματεύεται δύο θέματα. Αποσαφηνίζει ότι οι συνθήκες κατοχύρωσης αφορούν τις προϋποθέσεις παρέλευσης καθορισμένου χρόνου παροχής υπηρεσιών και τις προϋποθέσεις επίτευξης συγκεκριμένης απόδοσης και μόνο. Άλλα χαρακτηριστικά παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών δε συνιστούν συνθήκες κατοχύρωσης. Επίσης καθορίζει ότι όλες οι ακυρώσεις είτε από την εταιρεία είτε από άλλα μέρη θα πρέπει να αντιμετωπιστούν λογιστικά με τον ίδιο τρόπο. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από τη χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Η τροποποίηση απαιτεί από τις εταιρείες να κατατάσσουν τους ακόλουθους τύπους χρηματοοικονομικών μέσων ως στοιχεία της καθαρής θέσης, υπό τον όρο ότι αυτά έχουν ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και πληρούν συγκεκριμένες προϋποθέσεις:

- χρηματοοικονομικά μέσα που παρέχουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να απαιτήσει την αποπληρωμή τους (παράδειγμα, ορισμένες μετοχές που εκδόθηκαν από συνεργαζόμενες εταιρείες).
- μέσα ή συστατικά των μέσων, που επιβάλλουν στην εταιρεία μία υποχρέωση να παράσχει σε τρίτο μέρος αναλογία της καθαρής της θέσης μόνο σε περίπτωση που τεθεί σε εκκαθάριση (για παράδειγμα, μερικά συμμετοχικά δικαιώματα και μερικές μετοχές που έχουν εκδοθεί από εταιρείες περιορισμένης διάρκειας ζωής).

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από τη χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» και Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2009). Οι τροποποιήσεις:

- Επιτρέπουν, κατά την πρώτη υιοθέτηση, την χρήση της εύλογης αξίας ή του λογιστικού υπολοίπου με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές ως τεκμαιρόμενο κόστους κατά την αρχική επιμέτρηση του κόστους συμμετοχής σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και
- Αφαίρεση του ορισμού της μεθόδου του κόστους από το Δ.Λ.Π. 27 και αντικατάσταση αυτού με την απαίτηση να απεικονίζονται τα μερίσματα ως έσοδα στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αναφορικά με την αρχική επιμέτρηση του κόστους στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις μίας νέας μητρικής επιχείρησης που προέκυψε από αναδιοργάνωση, οι τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π. 27 απαιτούν η νέα μητρική να επιμετρήσει το κόστος συμμετοχής στην προηγούμενη μητρική, στην λογιστική αξία του μεριδίου της στα ίδια κεφάλαια της προηγούμενης, κατά την ημερομηνία της αναδιοργάνωσης.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Διερμηνεία 13 «Προγράμματα επιβράβευσης πελατών»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2008 και μετά). Η Διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό των επιβραβεύσεων που χορηγεί μια επιχείρηση στους πελάτες της, στο πλαίσιο μιας συναλλαγής πώλησης.

Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α.** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά, εκτός από τις βελτιώσεις που αφορούν στο Δ.Π.Χ.Α. 5 που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βελτιώσεις αυτές αναγνωρίζονται αλλαγές που θεωρούνται αναγκαίες άλλα όχι επείγουσες, και που δεν θα περιληφθούν σε κάποιο μεγαλύτερο έργο.

Η Εταιρεία εφάρμοσε αυτές τις τροποποιήσεις από τη χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2009 (εκτός από για εκείνες που αφορούν στο Δ.Π.Χ.Α. 5, και θα τεθούν σε εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2010), ωστόσο δεν είχαν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της.

- **Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία παρέχει οδηγίες για τον προσδιορισμό εάν μία σύμβαση για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» ή Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα» και τότε πρέπει να αναγνωρίζεται έσοδο από την κατασκευή. Η Διερμηνεία 15 εφαρμόζεται στην αναγνώριση εσόδου και σχετιζόμενων εξόδων από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην κατασκευή ακίνητης περιουσίας άμεσα ή μέσω υπεργολάβων.

Η Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

13

- **Διερμηνεία 16 «Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Οκτωβρίου 2008 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι:

- το νόμισμα παρουσίασης δεν δημιουργεί έκθεση σε κίνδυνο, για τον οποίο μπορεί να εφαρμοσθεί λογιστική αντιστάθμισης. Συνεπώς, μία μητρική επιχείρηση μπορεί να προσδιορίσει ως αντισταθμισμένο κίνδυνο μόνο τις συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από διαφορά μεταξύ του δικού της νομίσματος λειτουργίας και αυτού της σε εκμετάλλευσης στο εξωτερικό,
- το μέσο αντιστάθμισης μπορεί να κατέχεται από οποιαδήποτε οντότητα του ομίλου (εκτός από την εκμετάλλευση στο εξωτερικό που αντισταθμίζεται),
- ενώ το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» πρέπει να εφαρμόζεται κατά τον προσδιορισμό του ποσού που μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων από το αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών σε σχέση με το μέσο αντιστάθμισης, το Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος» πρέπει να εφαρμόζεται για το αντισταθμισμένο στοιχείο.

Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

- **Διερμηνεία 18 «Μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»**, (σε ισχύ για μεταφορές που λαμβάνονται από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. που αφορούν συμφωνίες με βάση τις οποίες η οντότητα λαμβάνει ένα πάγιο στοιχείο από πελάτη, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει είτε για να συνδέσει τον πελάτη σε ένα δίκτυο, είτε για να παρέχει στον πελάτη συνεχή πρόσβαση στην παροχή αγαθών και υπηρεσιών (όπως παροχή ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου ή νερού).

Η Διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και διερμηνείες επί υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Α. που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2010.

