

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ιούνιος 2015

	<u>Σελ.</u>
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Έκθεση Διαχείρισης	6
Κατάσταση Οικονομικής θέσης	10
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Χρήσης	11
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	12
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	13
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	14
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	14
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών	14
2.1 Βάση παρουσίασης	14
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	14
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	15
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	19
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	19
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των Δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	19
2.7 Παύση απεικόνισης	20
2.8 Συμψηφισμός	21
2.9 Καθαρά έσοδα από τόκους	21
2.10 Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες	21
2.11 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	21
2.12 Ακίνητα επενδύσεων	22
2.13 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22
2.14 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	22
2.15 Μισθώσεις	22
2.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	23
2.17 Προβλέψεις	23
2.18 Παροχές προς εργαζόμενους	23
2.19 Φόροι	24
2.20 Μετοχικό κεφάλαιο	24
2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	25
2.22 Ομολογιακά δάνεια	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις & παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	25
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	26
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	26
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	26
4.1.2 Εξασφαλίσεις	27
4.1.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης	27
4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων	27
4.1.5 Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	27
4.1.6 Κατανομή πιστωτικού κινδύνου	29
4.2 Κίνδυνος αγοράς	29
4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος	29
4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	30
4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	31
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	31
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	31
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων	32

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ίδια κεφάλαια	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Συνδεδεμένα μέρη	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή βάσει του Ν.3756/2009	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	47

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «Εθνική Λήζινγκ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Εθνική Λήζινγκ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Α.Ε.», (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, την κατάσταση συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης 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 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 2.2 και 2.2.1 των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το γεγονός ότι η Εταιρεία είναι κατά ποσοστό 100% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας Α.Ε με την οποία συνδέεται επιχειρηματικά και εξαρτάται πιστοδοτικά, και η οποία ως Ελληνική συστημική τράπεζα υπόκειται στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύνανται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα την αναχρηματοδότηση της και επομένως την επιχειρηματική της δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 18 Ιουνίου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των κ.κ. Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ.» επί των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΓΟΡΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η ελληνική οικονομία εξακολούθησε να αντιμετωπίζει πρωτοφανείς μακροοικονομικές αντιξοότητες το 2014, καθώς συνεχίστηκε η μακροοικονομική αβεβαιότητα και η υφεσιακή επίδραση των μέτρων λιτότητας από τη δημοσιονομική προσαρμογή. Τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ένα οικονομικό περιβάλλον με πτωτική οικονομική δραστηριότητα, αποτέλεσμα των εμφανών αρνητικών ρυθμών πιστωτικής επέκτασης.

Στο ανωτέρω δυσμενές οικονομικό περιβάλλον ο κλάδος χρηματοδοτικής μίσθωσης παρουσίασε στασιμότητα όσον αφορά στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων που υλοποιήθηκαν εντός του 2014 (€213,5 εκατ.), σε σύγκριση με εκείνες που υλοποιήθηκαν εντός του 2013 (€213,9 εκατ.).

Σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων η ελληνική αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων εμφάνισε αύξηση της τάξης του 5% περίπου.

Η Εταιρεία με δεδομένες τις επικρατούσες στην Ελληνική οικονομία δυσμενείς συνθήκες, ανέλαβε ικανό αριθμό νέων εργασιών πελατών υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας σε επιλεγμένους κλάδους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, υλοποίησε νέες εργασίες κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 ύψους €57,0 εκατ. έναντι €57,2 εκατ. το 2013, ενώ σε ότι αφορά το ύψος των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις σημειώθηκε μείωση 3,4% περίπου (€532,5 εκατ. το 2014 έναντι €551,1 εκατ. το 2013). Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 είναι κατανομημένο ως εξής:

Ακίνητα	71 %
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	26 %
Επιβατικά αυτοκίνητα (χρονομισθώσεις)	3 %

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή διάρθρωση:

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €91,6 εκατ.

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 €57,4 εκατ. έναντι €77,1 εκατ. το 2013.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2014 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Συνεπεία της διατήρησης του δυσμενούς οικονομικού κλίματος η Εθνική Leasing έθεσε ως βασικές της προτεραιότητες τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, τη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας και την συγκράτηση του λειτουργικού της κόστους.

Οι καθαρές ζημιές χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €19.668 χιλ., έναντι ζημιών €4.358 χιλ. για το 2013 κυρίως λόγω της πραγματοποίησης διαγραφής συσσωρευθείσας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €11.415 χιλ. Ειδικότερα τα αποτελέσματα της χρήσης επηρεάστηκαν από τις προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά €32 χιλ. (έναντι προβλέψεων €5.444 χιλ. το 2013). Ως εκ τούτου οι συσσωρευμένες προβλέψεις για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν στο τέλος του έτους σε €38.904 χιλ. δηλαδή 7,3% του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Επιπλέον τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν με απομείωση της αξίας των επενδυτικών ακινήτων η οποία ανήλθε σε €7.362 χιλ., έναντι €3.308 χιλ. το 2013, καθώς και με απομείωση της αξίας του ανακτηθέντος εξοπλισμού κατά €926 χιλ. (€1.244 χιλ. το 2013).

Τα οργανικά αποτελέσματα της Εταιρείας προ αποσβέσεων, προβλέψεων απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων και εξοπλισμού, προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και φόρων ανήλθαν σε ζημία €(33) χιλ., που είναι μειωμένα σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά €1.288 χιλ.

Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε €17,0 εκατ. έναντι €16,9 εκατ. της προηγούμενης χρήσεως ενώ οι χρεωστικοί τόκοι ανήλθαν σε €15,8 εκατ., έναντι €13,0 εκατ. το 2013, με αποτέλεσμα τα καθαρά έσοδα από τόκους να διαμορφωθούν σε €2,4 εκατ. το 2014 έναντι €5,6 εκατ. το 2013.

Παρά την αύξηση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης κατά €2.300 χιλ και των εσόδων από τόκους κατά €127 χιλ., η προαναφερθείσα μείωση των οργανικών αποτελεσμάτων οφείλεται κυρίως στη μείωση του καθαρού επιτοκιακού εσόδου λόγω

του αυξημένου κόστους δανεισμού της Εταιρείας κατά €2.781 χιλ. Επιπλέον τα οργανικά έσοδα επηρεάστηκαν αρνητικά από την μείωση λοιπών εσόδων τόκων κατά €528χιλ και την καθαρή μεταβολή των προμηθειών κατά €(211) χιλ. αντίστοιχα, την αύξηση των λειτουργικών εξόδων & αποσβέσεων κατά €34 χιλ. & €412 χιλ. αντίστοιχα.

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ξένα (τραπεζικά) κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε 9,9% (13,1% το 2013).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, διαμορφώνεται σε 91,6% περίπου.

Στο σκέλος των λειτουργικών δαπανών ο δείκτης κόστους / εσόδων, ο οποίος διαμορφώνεται σε 129,6% για το 2014 (2013: 98,2%), επηρεάστηκε από τα μειωμένα έσοδα.

Αναφέρονται αναλυτικά τα ακόλουθα:

(α) Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €412 χιλ., γεγονός το οποίο οφείλεται στην αύξηση κυρίως των αποσβέσεων των ανακτηθέντων ακινήτων από επίδικους πελάτες.

(β) Τα έξοδα διοίκησης και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα (σταθερά και μεταβλητά) παρουσιάζονται αυξημένα κατά €34 χιλ. σε σχέση με το 2013.