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»** και **Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για Συνενώσεις Επιχειρήσεων για τις οποίες η ημερομηνία εξαγοράς είναι από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βασικές τροποποιήσεις περιλαμβάνουν:

- Μερική εξαγορά. Δικαιώματα μειοψηφίας αποτιμώνται είτε με το ποσοστό συμμετοχής τους επί της καθαρής θέσης (σύμφωνα με το αρχικό Δ.Π.Χ.Α. 3) ή με την εύλογη αξία (σύμφωνα με τη νέα απαίτηση των «US GAAP»).
- Τμηματικές εξαγορές: Η απαίτηση να αποτιμώνται όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού στην εύλογη αξία τους σε κάθε τμήμα της εξαγοράς για σκοπούς υπολογισμού μέρους της υπεραξίας, έχει καταργηθεί. Ως εκ τούτου, η υπεραξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία εξαγοράς ως η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της επένδυσης που προϋπήρχε στην Εταιρεία, το τίμημα που καταβλήθηκε και της καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε.
- Έξοδα που σχετίζονται με την εξαγορά συνήθως αναγνωρίζονται ως έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί να συμπεριληφθούν στην υπεραξία).
- Ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς. Το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς πρέπει να αναγνωρίζεται και να αποτιμάται στην εύλογη αξία την ημέρα της εξαγοράς. Μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται σύμφωνα με άλλα Δ.Π.Χ.Α., συνήθως στην κατάσταση αποτελεσμάτων (αντί της αναπροσαρμογής της υπεραξίας).
- Συναλλαγές με δικαιώματα μειοψηφίας. Μεταβολές στη συμμετοχή της μητρικής σε θυγατρική που δεν έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως μεταβολές στην καθαρή θέση.

Οι τροποποιήσεις αυτές θα έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σε σχέση με συνενώσεις επιχειρήσεων από την 1η Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερα.

- **Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση»** (Τροποποίηση «κατάλληλα αντισταθμισμένα στοιχεία») (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να εφαρμόζονται οι υφιστάμενες αρχές που διέπουν την λογιστική αντιστάθμιση κατά τον προσδιορισμό:

- (α) ενός μονομερούς κινδύνου σε ένα αντισταθμιζόμενο στοιχείο, και
- (β) του πληθωρισμού σε ένα χρηματοοικονομικό αντισταθμιζόμενο στοιχείο.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από τη χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν αναμένεται να έχουν επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεών της.

14

- **Διερμηνεία 17 «Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες»**, (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι:

- μέρισμα πληρωτέο πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα της οντότητας και η διανομή του δεν εναπόκειται πλέον στην διακριτική ευχέρεια της οντότητας,
- το μέρισμα πληρωτέο πρέπει να επιμετράτε στην εύλογη αξία των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται,
- η διαφορά μεταξύ του μερίσματος που καταβάλλεται και της λογιστικής αξίας των καθαρών στοιχείων ενεργητικού που διανέμονται αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Επίσης, η Διερμηνεία απαιτεί να παρέχονται επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις εάν τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται προς διανομή στους ιδιοκτήτες εμπίπτουν στον ορισμό της διακοπείας δραστηριότητας.

Η Διερμηνεία 17 εφαρμόζεται στις κατ' αναλογία διανομές μη ταμειακών στοιχείων ενεργητικού εκτός από συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από τη χρήση που αρχίζει την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν αναμένει να έχει επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να υπολογίζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Απαιτείται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

- (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμιακών ροών των στοιχείων.
- (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία, πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όχι στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, των δαπανών συναλλαγής.
- (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα υπολογισμένα στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεών της.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Απρίλιος 2009** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά) με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στα Δ.Λ.Π. 18 που είναι σε ισχύ για το 2009, βλ. παραπάνω). Η Εταιρεία θα εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2010 (με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 18) παρόλα αυτά δεν αναμένει να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεών της.

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν:

- το πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 2. Μια οντότητα που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες στα πλαίσια ενός προγράμματος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών πρέπει να αναγνωρίζει αυτά τα αγαθά ή υπηρεσίες, ανεξάρτητα από ποια οντότητα στον Όμιλο εκκαθαρίζει τη συναλλαγή και αν η συναλλαγή εκκαθαρίζεται με μετοχές ή μετρητά.
- την αλληλεπίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 2 με τα υπόλοιπα πρότυπα. Το Συμβούλιο διευκρινίζει ότι στο Δ.Π.Χ.Α. 2 ο «Όμιλος» έχει την ίδια σημασία όπως στο Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιούμενες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις, που περιλαμβάνει τη μητρική εταιρεία και τις θυγατρικές της.
- τον λογιστικό χειρισμό κάποιων παροχών του Ομίλου που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Μια οντότητα πρέπει να αποτιμά τα αγαθά ή υπηρεσίες που λαμβάνει ως μία συναλλαγή που είτε διακανονίζεται με μετοχές, είτε διακανονίζεται με μετρητά. Η αποτίμηση γίνεται αξιολογώντας την συναλλαγή από την δική της προοπτική, η οποία μπορεί να μην είναι πάντα ίδια με την αποτίμηση που αναγνωρίζεται στον Όμιλο.

Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2010). Οι τροποποιήσεις αφορούν την αναδρομική εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Διερμηνεία 14 «Δ.Λ.Π. 19 - Περιορισμοί στα περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και αλληλεπίδραση αυτών»** (Τροποποίηση «Προκαταβολές ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης» Νοέμβριος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

- **Διερμηνεία 19 "Εξάλειψη χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω κεφαλαιακών τίτλων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την Διερμηνεία.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» και Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Φεβρουαρίου 2010 και μετά). Η τροποποίηση αφορά στον λογιστικό χειρισμό δικαιωμάτων επί μετοχών σε νόμισμα αναφοράς διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του εκδότη. Πριν την τροποποίηση τέτοια δικαιώματα χειρίζονταν ως υποχρεώσεις παραγώντων προϊόντων. Η τροποποίηση απαιτεί, εφόσον ικανοποιούνται κάποια κριτήρια, τα δικαιώματα αυτά να αποτυπώνονται στα ίδια κεφάλαια ανεξάρτητα από το νόμισμα αναφοράς της τιμής άσκησης του δικαιώματος. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

- **Δ.Λ.Π. 24 «Συνδεδεμένα Μέρη»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Το αναθεωρημένο πρότυπο παρέχει μερική απαλλαγή για οντότητες που σχετίζονται με κράτη και αναθεωρεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

2.3 Συναλλαγές Σε Ξένο Νόμισμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€ '000'), που είναι και το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα». Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με τη κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, καταχωρούνται είτε στα αποτελέσματα είτε στα ίδια κεφάλαια σε περίπτωση μη νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακών στοιχείου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

2.4 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία Και Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, τα δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τέλος τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.5 Προβλέψεις Για Απομείωση Της Αξίας Των Δανείων Από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους. Ο όρος «απαίτηση» περιλαμβάνει δάνεια και εγκεκριμένα όρια πιστώσεων.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στον ισολογισμό αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ οι προβλέψεις για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς τάξεως, όπως μία συμβατική δέσμευση, καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Η διενέργεια επιπρόσθετων προβλέψεων για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Προβλέψεις απομείωσης Δανείων από χρηματοδοτικές Μισθώσεις».

Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για σημαντικά δάνεια και συγκεντρωτικά για δάνεια που δεν θεωρούνται σημαντικά. Αντικειμενικές αποδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση της Εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιόγωνα γεγονότα:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- (β) διάρρηξη του συμβολαίου, όπως αθέτηση ή πλημμύρα στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,
- (γ) παροχή έκπτωσης από την Εταιρεία προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν την οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία η Εταιρεία δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση,
- (δ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,
- (ε) η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών ή
- (στ) παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών, αν και η μείωση δεν μπορεί ακόμα να εξατομικευθεί σε σχέση με τα μεμονωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν την ομάδα, στα οποία περιλαμβάνονται:
 - (i) δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των οφειλετών της ομάδας (ήτοι αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή
 - (ii) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας

16

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών που αποσβένονται στα αποτελέσματα, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής της.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμημένα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, ηροκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Η Εταιρεία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιοσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «Απομείωση αξίας δανείων από χρημ/κές μισθώσεις». Η

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απάλειψη των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη εισπραξιμή ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Πρόβλεψη Απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις».

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη ζημία απομείωσης αντιστοιχίζεται αναμορφώνοντας το ποσό πρόβλεψης. Το αντιστοιχισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στον λογαριασμό «Πρόβλεψη Απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις».

2.6 Παύση Απεικόνισης

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες (pass - through διακανονισμός).
- η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.
- Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στον βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με την μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετρείται στο χαμηλότερο της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

17

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν απαλλάσσεται, ακυρώνεται ή λήγει η υποχρέωση. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίστανται από τον ίδιο χρεώστη με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.7 Συμψηφισμός

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

2.8 Καθαρά Έσοδα Από Τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης.

Τα λοιπά έσοδα τόκων αφορούν κυρίως τόκους υπερημερίας, τόκους προθεσμιακών καταθέσεων και τόκους προκαταβολών χρηματοδοτικών μισθώσεων.

2.9 Καθαρά Έσοδα Από Προμήθειες

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα και έξοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της χρήσεως στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

2.10 Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα περιουσιακό στοιχείο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του παγίου περιουσιακού στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματος περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου περιουσιακού στοιχείου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

18

Η ωφέλιμη ζωή έχει εκτιμηθεί από την Εταιρεία κατά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου- ως κάτωθι:

- Κτίρια έως 50 έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός έως 12 έτη
- Μεταφορικά μέσα έως 10 έτη
- Ηλεκτρονικός εξοπλισμός έως 5 έτη

2.11 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες κτήσης λογισμικού.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που κατέχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους. Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων έχει εκτιμηθεί από την Εταιρεία και δεν δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

2.12 Ανακτηθέντα Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα τα οποία αποκτώνται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

κτήσης τους (που είναι ίση με την αξία του υπολοιπούμενου απαιτητού κεφαλαίου) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.13 Μισθώσεις

A. Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στον ισολογισμό ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποβιβάζονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρεία δεν έχει τέτοιου είδους μισθώσεις.

B. Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπεται η σύμβαση.

19

2.14 Ταμείο Και Ταμειακά Ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα», «Καταθέσεις όψεως» και τις «Καταθέσεις προθεσμίας» διάρκειας μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και οι οποίες χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεών της.

2.15 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, και μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.16 Παροχές Προς Εργαζομένους

Τα «Προγράμματα καθορισμένων εισφορών» περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλονται σε επίσημη βάση καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στις «Δαπάνες προσωπικού». Η Εταιρεία δεν έχει συμμετοχή σε κάποιο τέτοιο πρόγραμμα.

Τα «Προγράμματα καθορισμένων παροχών» είναι προγράμματα συνταξοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η διαφορά με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι ότι ο εργοδότης φέρει την ευθύνη για την καταβολή των συμφωνημένων παροχών στον εργαζόμενο. Το μόνο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών που υφίσταται για την Εταιρεία αφορά στην καταβολή της νόμιμης αποζημίωσης του Ν.2112/1920. Το πρόγραμμα αυτό δεν είναι αυτοχρηματοδοτούμενο. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημίες που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεστούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, προεξοφλημένες με το επιτόκιο κρατικών ομολόγων με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Τα έξοδα της υποχρέωσης καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της παροχής των υπηρεσιών των ασφαλισμένων.