(γ) Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά €161 χιλ. στην χρήση του 2014 και οφείλεται κυρίως στον εξορθολογισμό των αμοιβών περιορισμένου αριθμού επιλεγέντων στελεχών της Εταιρείας μας, η οποία έγινε στο τέλος του Δεκεμβρίου 2013 με αρχές του έτους 2014 και σε συνεργασία με τις Διευθύνσεις Ανθρώπινου Δυναμικού και Στρατηγικής Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας και του Ομίλου.

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

Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης έχουν γίνει με τις προϋποθέσεις που θέτει ο κανονισμός πιστοδοτήσεων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ("ΕΤΕ") και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα αυτής. Παράλληλα υφίσταται στενή συνεργασία με την ΕΤΕ ώστε να ελέγχεται πιο αποτελεσματικά ο πιστωτικός κίνδυνος.

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

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων, δεδομένου ότι οι συναπτόμενες με τους πελάτες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και οι συναπτόμενες με την ΕΤΕ δανειακές της συμβάσεις, βασίζονται κυρίως σε κυμαινόμενα επιτόκια, των οποίων η μεταβολή είναι παράλληλη. Ειδικότερα πάνω από το 95% των ενεργών συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων και των δανειακών της κεφαλαίων, έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το euribor.

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο ρευστότητας και ταμειακών ροών, 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.

Από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Π.Δ.Τ.Ε. 2622/21.12.2009, υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτό το πλαίσιο έχει ανατεθεί στην Εθνική Τράπεζα ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, καθώς και η διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των κανόνων της Βασιλείας II, ανήλθε σε 11,3% έναντι 17,7% την 31/12/2013.

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 Πλουτάρχου 5. Το υποκατάστημα δεν διαθέτει λογιστική αυτοτέλεια αλλά παρακολουθείται λογιστικά και τα δεδομένα του ενσωματώνονται στα δεδομένα της έδρας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2015

Το 2015 αναμένεται να είναι μια δύσκολη χρονιά για το σύνολο του χρηματοπιστωτικού κλάδου, καθώς η ύφεση και οι αρνητικές συνέπειες από την κρίση δημόσιου χρέους αναμένεται να συνεχιστούν.

Αναμένεται να διαμορφωθούν νέες συνθήκες στον χρηματοπιστωτικό κλάδο, τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία θα δώσει έμφαση στη στήριξη υγιών επιχειρήσεων, ιδιαίτερα των εξαγωγικών κλάδων, σημαντικών για την επανεκκίνηση της Ελληνικής Οικονομίας, όπως ο Τουρισμός, η Ενέργεια, ο Αγροτοδιατροφικός

Κλάδος κλπ καθώς και επενδυτικών προγραμμάτων με πολλαπλασιαστικά οφέλη για τις τοπικές οικονομίες. Στις περιπτώσεις αυτές και εφόσον είναι εφικτό θα επιδιώκεται τμήμα των υλοποιούμενων επενδύσεων να καλύπτεται χρηματοδοτικά υπο μορφήν leasing. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την κατά το δυνατόν επίτευξη των στόχων της με ασφάλεια, οργανωτική επάρκεια και σύμφωνα με τα εγκεκριμένα πλαίσια λειτουργίας, τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Προτεραιότητα επίσης αποτελεί η αποτελεσματική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση και η προσπάθεια εξοικονόμησης πόρων μέσω του περαιτέρω εξορθολογισμού του λειτουργικού της κόστους. Επίσης θα εντατικοποιηθούν οι προσπάθειες για εκποίηση ανακτηθέντων παγίων.

Πρόσθετα η Εταιρεία θα επικεντρώσει τις προσπάθειές της στην ανάπτυξη νέων, επιλεγμένων με αυστηρά κριτήρια, εργασιών, σε συνεργασία με τα στελέχη της μητρικής Τράπεζας που είναι αρμόδια για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, βάσει της ισχύουσας σχετικής σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης.

Θα παραμείνει σε προτεραιότητα τόσο η ενίσχυση των προσπαθειών ρύθμισης και αναδιάρθρωσης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων όσο και η εντατικοποίηση των ενεργειών εισπραξιμότητάς τους.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας:

Η Εταιρεία ως 100% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ») διατηρεί σημαντικό ύψος συνέργειες με την μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής τράπεζας.

Την 31 Μαρτίου 2015, η χρηματοδότηση από Ευρωσύστημα ανήλθε σε €23,6 δισ., εκ των οποίων €9,8 δισ. προήλθαν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και €13,8 δισ. από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ΕΛΑ»).

Λόγω των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων της Ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία, τον Φεβρουάριο του 2015 η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέχρι να υπάρξουν ισχυρές ενδείξεις ότι η Ελλάδα έχει φθάσει σε συμφωνία με τους Θεσμούς. Συνεπώς, η μητρική Τράπεζα στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ.

Η αβεβαιότητα σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της ελληνικής κυβέρνησης οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων κατά το διάστημα από το Δεκέμβριο 2014 έως και τον Μάιο του 2015. Η κρίση της ελληνικής οικονομίας περιορίζει την πρόσβαση της μητρικής Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά και συνεπώς το Ευρωσύστημα παραμένει η κυριότερη πηγή ρευστότητας της. Η μεταφορά αρμοδιότητας από την ΕΚΤ στον ΕΛΑ με μικρότερα περιθώρια χρηματοδότησης ήδη δημιούργησε και ενδέχεται να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας στις ελληνικές τράπεζες και στο μέλλον.

Συνεπεία των ανωτέρω, παρόλο που η ρευστότητα από το Ευρωσύστημα μειώθηκε από €34,7 δισ. το πρώτο εξάμηνο του 2012, το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος που έφτασε, σε €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και σε €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, την 19 Μαΐου 2015 αυξήθηκε πάλι σε €25,3 δισ. εκ των οποίων τα €15,5 δισ. εκταμιεύθηκαν από τον ΕΛΑ. Επιπλέον, την 19 Μαΐου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε κατ' εκτίμηση μετρητά €12,3 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση από την μητρική Τράπεζα, δύο αυξήσεων κεφαλαίου, ποσού €9,8 δισ. το 2013 και €2,5 δισ. το 2014, ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («CET1») για τον Όμιλο της μητρικής στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε ποσοστό 12,1%. Επιπρόσθετα, όλες οι σχεδιαζόμενες από την μητρική Τράπεζα ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου αναμένονται να αυξήσουν περαιτέρω το δείκτη CET 1.

Η επάρκεια ρευστότητας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την επίτευξη μιας νέας συμφωνίας της ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς. Την 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup αποφάσισε την επέκταση της συμφωνίας Master Financial Assistance Facility Agreement ("MFFA") για την Ελλάδα και της διαθεσιμότητας κεφαλαίων από το EFSF κατά 4 μήνες μέχρι τον Ιούνιο 2015, προκειμένου να παρασχεθεί χρόνος για διαπραγμάτευση με στόχο να επιτευχθεί συμφωνία και να ολοκληρωθεί μια νέα συμφωνία με το "Brussels Group" που αποτελείται από τους Θεσμούς και τους εκπροσώπους του ESM/EFSSF.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας:

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Μαρτίου 2015 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, (β) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα και (γ) το ποσό των €10,9 δισ. το οποίο κρατείται από τον ESM και είναι διαθέσιμο για επαναδανειοδότηση για να χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί).