2.17 Φόροι

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων, την απομείωση της αξίας των ανακτηθέντων παγίων περιουσιακών στοιχείων και τις προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύναται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

20

2.18 Μετοχικό Κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.19 Συναλλαγές Με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, που ανήκουν στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, συμπεριλαμβανομένων επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

2.20 Ομολογιακά Δάνεια

Ο μεσο-μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003. Όλα τα ομολογιακά δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιστοίχης μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται από αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή ζημίες

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημία όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές Υποκειμενικές Κρίσεις Και Εκτιμήσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις

Οι προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο όπως αυτά περιγράφονται στη σημείωση 2.5. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε προσημιωμένου περιουσιακού στοιχείου ή εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα δεδομένα της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαιτήσης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις σε συλλογικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της παράγοντες όπως την ποιότητα της πίστωσης, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, την συγκέντρωση και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για το καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για το καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες. Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το μοντέλο των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπιρεύουν υποκειμενική κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Οι συνολικές προβλέψεις απομείωσης των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις στις 31.12.2009 ανέρχονται σε ποσό € 17.651 έναντι συνολικού χαρτοφυλακίου ποσού € 827.597.

Φόρος εισοδήματος

Ο υπολογισμός της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενος σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους, περιλαμβανομένων των κινδύνων από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό, αποκλειστικά από τη μητρική τράπεζα.

Ειδικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι αναλύονται ως εξής:

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις του απέναντι στην Εταιρεία και την αδυναμία του να εκτελέσει τα συμφωνηθέντα. Στους αντισυμβαλλόμενους συμπεριλαμβάνονται κυρίως μισθωτές και εγγυητές.

Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται και αποφασίζεται από τα αρμόδια εγκριτικά όργανα της Εταιρείας με συνεχή ανάλυση των στοιχείων των είδη υφισταμένων και των υποψηφίων μισθωτών, μέσα από το πρίσμα των δυνατοτήτων τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνει υπόψη την δευτερογενή αξία των μισθωμένων πραγμάτων και περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων από τους μισθωτές.

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η Εταιρεία από τους τρεις μεγαλύτερους πελάτες της -οι οποίοι αποτελούν Όμιλο επιχ/σεων- ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2009 σε ενήμερα υπόλοιπα ύψους € 160.698 χιλ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2008 σε € 166.577 χιλ.) περίπου 19,4% του συνόλου των καθαρών απαιτήσεων από χρηματοδοτικές πιστώσεις. Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για τον λόγο αυτό -ακίνητα και λοιπά δάνεια- αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από αθέτηση συμβάσεων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το υπόλοιπο της καθαρής απαιτήσεως από τους συγκεκριμένους πελάτες τόσο εξατομικευμένα όσο και στο σύνολο.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Οι **πιστοδοτικές λειτουργίες** της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλα και επαρκή κριτήρια για χορήγηση χρηματοδοτικών μισθώσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοιχειοθετείται, των μισθωτών, καθώς και του σκοπού και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων χορηγήσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης καθώς και αναδιάρθρωσης των υφιστάμενων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

22

4.1.2 Εξασφαλίσεις

Στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης η Εταιρεία είναι ιδιοκτήτης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνει. Εκτός αυτού η συνηθέστερη πρακτική που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να μετριάσει τον πιστωτικό κίνδυνο είναι η λήψη πρόσθετων εξασφαλίσεων από τους μισθωτές ή τους εγγυητές. Οι βασικότερες κατηγορίες εξασφαλίσεων για υπογραφή χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι:

- Προσημειώσεις υποθήκης επί ακινήτων
- Υποθήκευση και ενεχυρίαση λοιπών περιουσιακών στοιχείων των μισθωτών
- Ενεχυρίαση επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως χρεωστικών και συμμετοχικών τίτλων
- Εξασφαλίσεις μετρητών
- Εγγυητικές επιστολές

4.1.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης

Η πολιτική προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στη σημείωση 2.5.

4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χείριστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 αντίστοιχα, πριν λάβει υπόψη τις ληφθείσες εξασφαλίσεις. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται ανωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31.12.2009 31.12.2008

Στοιχεία ισολογισμού

Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)	809.946	790.616
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	19.030	46.121
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	828.976	836.737

4.1.5. Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις

Απαιτήσεις κατά πελατών

31.12.2009	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	62.608	205.819	268.427
Ληξιπρόθεσμα	43.694	425.616	469.310
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	24.315	5.498	29.813
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	22.354	37.693	60.047
Σύνολο πριν από προβλέψεις	152.971	674.626	827.597
Προβλέψεις	-7.619	-10.032	-17.651
Σύνολο μετά από προβλέψεις	145.352	664.594	809.946

31.12.2008	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	91.594	475.807	567.401
Ληξιπρόθεσμα	39.230	139.085	178.315
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	13.808	6.868	20.676
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	9.877	25.798	35.675
Σύνολο πριν από προβλέψεις	154.509	647.558	802.067
Προβλέψεις	-4.308	-7.143	-11.451
Σύνολο μετά από προβλέψεις	150.201	640.415	790.616

23

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων

31.12.2009	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	32.912	155.574	188.486
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	29.696	50.245	79.941
Σύνολο	62.608	205.819	268.427

31.12.2008	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	45.651	283.349	329.000
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	45.943	192.458	238.401
Σύνολο	91.594	475.807	567.401

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων

31.12.2009	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	30.155	386.507	416.662
Από 31-90 μέρες	6.546	926	7.472
Πάνω από 90 μέρες	6.993	38.183	45.176
Σύνολο	43.694	425.616	469.310

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων

31.12.2008	Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	22.616	111.263	133.879
Από 31-90 μέρες	2.214	26.579	28.793
Πάνω από 90 μέρες	14.400	1.243	15.643
Σύνολο	39.230	139.085	178.315

Επαναδιαπραγματεύσιμα δάνεια και προκαταβολές

Η Εταιρεία μπορεί να επαναδιαπραγματευθεί τους όρους συγκεκριμένων δανείων μισθώσεων οι οποίες είτε είναι ληξιπρόθεσμες είτε απομειωμένες. Γενικώς, τέτοιες απαιτήσεις κατατάσσονται ως ληξιπρόθεσμες ή απομειωμένες βασιζόμενες στους αρχικούς όρους της σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης. Οι επαναδιαπραγματευόμενες απαιτήσεις οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως ληξιπρόθεσμες ή απομειωμένες, στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχονται σε € 2.928 χιλ. (2008: € 2.250 χιλ.).

24

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2009 η Εταιρεία δεν ανέκτησε κανένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο από εξασφαλίσεις (2008: € 372 χιλ.)

Κατά κύριο λόγο οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις αφορούν ακίνητα τα οποία στον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, εμφανίζονται στα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» και ανέρχονται στο καθαρό ποσό € 10.894.

4.1.6. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου

Συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή του χαρτοφυλακίου των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και κατ' επέκταση το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας βρίσκεται κατανομημένο στον ελλαδικό χώρο.

Συγκέντρωση ανά κλάδο δραστηριότητας του χαρτοφυλακίου των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου των δανείων από χρημ/κές μισθώσεις της Εταιρείας ανά κλάδο δραστηριότητας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κατανομή του χαρτοφυλακίου δανείων από χρημ/κές μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)

	31.12.2009	%	31.12.2008	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	458.328	57%	431.464	55%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	159.406	20%	167.354	21%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	6.831	1%	7.306	1%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	176.016	22%	174.035	22%
Λοιπά	9.365	1%	10.457	1%
Σύνολο	809.946		790.616	

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη (καθαρά έσοδα από τόκους) και το κεφάλαιο που απορρέει από τις δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων ο οποίος επηρεάζει τις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία αντισταθμίζει τον εν λόγω κίνδυνο επιβάλλοντας επιτόκια των αντίστοιχων κατηγοριών στις συμβάσεις Χρηματοδοτικής μίσθωσης με τους πελάτες της με αυτά των συμβάσεων δανεισμού της.

Η ευαισθησία του επιτοκίου των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας συνοψίζεται ως ακολούθως βάσει των συμβατικών ημερομηνιών ανατοκισμού:

Επιτοκιακός κίνδυνος

31.12.2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα	309	0	0	0	0	2	311
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (καθαρό ποσό)	658.299	61.133	72.083	0	0	18.431	809.946
Λοιπά	0	0	0	0	0	5.277	5.277
Σύνολο	658.608	61.133	72.083	0	0	23.710	815.534
Υποχρεώσεις							
Λοιπά δάνεια	0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες	708.343	0	0	0	60.012	0	768.355
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	7.471	7.471
Σύνολο	708.343	0	0	0	60.012	7.471	775.826
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων							
	-49.735	61.133	72.083	0	60.012	16.239	39.708

31.12.2008	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα	0	0	0	0	0	7	7
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (καθαρό ποσό)	645.422	56.514	78.287	0	0	10.393	790.616
Λοιπά	0	0	0	0	0	7.409	7.409
Σύνολο	645.422	56.514	78.287	0	0	17.809	798.032
Υποχρεώσεις							
Λοιπά δάνεια	300	0	0	0	0	0	300
Εκδοθείσες ομολογίες	589.361	25.262	160.918	0	0	0	775.541
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	7.409	7.409
Σύνολο	589.661	25.262	160.918	0	0	7.409	783.250
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων							
	55.761	31.252	-82.631	0	0	10.400	14.782

4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα. Η Εταιρεία καλύπτει τον κίνδυνο αυτό με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι πολύ περιορισμένες και μόλις ξεπερνούν το 0,01% του χαρτοφυλακίου και των αντίστοιχων χρηματοδοτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008.

4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές.

4.3 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από την αδυναμία της Εταιρείας να αντλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές χωρίς να υποστεί (σημαντικές) απώλειες.

Δεν υφίσταται σημαντικός τέτοιος κίνδυνος δεδομένης της διάρθρωσης των υποχρεώσεων της Εταιρείας στην επόμενη πενταετία αντίστοιχα με τις απαιτήσεις της από συμβάσεις Χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά και της καλής πρόσβασης της Εταιρείας στην αγορά Χρήματος μέσω της μητρικής Εταιρείας.

Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές

Οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας βασιζόμενη στις αναμενόμενες μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

26

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές)

31.12.2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	168.652	520.087	125.076	813.815
Λοιπές υποχρεώσεις	7.563	0	1.936	0	0	9.499
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	7.563	0	170.588	520.087	125.076	823.314

Ανάλυση συμβατικών λήξεων για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές)

31.12.2008	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	300	0	0	0	0	300
Ομολογιακά δάνεια	0	0	183.853	664.167	6.197	854.217
Λοιπές υποχρεώσεις	129	8.575	0	0	0	8.704
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	429	8.575	183.853	664.167	6.197	863.221

4.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από (λάθος διαχείριση) ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά, στην διεύθυνση κινδύνων της ΕΤΕ τις διαδικασίες αντιμετώπισης του εν λόγω κινδύνου. Ήδη για την Εταιρεία, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου από την διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων, εντός του 2009 εμφανίζεται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος της Εταιρείας είναι μεσαίας και χαμηλής βαρύτητας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά Έσοδα Τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Τόκοι εκταμίευσης	885	1.320
Τόκοι υπερημερίας	975	884
Τόκοι καταθέσεων	99	51
Λοιπά έσοδα τόκων	1.959	2.255

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα Τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	15.368	34.413
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	4	367
Λοιπά έξοδα δανείων	60	35
Έξοδα τόκων	15.432	34.815

28

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Συναλλαγματικές διαφορές	12	15
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	110	71
Έσοδα από μίσθωση αυτοκινήτων	1.242	300
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.364	386