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της μητρικής Τράπεζας, υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η μητρική Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ΕΛΑ, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης και κατά πόσο οι εκροές των καταθέσεων θα συνεχιστούν, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου της μητρικής να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά του.

Η άρση αυτής της ουσιώδους αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την κατάληξη σε συμφωνία των συζητήσεων μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών η οποία θα οδηγήσει σε επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή των καταθέσεων και την πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας η Διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2015) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2014), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2014.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στο Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των στόχων που είχαν τεθεί για το 2014 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2015.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	9.332	20.137
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	493.625	508.702
Ακίνητα επενδύσεων	14	73.103	68.565
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	122	136
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	2.690	2.654
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	4.265	14.047
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	10	1.523	1.481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	68.378	56.173
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		653.038	671.895
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	19	581.425	589.412
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	13.794	5.051
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	459	314
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		595.678	594.777
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	21	91.607	91.607
Αποθεματικά	21	1.882	1.972
Συσσωρευμένα κέρδη / (ζημίες)	21	(36.129)	(16.461)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		57.360	77.118
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		653.038	671.895

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 245130

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728

ΧΡΗΣΤΟΣ Χ. ΣΠΙΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. Τ 524550
ΑΑΟΕΕ 0016275 Α' Τάξεως

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων Χρήσης

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2014	31.12.2013
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		17.038	16.911
Λοιπά έσοδα τόκων	5	1.125	1.653
Έξοδα τόκων	6	(15.787)	(13.006)
Καθαρά έσοδα από τόκους		2.376	5.558
Έσοδα προμηθειών		477	837
Έξοδα προμηθειών		(1.417)	(1.566)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες		(940)	(729)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.436	4.829
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	3.915	1.615
Δαπάνες προσωπικού	8	(1.868)	(1.707)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(3.516)	(3.482)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	(138)	(128)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	14	(1.411)	(1.009)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	14	(7.362)	(3.308)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		(926)	(1.244)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	32	(5.444)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(9.838)	(9.878)
Φόρος εισοδήματος	10	(9.830)	5.520
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		(19.668)	(4.358)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού		(90)	(1)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης, μετά από φόρους:		(90)	(1)
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά από φόρους		(19.758)	(4.359)

Αθήνα, 17 Ιουνίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 245130

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728

ΧΡΗΣΤΟΣ Χ. ΣΠΙΓΓΟΣ
Α.Δ.Τ. Τ 524550
ΑΑΟΕΕ 0016275 Α' Τάξεως

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Παροχές προσωπικού	Συσσωρευμένα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2013	91.607	1.986	(13)	(12.103)	81.477
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	0	0	(1)	0	(1)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	0	0	0	(4.358)	(4.358)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013 / 1 Ιανουαρίου 2014	91.607	1.986	(14)	(16.461)	77.118
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	0	0	(90)	0	(90)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	0	0	0	(19.668)	(19.668)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	91.607	1.986	(104)	(36.129)	57.360

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2014	31.12.2013
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(9.838)	(9.878)
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος & λοιπές προσαρμογές:		9.844	10.428
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	20	21	26
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	14,15,16	1.549	1.137
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων	14	7.362	3.308
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού		926	1.244
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	(32)	5.444
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού		33	0
Τόκοι καταθέσεων	5	(15)	(731)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(11.352)	(2.950)
(Αύξηση) / μείωση δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(4.662)	(6.538)
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		(6.690)	3.588
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		8.710	2.320
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	18	8.710	2.320
Καταβληθέντες φόροι		0	0
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(2.636)	(80)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	(197)	0
Τόκοι καταθέσεων	5	15	731
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(182)	731
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	19	90.000	135.000
Εξοφλήσεις δανείων	19	(97.987)	(178.725)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(7.987)	(43.725)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		(10.805)	(43.074)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	20.137	63.211
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	9.332	20.137

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1990 (Φ.Ε.Κ. 423/4.12.1990) πρωτοστατούσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ») και από κοινού με τις ΕΤΕΒΑ, Credit Lyonnais, Slibail International και την Ελληνογαλλική Τράπεζα, με έδρα την Αθήνα με αρχική επωνυμία «Λήζινγκ Εθνική Λυονναί Α.Ε.Χ.Μ.». Σταδιακά, η ΕΤΕ εξαγόρασε το ποσοστό των λοιπών μετόχων και σήμερα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει διάρκεια ενενήντα εννέα ετών ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2089. Σε συνεργασία με την ΕΤΕ παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης πάγιου κινητού εξοπλισμού και ακινήτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για επαγγελματική χρήση. Η Εταιρεία παρέχει και υπηρεσίες μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης αυτοκινήτων για πρώτη φορά από την χρήση 2008, εκμεταλλεόμενη σχετική νομοθετική ρύθμιση δια της οποίας επετράπη η ίδρυση σχετικού ανεξάρτητου κλάδου. 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 Πλουτάρχου 5.

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014 έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της 17 Ιουνίου 2015 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

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

Παλαιολόγος Τηλέμαχος του Ανδρέα	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Δημόπουλος Δημήτριος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Γκίκιζας Κωνσταντίνος του Μόδεστου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Παναγιωτόπουλος Θεοφάνης του Θωμά	Μη εκτελεστικό μέλος
Σταυρίδης Κων/νος του Γεωργίου	Μη εκτελεστικό μέλος
Κουστένης Πολυχρόνης του Ιωάννη	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 2014 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ή «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

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 περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, απομείωση λοιπών μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

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

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 100% θυγατρική της ΕΤΕ διατηρεί σημαντικό ύψος συνέργειες με την μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας, β) σε επίπεδο συνεργειών τόσο για την προσέλκυση πελατείας όσο και για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αυτών και γ) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής τράπεζας.

Την 31 Μαρτίου 2015, η χρηματοδότηση από Ευρωσύστημα ανήλθε σε €23,6 δισ., εκ των οποίων €9,8 δισ. προήλθαν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και €13,8 δισ. από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ΕΛΑ»).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Λόγω των συνεχιζόμενων διαπραγματεύσεων της Ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία, τον Φεβρουάριο του 2015 η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ μέχρι να υπάρξουν ισχυρές ενδείξεις ότι η Ελλάδα έχει φθάσει σε συμφωνία με τους Θεσμούς. Συνεπώς, η μητρική Τράπεζα στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ELA για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ.

Η αβεβαιότητα σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της ελληνικής κυβέρνησης οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων κατά το διάστημα από το Δεκέμβριο 2014 έως και τον Μάιο του 2015. Η κρίση της ελληνικής οικονομίας περιορίζει την πρόσβαση της μητρικής Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά και συνεπώς το Ευρωσύστημα παραμένει η κυριότερη πηγή ρευστότητας της. Η μεταφορά αρμοδιότητας από την ΕΚΤ στον ELA με μικρότερα περιθώρια χρηματοδότησης ήδη δημιούργησε και ενδέχεται να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας στις ελληνικές τράπεζες και στο μέλλον.

Συνεπεία των ανωτέρω, παρόλο που η ρευστότητα από το Ευρωσύστημα μειώθηκε από €34,7 δισ. το πρώτο εξάμηνο του 2012, το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος που έφτασε, σε €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και σε €14,2 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, την 19 Μαΐου 2015 αυξήθηκε πάλι σε €25,3 δισ. εκ των οποίων τα €15,5 δισ. εκταμιεύθηκαν από τον ELA. Επιπλέον, την 19 Μαΐου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε κατ' εκτίμηση μετρητά €12,3 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση από την μητρική Τράπεζα, δύο αυξήσεων κεφαλαίου, ποσού €9,8 δισ. το 2013 και €2,5 δισ. το 2014, ο Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1 («CET1») για τον Όμιλο της μητρικής στις 31 Μαρτίου 2015 ανήλθε σε ποσοστό 12,1%. Επιπρόσθετα, όλες οι σχεδιαζόμενες από την μητρική Τράπεζα ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίου αναμένονται να αυξήσουν περαιτέρω το δείκτη CET 1.

Η επάρκεια ρευστότητας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την επίτευξη μιας νέας συμφωνίας της ελληνικής κυβέρνησης με τους Θεσμούς. Την 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup αποφάσισε την επέκταση της συμφωνίας Master Financial Assistance Facility Agreement («MFFA») για την Ελλάδα και της διαθεσιμότητας κεφαλαίων από το EFSF κατά 4 μήνες μέχρι τον Ιούνιο 2015, προκειμένου να παρασχεθεί χρόνος για διαπραγμάτευση με στόχο να επιτευχθεί συμφωνία και να ολοκληρωθεί μια νέα συμφωνία με το «Brussels Group» που αποτελείται από τους Θεσμούς και τους εκπροσώπους του ESM/EFSF.

2.2.1 Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 31 Μαρτίου 2015 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, (β) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα και (γ) το ποσό των €10,9 δισ. το οποίο κρατείται από τον ESM και είναι διαθέσιμο για επαναδανειοδότηση για να χρησιμοποιηθεί για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών (εφόσον χρειαστεί).

Εντούτοις, καθώς η δυνατότητα της Τράπεζας της Ελλάδος να χρηματοδοτεί τη λειτουργία των ελληνικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένης και της μητρικής Τράπεζας, υπόκειται στην έγκριση της ΕΚΤ, υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον η μητρική Τράπεζα θα έχει επάρκεια ρευστότητας μέσω πρόσβασης στον ELA, ή άλλους μηχανισμούς χρηματοδότησης και κατά πόσο οι εκροές των καταθέσεων θα συνεχιστούν, παράγοντες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου της μητρικής να συνεχίσουν την επιχειρηματική δραστηριότητά του.

Η άρση αυτής της ουσιώδους αβεβαιότητας εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την κατάληξη σε συμφωνία των συζητήσεων μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών η οποία θα οδηγήσει σε επαναφορά της απαλλαγής μη καταλληλότητας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης την επίλυση των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής κυβέρνησης η οποία πιθανόν θα είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή των καταθέσεων και την πρόσβαση των τραπεζών στην διατραπεζική αγορά.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας η Διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2015) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

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

Τον Μάιο του 2011, εκδόθηκε ένα «πακέτο» πέντε προτύπων το οποίο αποτελείται από το Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, το Δ.Π.Χ.Α. 11 Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες, Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις, Δ.Λ.Π. 27 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις και το Δ.Λ.Π. 28 (όπως τροποποιήθηκε το 2011) Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες. Μεταγενέστερα της έκδοσης αυτών των προτύπων, έγιναν τροποποιήσεις επί των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 προκειμένου να αποσαφηνίσουν βασικές μεταβατικές οδηγίες κατά την πρώτη εφαρμογή αυτών των προτύπων και να παράσχουν οδηγίες εφαρμογής προς τις εταιρείες επενδύσεων. Τα ανωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία δεδομένου ότι δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 32 "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (Τροποποιημένο)

Οι τροποποιήσεις αυτές παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 "Αντικατάσταση Παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου" (Τροποποίηση)

Οι τροποποιήσεις αυτές μετριάζουν τις επιπτώσεις από την παύση της λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου όταν ένα παράγωγο που έχει ταξινομηθεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται μέσω εκκαθαριστή και εφόσον πληρούνται βασικά κριτήρια. Η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Επίδραση από την εφαρμογή του ΔΛΠ 36 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις σχετικές με το ανακτήσιμο ποσό ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου"

Οι τροποποιήσεις αυτές άρουν την απαίτηση να γνωστοποιείται η ανακτήσιμη αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών στα οποία ένα σημαντικό ποσό της υπεραξίας (ή άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή) έχει καταναλωθεί σε περιόδους κατά τις οποίες δεν υπάρχει απομείωση ή έχει αναγνωριστεί αναστροφή αυτής, να διευκρινίσει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, και να εισάγει ρητή απαίτηση γνωστοποίησης του επιτοκίου προεξόφλησης που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της απομείωσης (ή αναστροφής αυτής), όπου η ανακτήσιμη αξία (βασίζομενη στην εύλογη αξία μείον τα κόστη διάθεσης) προσδιορίζεται βάσει της παρούσας αξίας. Δεν υπήρχε επίδραση από την υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. «Διερμηνεία 21 Εισφορές» (Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 21)

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

16

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «Εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και συμμετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία.

Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

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

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

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των οικονομικών της καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **«Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012»** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Κάποιες από τις τροποποιήσεις αφορούν στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περίοδος κατοχύρωσης».

Δ.Π.Χ.Α 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες,

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- «**Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013**» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιουλίου 2014 και μετά), Κάποιες από τις τροποποιήσεις αφορούν στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 52 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμφηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

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

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

18

Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

1. Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

2. Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.4 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. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής. 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 περιουσιακού στοιχείου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

2.5 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 της Εταιρείας.

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 ζημιές 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.

2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία εξετάζει κατά την ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο (ή ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση.

Ένα δάνειο (ή μία ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του δανείου («ζημιογόνο γεγονός») και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του δανείου (ή της ομάδας δανείων) και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

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.

Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές 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 ζημιογόνα γεγονότα:

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- (β) αθέτηση όρων του συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια 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 ενεργού 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και ατομικά ή συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

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 και τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής της.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συλλογικό 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, προκειμένου 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 Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απόληψη των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιοσδήποτε 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».

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 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 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. 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.

2.8 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.

2.9 Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα έσοδα τόκων 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 προθεσμιικών καταθέσεων και τόκους προκαταβολών χρηματοδοτικών μισθώσεων.

2.10 Καθαρά έσοδα / (έξοδα) 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.

2.11 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα, κτίρια, 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 προβλέψεις 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 ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου 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 εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

2.12 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που έχουν περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων από επίδικους πελάτες, και τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε περιοδική βάση από εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ακινήτου επενδύσεων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

2.13 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.

2.14 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν κυρίως εξοπλισμό ο οποίος αποκτάται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεών της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (που είναι ίση με την αξία του υπολειπόμενου απαιτητού κεφαλαίου) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής 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».

2.15 Μισθώσεις

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

2.15.1 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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),

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται 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 για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α. δεν έχει τέτοιου είδους μισθώσεις.

2.15.2 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων περιουσιακών 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 διακόπτεται η σύμβαση.

2.16 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 βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

2.17 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.

2.18 Παροχές προς εργαζομένους

2.18.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

A. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρομένη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και στις προηγούμενες περιόδους. 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 ετήσια 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.

B. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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.

2.19 Φόροι

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαιρέσεως εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος της Εταιρείας υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιαστικά σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης. Είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή να ανακτηθεί και υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων καθώς και του ανακτηθέντος εξοπλισμού και τις προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας, ή κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (εκτός από συνένωση επιχειρήσεων), σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία, να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η Διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά τον συμψηφισμό.

Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στα Λοιπά συνολικά έσοδα, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στα Λοιπά συνολικά έσοδα.

2.20 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 μειωμένα κατά το φόρο εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

2.21 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 ουσιώδη 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.

2.22 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 αντιπαροχής μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο 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 ζημιές 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 λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια 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 εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί 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 2.6. 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 προσημειωμένου 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 απαίτησης, 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 εμπεριέχουν υποκειμενική κρίση, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΛΠ 40 για τον προσδιορισμό των ακινήτων επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους κατά RICS εκτιμητές, προκειμένου να επιμετρηθεί η εύλογη αξία τους καθώς και να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν έχει

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

επέλθει σημαντική ή / και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων και η οποία υπολείπεται της λογιστικής αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, μεταξύ άλλων παραγόντων, το μέγεθός και τη διάρκεια στην μείωση της αξίας, τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων, τα ειδικά χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου καθώς και τις υφιστάμενες ή δυνητικές μισθώσεις αυτών.

Φόρος εισοδήματος

Η εκτίμηση 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 βασιζόμενη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Η ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξαρτάται από ύπαρξη επαρκούς φορολογητέου εσόδου πριν τη λήξη του δικαιώματος χρήσης των φορολογικών ζημιών. Παρόλο που η ανάκτηση δεν είναι σίγουρη, η Διοίκηση εκτιμά μετά από σχετική αξιολόγηση ότι υπάρχουν περισσότερες πιθανότητες από ότι όχι, να μην ανακτηθεί μέρος των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και συνεπώς προέβη σε απομείωση ύψους €11.415 χιλ. των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (σημείωση 13). Ωστόσο, το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που θεωρείται ανακτήσιμο, μπορεί να μειωθεί στο μέλλον, εάν μειωθούν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα έσοδα κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και οι φόροι στην κατάσταση αποτελεσμάτων στο μέλλον μπορεί να επηρεαστούν από αλλαγές στους φορολογικούς νόμους και συντελεστές.

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 και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας με συνεχή ανάλυση των στοιχείων των ήδη 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 2014 σε ενήμερα υπόλοιπα ύψους €93.792 χιλ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε €138.808 χιλ.), περίπου 17,6% του συνόλου των καθαρών δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων και εξοπλισμού. 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 λοιπός εξοπλισμός- 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- 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.

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 2.6.

4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα, πριν λάβει υπόψη τις ληφθείσες εξασφαλίσεις. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	493.625	508.702
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	159.413	163.193
Σύνολο	653.038	671.895

4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2014		Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	5.964	70.843	76.807
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	8.304	260.434	268.738
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	4.510	3.952	8.462
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	21.261	157.261	178.522
Σύνολο πριν από προβλέψεις	40.039	492.490	532.529
Προβλέψεις απομείωσης	(7.593)	(31.311)	(38.904)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	32.446	461.179	493.625

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2013		Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	13.342	141.997	155.339
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	17.992	278.266	296.258
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	6.933	3.146	10.079
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	18.999	70.469	89.468
Σύνολο πριν από προβλέψεις	57.266	493.878	551.144
Προβλέψεις απομείωσης	(10.338)	(32.104)	(42.442)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	46.928	461.774	508.702

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2014		Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	611	3.834	4.445
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	5.353	67.009	72.362
Σύνολο	5.964	70.843	76.807

Χιλιάδες €	31.12.2013		Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	6.628	83.852	90.480
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	6.714	58.145	64.859
Σύνολο	13.342	141.997	155.339

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων

Χιλιάδες €	31.12.2014		Σύνολο χορηγήσεων
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	3.070	135.989	139.059
Από 31-90 μέρες	180	30.529	30.709
Πάνω από 90 μέρες	5.054	93.916	98.970
Σύνολο	8.304	260.434	268.738

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2013		
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	9.302	100.799	110.101
Από 31-90 μέρες	3.839	97.672	101.511
Πάνω από 90 μέρες	4.851	79.795	84.646
Σύνολο	17.992	278.266	296.258

Επαναδιαπραγματεύσιμα δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία μπορεί να επαναδιαπραγματευθεί τους όρους συγκεκριμένων χρηματοδοτικών 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 2014 ανέρχονται σε €184.169 χιλ. (2013: €168.216 χιλ.).

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2014 η Εταιρεία ανέκτησε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία από εξασφαλίσεις συνολικής αξίας κτήσης €14.113 χιλ. (2013: €27.391 χιλ.).

Κατά κύριο λόγο οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις κατά την διάρκεια του 2014 αφορούν ακίνητα τα οποία παρουσιάζονται στα «Ακίνητα επενδύσεων» και ανέρχονται στο ποσό των €13.311 χιλ. (2013: €26.700 χιλ.).

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 καταμετρημένο στον ελλαδικό χώρο.

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

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

Χιλιάδες €	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	348.863	70,7%	369.873	72,7%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	82.216	16,6%	82.646	16,3%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	2.344	0,5%	4.051	0,8%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	55.606	11,3%	46.810	9,2%
Λοιπά	4.596	0,9%	5.322	1,0%
Σύνολο	493.625	100,0%	508.702	100,0%

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 καθορίζοντας επιτόκια των αντίστοιχων κατηγοριών στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με τους πελάτες της με αυτά των συμβάσεων δανεισμού της.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

31.12.2014							
Χιλιάδες €	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 ταμειακά ισοδύναμα	9.329	0	0	0	0	3	9.332
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	377.533	50.917	36.064	0	0	29.111	493.625
Λοιπά	0	0	0	0	0	64.881	64.881
Σύνολο	386.862	50.917	36.064	0	0	93.995	567.838
Στοιχεία Παθητικού							
Λοιπά δάνεια	0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες	578.274	0	0	0	3.151	0	581.425
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	13.634	13.634
Σύνολο	578.274	0	0	0	3.151	13.634	595.059
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	(191.412)	50.917	36.064	0	(3.151)	80.361	(27.221)

31.12.2013							
Χιλιάδες €	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 ταμειακά ισοδύναμα	20.134	0	0	0	0	3	20.137
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	394.452	14.656	53.091	0	0	46.503	508.702
Λοιπά	0	0	0	0	0	51.632	51.632
Σύνολο	414.586	14.656	53.091	0	0	98.138	580.471
Στοιχεία Παθητικού							
Λοιπά δάνεια	85.000	0	0	0	0	0	85.000
Εκδοθείσες ομολογίες	501.150	0	0	0	3.262	0	504.412
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	4.924	4.924
Σύνολο	586.150	0	0	0	3.262	4.924	594.336
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	(171.564)	14.656	53.091	0	(3.262)	93.214	(13.865)

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά των οποίων γίνεται διαπραγμάτευση 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. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, καθώς αυτές θα καθίστανται ληξιπρόθεσμες (βλ. σχετικά και σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

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.

Χιλιάδες €	31.12.2014					Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	49.198	2.406	71.340	495.031	2.388	620.363
Λοιπές υποχρεώσεις	12.419	1.215	0	0	0	13.634
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	61.617	3.621	71.340	495.031	2.388	633.997

Χιλιάδες €	31.12.2013					Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	86.222	0	0	86.222
Ομολογιακά δάνεια	1.103	2.135	66.097	474.795	2.983	547.113
Λοιπές υποχρεώσεις	4.924	0	0	0	0	4.924
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	6.027	2.135	152.319	474.795	2.983	638.259

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον ορισμό του αναθεωρημένου πλαισίου για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της Επιτροπής της Βασιλείας, σύμφωνα με τον οποίο:

«Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει εξαιτίας ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, ανθρώπινου παράγοντα ή εξωτερικών γεγονότων».