Το κονδύλι των εσόδων από την μίσθωση αυτοκινήτων αντικρίζει ανάλογη δαπάνη που περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Έξοδα Διοίκησης και Λοιπά διοικητικά έξοδα». (σημείωση 9)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες Προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Μισθοί	1.456	1.310
Εργοδοτικές εισφορές	287	248
Λοιπές παροχές προσωπικού	239	167
Έξοδα συνταξοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (σημείωση 19)	38	29
Δαπάνες προσωπικού	2.020	1.754

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήλθε σε 41 άτομα (2008: 38 άτομα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα Διοίκησης Και Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	31.12.2009	31.12.2008
Φόροι-τέλη	346	171
Τηλεπικοινωνίες	54	48
Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	134	128
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	161	134
Λοιπά διοικητικά έξοδα	2.078	709
Ζημία από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	0	52
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.773	1.242

Στα «Λοιπά διοικητικά έξοδα» περιλαμβάνονται € 1.362 χιλ δαπάνες διεκπεραίωσης & τελών κυκλοφορίας αυτοκινήτων έσοδα των οποίων αναφέρονται στην σημείωση 7.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος Εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος το 2009 και το 2008 ήταν 25%. Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.841	1.863
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 13)	-1.677	-195
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	0	105
Φόρος εισοδήματος	1.164	1.773

	31.12.2009	31.12.2008
Κέρδη προ φόρων	-2	6.172
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (25%)	0	1.543
Επίπτωση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών	178	-67
Αφορολόγητα έσοδα	0	-85
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν.3808/2009)	357	0
Απομειώσεις Δανείων από χρημ/τικές μισθώσεις	480	0
Λοιπά	149	382
Φόρος εισοδήματος	1.164	1.773
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	58200,00%	-28,73%

	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.841	1.863
Προκαταβολή προηγ. Χρήσεως	-1.496	-1.575
Μερικό σύνολο	1.345	288
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν.3808/2009)	357	0
Λοιποί φόροι	3	350
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.705	638

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις αρμόδιες αρχές για τις χρήσεις 2006 έως και 2009.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο Και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Ταμείο	2	7
Καταθέσεις όψεως	309	891
Καταθέσεις προθεσμίας	0	12.600
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	311	13.498

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια Από Χρημ/κές Μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)

Πρόκειται για απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στις συμβάσεις Χρηματοδοτικής μίσθωσης που έχει συνάψει η Εταιρεία και αναλύονται ως εξής :

Formatted: Font: 9 pt

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2009	31.12.2008
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	138.510	148.721
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-16.862	-37.274
	121.648	111.447
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31.12.2009	26.521	17.609
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	148.169	129.056

30

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	31.12.2009	31.12.2008
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	761.205	888.451
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	-81.777	-215.440
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	679.428	673.011
Σύνολο	827.597	802.067

	31.12.2009	31.12.2008
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις προ προβλέψεων	827.597	802.067
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-17.651	-11.451
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	809.946	790.616

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Μέχρι 1 έτος	148.169	129.056
Από 1 έως 5 έτη	373.779	336.041
Περισσότερο από 5 έτη	305.649	336.970
Σύνολο μικτών απαιτήσεων μισθώσεων	827.597	802.067

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση των προβλέψιμων απομειώσεων απαιτήσεων από χρημ/κές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2009 και 2008, αναλύεται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	11.451	8.164
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	8.100	3.287
Διαγραφές προβλέψεων	-1.900	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	17.651	11.451

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Μέχρι 1 έτος	147.380	154.879
Από 1 έως 5 έτη	421.245	455.143
Περισσότερο από 5 έτη	339.960	433.308
	908.585	1.043.330
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-98.639	-252.714
Σύνολο καθαρών απαιτήσεων από χρημ/κές μισθώσεις	809.946	790.616

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις Από Αναβαλλόμενους Φόρους

Με βάση τα οριζόμενα στον Ν. 3697/2008 για την σταδιακή μείωση των φορολογικών συντελεστών κατά μία μονάδα ετησίως στο διάστημα των ετών 2010 έως 2014, η Εταιρεία προέβη σε υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων, όπου έλαβε υπόψη της και τους νέους φορολογικούς συντελεστές.

31

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	792	461
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	19	18
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	49	41
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)	6	0
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	1.240	0
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	2.106	520
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις (μετά από προβλέψεις)	0	-101
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-9	-4
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-19	-14
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-28	-119
Αναβαλλόμενες φορολογικά καθαρές απαιτήσεις	2.078	401

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
(Έσοδα)/ έξοδα από αναβαλλόμενους φόρους:	-1.677	-195
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	-1.677	-195

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-1.240	0
Προβλέψεις απομείωσης αξίας ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	-331	-325
Λοιπές προσωρινές διαφορές	1	3
Δάνεια και προκαταβολές πελατών	-107	127
Σύνολο	-1.677	-195

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Λογισμικό

Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2008		328
Προσθήκες		8
Πωλήσεις		0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008		336
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2008		-272
Αποσβέσεις χρήσεως		-5
Πωλήσεις		0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008		-277
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008		59
Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009		336
Προσθήκες		133
Πωλήσεις		0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009		469
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009		-277
Αποσβέσεις χρήσεως		-14
Πωλήσεις		0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009		-291
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009		178

32

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία

	Μεταφορικά μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο ενσώμ. περιουσ.στοιχείων
	Αξία κτήσης		
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2008	8	389	397
Προσθήκες	5	43	48
Πωλήσεις	-	-24	-24
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	13	408	421

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2008	-1	-160	-161
Αποσβέσεις Χρήσεως	-1	-46	-47
Αποσβέσεις Πωληθέντων	-	24	24
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	-2	-182	-184
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2008	11	226	237

Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	13	408	421
Προσθήκες	-	96	96
Πωλήσεις	-	-18	-18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	13	486	499

Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	-2	-182	-184
Αποσβέσεις Χρήσεως	-2	-38	-40
Αποσβέσεις Πωληθέντων	-	18	18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-4	-202	-206
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	9	284	293

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	31.12.2009	31.12.2008
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	14.494	14.494
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	-3.600	-2.000
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	4.732	19.360
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμ. χρήσης εισπρακτέα	544	167
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16.170	32.021

Στα Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται αποκλειστικά ακίνητα που έχουν αποκτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης, λόγω μη εξυπηρέτησης των υποχρεώσεών τους. (Σχετική η παράγραφος ανάκτησης εξασφαλίσεων στη σημείωση 2.5)

Η Εταιρεία αναγνώρισε στη χρήση του 2009 απομείωση € 1.600 χιλ. (2008: € 1.550 χιλ.) για τα Ανακτηθέντα περιουσιακά στοιχεία καθώς εκτίμησε ότι η τρέχουσα εμπορική αξία των περιουσιακών στοιχείων αυτών έχει μειωθεί.

Οι προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων αφορούν σε προκαταβολές που έχουν δοθεί για εγκεκριμένες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που δεν είχαν υλοποιηθεί την 31 Δεκεμβρίου 2009.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Προμηθευτές Και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές και πιστωτές	6.679	5.841
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	162	129
Λοιπές υποχρεώσεις	242	991
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	400	834
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	80	76
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.563	7.871

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Στο λογαριασμό προμηθευτές & πιστωτές, περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο υποχρεώσεις προς προμηθευτές παγίων στοιχείων τα οποία πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενα συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες κατά τη λήξη της χρήσης ήταν εν εξελίξει. Στους λοιπούς πληρωτέους φόρους περιλαμβάνεται ποσό περίπου € 283 χιλ. που αφορά φόρο τόκων ομολογιακών δανείων (2008 : € 667 χιλ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ομολογιακά & Λοιπά Τραπεζικά Δάνεια

Βραχυπρόθεσμα

	31.12.2009	31.12.2008
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	0	300
Ομολογιακά δάνεια και τόκοι αποπληρωτέα σε ένα έτος	157.452	158.509
Βραχυπρόθεσμα	157.452	158.809

Μακροπρόθεσμα

	31.12.2009	31.12.2008
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	494.543	613.770
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα μετά από 5 έτη	116.362	3.262
Μακροπρόθεσμα	610.905	617.032

Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	768.357	775.841
----------------------------------------------	----------------	----------------

Από το σύνολο των ομολογιακών δανείων ποσό ύψους € 744.595 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ενώ ποσό ύψους € 23.762 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ.

Τα έξοδα τόκων, στη χρήση 2009 ανήλθαν σε € 15.432 (2008: € 34.815 χιλ.).

Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών και λοιπών τραπεζικών δανείων δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους. Αναλυτική κατάσταση των ομολογιακών δανείων όπως έχουν διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2009, ακολουθεί αμέσως κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ. έναρξης	Ημ. λήξης	Νόμ.	Ονομ. αξία	Τρ. Επιτ.	Υπόλ. κεφάλαιο
Γ.Σ. 06/12/2005	29/12/05	31/12/10	EUR	65.000	0,97%	52.000
Γ.Σ. 06/12/2005	01/06/06	31/12/10	EUR	25.000	0,97%	21.250
Γ.Σ. 06/12/2005	14/07/06	31/12/10	EUR	8.000	4,48%	6.600
Γ.Σ. 06/12/2005	11/08/06	31/10/10	EUR	12.000	0,97%	9.900
Γ.Σ. 06/12/2005	06/09/06	31/10/10	EUR	15.000	0,97%	12.375
Γ.Σ. 06/12/2005	28/12/06	31/10/10	EUR	25.000	0,97%	20.000
Γ.Σ. 20/12/2006	02/01/07	31/12/11	EUR	132.000	0,97%	112.200
Γ.Σ. 20/12/2006	16/01/07	31/12/11	EUR	18.000	0,97%	15.300
Γ.Σ. 20/12/2006	03/04/07	31/12/11	EUR	10.000	4,73%	8.500
Γ.Σ. 20/12/2006	06/07/07	31/12/11	EUR	15.000	0,97%	13.125
Γ.Σ. 20/12/2006	01/08/07	31/12/11	EUR	12.500	0,97%	10.935
Γ.Σ. 20/12/2006	21/09/07	31/12/11	EUR	12.500	0,97%	10.935
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	19.000	0,97%	17.100
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	1.000	0,97%	900
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	137.750	0,97%	123.975
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	7.250	0,97%	6.525
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	19.000	4,90%	17.100
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	1.000	4,90%	900
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	14.250	4,90%	12.825
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	750	4,90%	675
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	47.500	1,02%	43.938
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	2.500	1,02%	2.312
Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	23.750	1,02%	21.969

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	1.250	1,02%	1.156
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	23.750	1,02%	21.969
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	1.250	1,02%	1.156
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	38.000	1,02%	36.100
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	2.000	1,02%	1.900
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	9.500	4,00%	8.788
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	500	4,00%	462
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	4.275	5,35%	3.954
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	225	5,35%	208
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	11.400	1,57%	11.115
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	600	1,57%	585
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	14.250	1,57%	13.894
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	750	1,57%	731
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	118.750	1,97%	118.750
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	6.250	1,97%	6.250
			Σύνολα	856.500		768.357

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού Λόγω Εξόδου Από Την Υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο (ν. 2112/1920) κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση καταγγελίας της εργασιακής του σύμβασης από τον εργοδότη ή σε περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησής του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρείες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009 και 2008 αντίστοιχα καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 31η Δεκεμβρίου 2008.