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά, στην ΕΤΕ (και ειδικότερα στη Διεύθυνση Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών & Λειτουργικών Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου) τις διαδικασίες διαχείρισης του εν λόγω κινδύνου. Ήδη από το 2009, η εταιρεία έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2014, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά μέσω της μηχανογραφικής εφαρμογής OrVar της εταιρείας Algorithmics. Ειδικότερα, και στα πλαίσια της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιολογών περιστατικών.

4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

Βάσει της ΠΔ 2622/21.12.2009 «Προϋποθέσεις για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας και κανόνες εποπτείας των α) εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) εταιρειών παροχής πιστώσεων και γ) εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων» από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτά τα πλαίσια, έχει ανατεθεί στην Εθνική Τράπεζα ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από 1/1/2008, εφαρμόζεται το πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας II, το οποίο βάσει του νόμου 3601/2007, ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο. Σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας II, τροποποιήθηκε σημαντικά ο υπολογισμός του Πιστωτικού Κινδύνου και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ενώ λαμβάνονται πλέον υπόψη και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Λειτουργικό Κίνδυνο. Στον υπολογισμό του Κινδύνου Αγοράς και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές.

Ο Πιστωτικός και ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση και ο Κίνδυνος Αγοράς υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Με Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζονται οι ελάχιστοι δείκτες βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας, που πρέπει να διαθέτει η Εταιρεία.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Τα κύρια βασικά κεφάλαια και τα συμπληρωματικά κεφάλαια συνιστούν τα εποπτικά κεφάλαια. Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2014, αφού ληφθούν υπόψη οι επιστολές προθέσεων από την Εθνική Τράπεζα, βρίσκεται σε επίπεδα υψηλότερα από των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	38.422	64.290
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	340.602	362.477
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11,28%	17,74%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι υπερημερίας	956	736
Τόκοι εκταμίευσης	154	186
Τόκοι καταθέσεων	15	731
Λοιπά έσοδα τόκων	1.125	1.653

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	14.452	13.005
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	1.335	1
Έξοδα τόκων	15.787	13.006

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	804	185
Έσοδα από εκμίσθωση επενδύσεων σε ακίνητα	2.143	1.188
Κέρδη / (ζημίες) από πώληση αυτοκινήτων μακροχρόνιας μίσθωσης	(178)	(792)
Έσοδα από μίσθωση αυτοκινήτων	1.146	1.034
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.915	1.615

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

Στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της χρήσης 2014 περιλαμβάνεται αμοιβή διαχείρισης και λοιπών εργασιών υποστήριξης προς τη μητρική και την Probank Leasing A.E.X.M. ποσού €361 χιλ., αποζημιώσεις από ασφαλιστικές εταιρείες ποσού €426 χιλ. και λοιπά έσοδα ποσού €17 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Μισθοί	1.369	1.237
Εργοδοτικές εισφορές	377	361
Λοιπές παροχές προσωπικού	82	83
Έξοδα συνταξοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (Σημείωση 20)	40	26
Δαπάνες προσωπικού	1.868	1.707

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε 44 άτομα (2013: 44 άτομα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Φόροι-τέλη	1.225	833
Τηλεπικοινωνίες	37	39
Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	135	140
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	146	139
Δαπάνες μίσθωσης αυτοκινήτων	1.115	1.361
Λοιπά διοικητικά έξοδα	858	970
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	3.516	3.482

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία ο φορολογικός συντελεστής της Εταιρείας ήταν 26% τόσο για την χρήση 2014 όσο και για την χρήση 2013.

Επιπλέον προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών διενεργείται παρακράτηση κερδών 25% επί των διανεμόμενων κερδών. Ωστόσο, για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται στο 10%.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων φόρος εισοδήματος	16	(196)
Αναβαλλόμενοι φόροι (Σημείωση 13)	9.814	(5.324)
Φόρος εισοδήματος	9.830	(5.520)

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(9.838)	(9.878)
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (26%)	(2.558)	(2.568)
Επίπτωση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών	0	(2.616)
Μη φορολογικά εκπεστέες δαπάνες	241	82
Διαφορά Φόρου Εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	0	(212)
Λοιπές διαφορές	12.147	(206)
Φόρος εισοδήματος	9.830	(5.520)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	99,92%	55,8%

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Τρέχων φόρος εισοδήματος	168	152
Προκαταβολή χρήσεως / απαιτήσεις από φόρος εισοδήματος	(1.691)	(1.633)
(Απαιτήσεις από φόρος εισοδήματος) / Φόρος εισοδήματος	(1.523)	(1.481)

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις αρμόδιες αρχές για τη χρήση του 2010. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι συσσωρευμένες προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν από την Εταιρεία, σχετικά με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010, ανήλθαν σε €168 χιλ. (2013: €152 χιλ.).

Οι λοιπές διαφορές ποσού € 12.147 χιλ. αφορούν κατά κύριο λόγο την απομείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ποσού €11.415 χιλ. (Σημείωση 13).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο	3	3
Καταθέσεις όψεως	9.329	20.134
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	9.332	20.137

Η μεταβολή στις καταθέσεις όψεως οφείλεται κατά κύριο λόγο στις καθαρές αποπληρωμές δόσεων ομολογιακών δανείων ποσού €7.987 χιλ. οι οποίες πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης του 2014.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις

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

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	109.281	132.591
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(17.109)	(15.837)
	92.172	116.754
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31 Δεκεμβρίου	65.270	56.588
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	157.442	173.342

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1 έτος	454.690	451.705
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	(79.603)	(73.903)
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	375.087	377.802
Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	532.529	551.144

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις πρό προβλέψεων	532.529	551.144
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	(38.904)	(42.442)
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	493.625	508.702

Η λήξη των δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Μέχρι 1 έτος	157.442	173.342
Από 1 έως 5 έτη	153.808	157.697
Περισσότερο από 5 έτη	221.279	220.105
Σύνολο προ προβλέψεων	532.529	551.144

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2013, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	42.442	37.340
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	(32)	5.444
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(32)	5.444
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(2.971)	
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(535)	(342)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	38.904	42.442

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι προβλέψεις απομείωσης για την χρήση του 2014 παρέμειναν σε χαμηλό επίπεδο εξαιτίας της μεταφοράς τους στην μητρική Τράπεζα συνεπεία της αξιοποίησης επιστολών προθέσεων.

Η λήξη των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Μέχρι 1 έτος	135.647	146.737
Από 1 έως 5 έτη	199.196	196.208
Περισσότερο από 5 έτη	255.494	255.497
	590.337	598.442
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(96.712)	(89.740)
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	493.625	508.702

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί όλων των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας κατά την ημερομηνία ωρίμανσης της φορολογικής υποχρέωσης ή απαίτησης.