35

Τα έξοδα των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2009	31.12.2008
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	28	20
Κόστος επιτοκίου	11	9
Σύνολο	39	29

Η καθαρή υποχρέωση στον Ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	254	217
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	-23	-22
Καθαρή υποχρέωση στον Ισολογισμό	231	195

Η μεταβολή της υποχρέωσης στον Ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	195	181
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-2	-15
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	39	29
Καθαρή υποχρέωση στον Ισολογισμό	231	195

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

	31.12.2009	31.12.2008
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,00%	5,25%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	5,00%	5,00%

Η κίνηση της υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	217	174
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	27	20
Κόστος επιτοκίου	11	9
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-2	-15
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	0	29
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	254	217

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20. Ίδια Κεφάλαια

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2009 σε € 45.803.610 διαιρούμενο σε 1.560.600 ονομαστικές μετοχές αξίας € 29,35 εκάστης.

Η μετοχική σύνθεση, η οποία δεν μετεβλήθη στην διάρκεια της χρήσης, παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

	31/12/2009		
	Ποσοστό	Αρ. μετοχών	Μετοχ. Κεφάλαιο
Εθνική Τράπεζα	93,34%	1.456.664	42.753.090
Εθνική Κεφαλαίου	6,66%	103.936	3.050.520
	100%	1.560.600	45.803.610

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 2190/1920, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ποσό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό, έως ότου το σύνολο του τακτικού αποθεματικού φτάσει το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο ανέρχεται σε € 1.986 χιλ είναι φορολογημένο μέχρι και 31.12.2008, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Δεν είναι δυνατός ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού επειδή η παρούσα χρήση είναι ζημιογόνια.

Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο

Η Εταιρεία κατά το παρελθόν, κάνοντας χρήση ειδικών διατάξεων νόμων, μετέφερε σε αποθεματικά κεφάλαια έσοδα από τόκους καταθέσεων τα οποία είχαν φορολογηθεί αυτοτελώς το υπόλοιπο των οποίων ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2009 στο ποσό των € 464 χιλ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Το ανωτέρω αποθεματικό μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους, μετά τη φορολόγησή του.

Συσσωρευμένα κέρδη

Τα συσσωρευμένα κέρδη την 31 Δεκεμβρίου 2009 έχουν διαμορφωθεί σε € 3.331 χιλ. τα οποία είναι διανεμητέα στους μετόχους χωρίς υποχρέωση καταβολής φόρου.

Σημειώνεται ότι σε οποιαδήποτε διανομή κερδών ή αποθεματικών διενεργείται παρακράτηση φόρου υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου 10%, εκτός εάν ο μέτοχος είναι αλλοδαπή μητρική εταιρεία με τις προϋποθέσεις του άρθρου 11 του ν. 2578/1998.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Συνδεδεμένα Μέρη

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

- 1) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Γενικός Διευθυντής.
- 2) Τα πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και Διοίκησης.
- 3) Η Εταιρεία ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 93,34% και κατέχει τον έλεγχο της διοικήσεως. Ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε. συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.
- 4) Η Εταιρεία ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε. Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το υπολειπόμενο ποσοστό 6,66%.
- 5) Οι εταιρείες :
 - Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Κύπρου ΛΤΔ
 - Εθνική Α.Ε. Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών
 - Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
 - Eθνodata Α.Ε.
 - EθνοPlan Α.Ε.
 - Εθνική Factors Α.Ε.
 - Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος
 - NBG Bancassurance S.A.
 - Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.

οι οποίες τελούν υπό τον έλεγχο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

	31.12.2009	31.12.2008
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	309	13.328
	309	13.328
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	1.638	450
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	558	261
	2.196	711
Απαιτήσεις από αποσπασμένο προσωπικό		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	2	4

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	0	300
	0	300
Ομολογιακά Δάνεια		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	744.595	758.459
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	23.762	17.082
	768.357	775.541
Λοιπές υποχρεώσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	44	0
Εθνική Ασφαλιστική ΑΕΕΓΑ	139	21
	183	21
Έξοδα τόκων δεδουλευμένα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	52	85
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	2	2
	54	87
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη		
	31.12.2009	31.12.2008
Έσοδα Τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	173	62
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	24	16
	197	78
Λοιπά Έσοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	9	19
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	5	15
	14	34
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	15.087	34.236
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	345	574
	15.432	34.810
Λοιπά Έξοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	280	148
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	102	60
Αμοιβές στελεχών Διοίκησης	151	158
	533	366

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα προμηθειών, έξοδα ενοικίων και ασφάλιστρα.

Στις αμοιβές στελεχών διοίκησης έχουν περιληφθεί οι αμοιβές και εισφορές του Γενικού διευθυντού και του ανεξάρτητου μέλους του Δ.Σ. Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις ανωτέρω αμοιβές των στελεχών διοίκησης είναι τα καταβληθέντα κατά τη διάρκεια της χρήσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις Και Δεσμεύσεις

A. Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν γνωστές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις για τις οποίες τόσο η Διοίκηση όσο και η Νομική Σύμβουλος της Εταιρείας να αναμένουν ότι θα έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας.

B. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2006 έως 2009 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι, πρόστιμα και προσαυξήσεις τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος, ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Ο υπολογισμός της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία ωστόσο, αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασισμένη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή Βάση Του Ν. 3756/2009

Οι συνολικές αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση και που χρέωσε ο νόμιμος ελεγκτής για το 2009 ανήλθαν στο ποσό € 70 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Γεγονότα Μετά Την Ημερομηνία Του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2009 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Ωστόσο, εντός του Ιανουαρίου 2010 μετά την πληρωμή του σχετικού φόρου μεταβίβασης ανακτήθηκε ακίνητο αξίας περίπου € 5 εκατομμυρίων το οποίο μεταφέρθηκε στον λογαριασμό «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» μειώνοντας ισόποσα τον λογαριασμό «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

39

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 18 Μαρτίου 2010 και έχουν αναρτηθεί στο διαδικτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.ethnolease.gr, τελούν δε υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.