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρείας, χρησιμοποιήθηκε ο τρέχων φορολογικός συντελεστής 26% τόσο για τη χρήση 2014 όσο και για την προηγούμενη χρήση 2013.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	212	443
Ακίνητα επενδύσεων	1.576	3.561
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	119	81
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	2.899	10.130
Φορολογικές ζημιές	0	474
Λοιπά	45	36
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.851	14.725
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(490)	(583)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(8)	(8)
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(88)	(87)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(586)	(678)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.265	14.047

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
(Έσοδα) / έξοδα από αναβαλλόμενους φόρους:	9.814	(5.324)
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	9.814	(5.324)

Χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2014	31.12.2013
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	7.231	(3.102)
Αντιλογισμός απομειώσεων λόγω επιστολών προθέσεων	0	0
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	231	(351)
Απομειώσεις και λοιπές προσωρινές διαφορές σε ακίνητα επενδύσεων	1.985	(1.415)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(14)	(20)
Φορολογικές ζημιές	474	(474)
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(93)	38
Σύνολο	9.814	(5.324)

Η μεταβολή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων αναλύεται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2012	Αναγνώριση στη		31.12.2013
		κατάσταση	Αναγνώριση στα	
		αποτελεσμάτων	Λοιπά Συνολικά	έσοδα
Απατήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	983	(540)	0	443
Ακίνητα επενδύσεων	2.959	602	0	3.561
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	59	23	(1)	81
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	5.155	4.975	0	10.130
Φορολογικές ζημιές	169	305	0	474
Λοιπά	19	17	0	36
Απατήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	9.344	5.382	(1)	14.725
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(545)	(38)	0	(583)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(11)	3	0	(8)
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(64)	(23)	0	(87)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(620)	(58)	0	(678)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	8.724	5.324	(1)	14.047

Χιλιάδες €	31.12.2013	Αναγνώριση στη		31.12.2014
		κατάσταση	Αναγνώριση στα	
		αποτελεσμάτων	Λοιπά Συνολικά	έσοδα
Απατήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	443	(231)	0	212
Ακίνητα επενδύσεων	3.561	(1.985)	0	1.576
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	81	6	32	119
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	10.130	(7.231)	0	2.899
Φορολογικές ζημιές	474	(474)	0	0
Λοιπά	36	9	0	45
Απατήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	14.725	(9.906)	32	4.851
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:				
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(583)	93	0	(490)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(8)	0	0	(8)
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(87)	(1)	0	(88)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(678)	92	0	(586)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	14.047	(9.814)	32	4.265

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρεία προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λαμβάνοντας υπόψη τη πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τις εκτιμήσεις της σχετικά με τις παραδοχές ανάπτυξης της Εταιρείας στο μέλλον. Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 εκτίμησε ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Εταιρείας δε θα είναι επαρκή να καλύψουν τις σωρευμένες φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και για το λόγο αυτό αντιλόγησε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ποσού €11.415 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	16.035	71.298	87.333
Μεταφορές απομείωσης από δάνεια καλυμμένες με επιστολές προθέσεων από ΕΤΕ	(2.854)	(17.392)	(20.246)
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	13.181	53.906	67.087
Προσθήκες	25.802	29.968	55.770
Μεταφορές απομείωσης από δάνεια καλυμμένες με επιστολές προθέσεων από ΕΤΕ	(15.988)	(13.082)	(29.070)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	22.995	70.792	93.787
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	(99)	(20.807)	(20.906)
Προσθήκες	0	1	1
Αποσβέσεις	0	(1.009)	(1.009)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	(3.308)	(3.308)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(99)	(25.123)	(25.222)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	22.896	45.669	68.565

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	22.995	70.792	93.787
Προσθήκες	5.847	13.879	19.726
Μεταφορές απομείωσης από δάνεια καλυμμένες με επιστολές προθέσεων από ΕΤΕ	(2.209)	(4.206)	(6.415)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	26.633	80.465	107.098
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	(99)	(25.123)	(25.222)
Αποσβέσεις	0	(1.411)	(1.411)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	(7.362)	(7.362)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(99)	(33.896)	(33.995)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	26.534	46.569	73.103

Η σωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανήλθε σε €27.606 χιλ. (2013: €20.244 χιλ.). Η εύλογη αξία των ακινήτων επενδύσεων την 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι μεγαλύτερη από την λογιστική αξία. Τα έσοδα από ενοίκια για τη χρήση του 2014 ανέρχονται σε €2.143 χιλ. (2013: €1.188 χιλ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	506
Πωλήσεις	(1)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	505
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	(349)
Αποσβέσεις χρήσεως	(20)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	(369)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	136
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	505
Προσθήκες	6
Πωλήσεις	(3)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	508
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	(369)
Αποσβέσεις χρήσεως	(20)
Πωλήσεις	3
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	(386)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	122

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	Γήπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο ενσώματων περιουσιακών στοιχείων
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	1.667	2.506	13	559	4.745
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	1.667	2.506	13	559	4.745
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2013	0	(1.659)	(5)	(357)	(2.021)
Μεταφορές	0	0	0	38	38
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	(57)	0	(51)	(108)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	0	(1.716)	(5)	(370)	(2.091)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	1.667	790	8	189	2.654
Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	1.667	2.506	13	559	4.745
Μεταφορές	0	(1)	0	(36)	(37)
Προσθήκες	0	0	116	75	191
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	1.667	2.505	129	598	4.899
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2014	0	(1.716)	(5)	(370)	(2.091)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	(56)	(16)	(46)	(118)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	0	(1.772)	(21)	(416)	(2.209)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2014	1.667	733	108	182	2.690

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	12.075	11.495
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	(8.807)	(7.347)
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	3.268	4.148
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	6.766	186
Λοιπές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	55.731	49.316
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμ. χρήσης εισπρακτέα	2.613	2.523
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	68.378	56.173

Στα Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση περιλαμβάνεται εξοπλισμός που έχει αποκτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης, λόγω μη εξυπηρέτησης των υποχρεώσεών τους (Σχετική η παράγραφος ανάκτησης εξασφαλίσεων στη σημείωση 4.1.5).

Οι προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων αφορούν σε προκαταβολές που έχουν δοθεί για εγκεκριμένες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που δεν είχαν υλοποιηθεί την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Οι λοιπές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ποσού €55.731 χιλ. κατά την 31.12.2014 (2013: €49.316 χιλ.) αφορούν σε απαιτήσεις από τη μητρική Τράπεζα λόγω των επιστολών προθέσεων για χρηματοδοτικά ανοιγμάτα η εξασφάλιση των οποίων (μίσθια) έχει ανακτηθεί από την Εταιρεία. Ποσό €6.415 χιλ. αφορά την αντίστοιχη απαίτηση από τη μητρική Τράπεζα χρηματοδοτικού ανοίγματος λόγω ανάκτησης των εκμισθωμένων ακινήτων εντός του 2014 (2013: €29.070 χιλ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Προμηθευτές και πιστωτές	10.998	3.444
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	254	198
Λοιπές υποχρεώσεις	160	127
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	2.301	1.195
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	81	87
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.794	5.051

Η μεταβολή στο λογαριασμό προμηθευτές και πιστωτές, αφορά 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. Ο λογαριασμός φόροι πληρωτέοι αφορά κυρίως τον Ενιαίο Φόρο Ιδιοκτησίας Ακινήτων ο οποίος αποδόθηκε στην επόμενη χρήση, εντός των οριζόμενων από το νόμο προθεσμιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια

Βραχυπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	0	85.000
Ομολογιακά δάνεια και τόκοι αποπληρωτέα σε ένα έτος	108.963	56.474
Βραχυπρόθεσμα	108.963	141.474

Μακροπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	470.437	445.800
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα μετά από 5 έτη	2.025	2.138
Μακροπρόθεσμα	472.462	447.938
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	581.425	589.412

Από το σύνολο των ομολογιακών δανείων, ποσό ύψους €306.878 χιλ. (2013: €308.192 χιλ.) έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ενώ ποσό ύψους €274.547 χιλ. (2013: €196.220 χιλ.) έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ.

Στα βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνεται ποσό €47.988 χιλ. το οποίο αφορά σε αναστολή πληρωμής δόσεων ομολογιακών δανείων καταβλητέων στην 31 Δεκεμβρίου 2014. Η αναστολή πληρωμής των εν λόγω δόσεων παρατάθηκε μέχρι την 30 Ιουνίου 2015 κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον κύριο χρηματοδότη και μέτοχο της Εταιρείας, η ΕΤΕ.

Ποσό € 85.000 χιλ. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 αφορούσε βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση η οποία αποπληρώθηκε εντός της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 μέσω της έκδοσης νέου ομολογιακού δανείου ποσού €90.000 χιλ.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2014 ανήλθαν σε €15.815 χιλ., έναντι €13.006 χιλ. το 2013 (σημείωση 6).

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 παρουσιάζεται στη σημείωση 24.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Αναλυτική κατάσταση των ομολογιακών δανείων όπως έχουν διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2014, ακολουθεί κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ.έναρξης	Ημ. Λήξης	Νόμ.	Όνομ.αξία	Τρ. Επιτ.	Υπόλ.κεφάλαιο
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	4.275	5,35%	2.992
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	225	5,35%	157
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	11.400	1,12%	8.550
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	600	1,12%	450
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	14.250	1,12%	10.688
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	750	1,12%	563
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	19.000	1,12%	15.200
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	1.000	1,12%	800
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	19.000	1,12%	15.200
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	1.000	1,12%	800
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	31.350	1,12%	25.080
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	1.650	1,12%	1.320
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	118.750	1,52%	92.031
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	6.250	1,52%	4.844
Γ.Σ. 14/02/2011	11/04/11	31/12/15	EUR	66.500	2,52%	66.500
Γ.Σ. 14/02/2011	11/04/11	31/12/15	EUR	3.500	2,52%	3.500
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/11	31/12/18	EUR	95.000	3,02%	57.000
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/11	31/12/18	EUR	5.000	3,02%	3.000
Γ.Σ. 14/12/2012	31/12/12	31/12/17	EUR	190.000	3,02%	175.750
Γ.Σ. 14/12/2012	31/12/12	31/12/17	EUR	10.000	3,02%	9.250
Γ.Σ. 21/03/2014	15/05/14	31/12/18	EUR	4.500	3,37%	4.387
Γ.Σ. 21/03/2014	15/05/14	31/12/18	EUR	85.500	3,37%	83.363
			Σύνολα	689.500		581.425

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: 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 συνταξιοδοτήσεώς 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 συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

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 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013 αντίστοιχα, καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2013.

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

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	10	17
Κόστος επιτοκίου	11	9
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	19	0
Σύνολο	40	26

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση καθαρής υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	314	287
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(19)	0
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	40	26
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	124	1
Καθαρή υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	459	314

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31.12.2014	31.12.2013
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,00%	3,55%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2015: 0,00% 2016 - 2018: 0,50% 2019 - 2020: 1,00% Εφεξής: 1,50%	2013 - 2015: 0,00% 2016 - 2018: 1,00% Εφεξής: 1,75%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	17,18 έτη	24,86 έτη

Η κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	314	287
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	10	17
Κόστος επιτοκίου	11	9
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	19	
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(19)	0
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	124	1
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	459	314

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών

		31.12.2014
Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	(7,9%)
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	8,8%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	8,8%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(8,0%)
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	8,8%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(8,0%)
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%
	Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους	1,0%
	Λιγότερο από ένα έτος	(1,1%)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €91.607 χιλ. διαιρούμενο σε 3.121.200 ονομαστικές μετοχές αξίας €29,35 εκάστης.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ίδιες μετοχές.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Τακτικό αποθεματικό	1.522	1.522
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	464	464
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(104)	(14)
Αποθεματικά	1.882	1.972

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 ανέλθει στο 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Το αποθεματικό αυτό το οποίο ανέρχεται σε €1.522 χιλ είναι φορολογημένο μέχρι και 31.12.2009, 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 Εταιρεία έχει συσσωρευμένες ζημιές.

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, την 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχεται στο ποσό των €464 χιλ.

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

Συσσωρευμένα κέρδη/(ζημιές)

Οι συσσωρευμένες ζημιές την 31 Δεκεμβρίου 2014 έχουν διαμορφωθεί σε €(36.129) χιλ. έναντι €(16.461) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2013.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: 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 της Διοίκησης.
- 3) Η μητρική Εταιρεία ΕΤΕ, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τον έλεγχο της Διοίκησης. Ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε. συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η ΕΤΕ.
- 4) Οι εταιρείες οι οποίες τελούν υπό τον έλεγχο της ΕΤΕ, και με τις οποίες η Εθνική Λήζινγκ έχει συναλλαγές. Κατά τη χρήση 2014 οι εταιρείες αυτές ήταν::
 - Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»
- Εθνική Παγγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.
- Εθνική Factors Α.Ε.
- Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος
- NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης
- NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- Probank Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.
- Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.
- NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.

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

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	9.218	20.023
	9.218	20.023
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.976	3.188
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	801	865
	4.777	4.053
Λοιπές απαιτήσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	381	182
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	0	0
	381	182
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	0	85.000
	0	85.000
Ομολογιακά Δάνεια		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	306.878	308.192
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	274.547	196.220
	581.425	504.412
Λοιπές υποχρεώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	4.846	144
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	61	30
	4.907	174
Έξοδα τόκων δεδουλευμένα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	17	19
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	23	17
	40	36

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Έσοδα Τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	185	916
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	58	56
	243	972

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2014	31.12.2013
Λοιπά Έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	920	179
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	31	0
	951	179
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	8.010	7.992
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	7.775	4.977
	15.785	12.969
Λοιπά Έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	179	(83)
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	1.263	1.289
	1.442	1.206

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα προμηθειών, έξοδα ενοικίων, ασφάλιστρα και δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού. Οι αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανήλθαν σε €0 χιλ. (2013: €17 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

A. Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν 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 την οικονομική θέση της Εταιρείας.

B. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση του 2010 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις για την χρήση αυτή 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 με την ολοκλήρωση του δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 για την Εταιρεία εκδόθηκε από τον Νόμιμο ελεγκτή «Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη». Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011, οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες ενώ η χρήση του 2013 θα θεωρηθεί ότι περαιώθηκε μετά την πάροδο 18 μηνών από της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης.

Ο έλεγχος της χρήσης 2014 βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική Έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σημείωση 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της Εταιρείας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία:

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία:

Χιλιάδες €	Λογιστικό Υπόλοιπο	Εύλογη Αξία
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	581.425	520.465
Σύνολο	581.425	520.465

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για τραπεζικά δάνεια αντίστοιχης διάρκειας και κατατάσσεται στο επίπεδο 2.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός λογιστής ελεγκτής για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013. Οι αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση και που χρέωσε ο νόμιμος ελεγκτής για το 2014 ανήλθαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στο ποσό €60 χιλ. (2013: €60 χιλ.) και για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως στο ποσό €27 χιλ. (2013: €27 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2014 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 17 Ιουνίου 2015 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.ethnolease.gr, τελούν δε υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.