

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
31 Δεκεμβρίου 2010**

Μάιος 2011

	<u>Σελ.</u>
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4
Έκθεση Διαχείρισης	5
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	8
Κατάσταση Οικονομικής θέσης	9
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	10
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	11
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	12
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	12
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	12
2.1 Βάση παρουσίασης	12
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	13
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	15
2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρημ/νομικές υποχρεώσεις	15
2.5 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των Δανείων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	15
2.6 Παύση απεικόνισης	17
2.7 Συμφηφισμός	17
2.8 Καθαρά έσοδα από τόκους	17
2.9 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	17
2.10 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	17
2.11 Ακίνητα επενδύσεων	18
2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18
2.13 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	19
2.14 Μισθώσεις	19
2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	19
2.16 Προβλέψεις	19
2.17 Παροχές προς εργαζόμενους	20
2.18 Φόροι	20
2.19 Μετοχικό κεφάλαιο	21
2.20 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	21
2.21 Ομολογιακά δάνεια	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές υποκειμενικές κρίσεις και εκτιμήσεις	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	22
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	22
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	22
4.1.2 Εξασφαλίσεις	23
4.1.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης	23
4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων	23
4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	24
4.1.6. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου	26
4.2 Κίνδυνος αγοράς	26
4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος	26
4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	27
4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	27
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	27
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	28
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	29

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	32
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις	33
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων	34
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	35
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Υποχρ. παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ίδια κεφάλαια	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Συνδεδεμένα μέρη	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή βάση του Ν.3756/2009	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αναμορφώσεις	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	43

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να 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 δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 6 Μαΐου 2011
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Παπαδημητρίου
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14271
Deloitte.
Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Αρ Μ ΣΟΕΛ Ε 120

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, παρουσιάζεται κατωτέρω η δραστηριότητα της, κατά τη χρήση 1 Ιανουαρίου 2010 έως 31 Δεκεμβρίου 2010.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΓΟΡΑΣ

Το 2010 χαρακτηρίστηκε από περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών του ελληνικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος καθώς και από αυξημένη αστάθεια στην χρηματοπιστωτική αγορά. Τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ένα οικονομικό περιβάλλον με πτωτική οικονομική δραστηριότητα και με πολύ χαμηλούς ρυθμούς πιστωτικής επεκτάσεως.

Στο ανώτερο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον ο κλάδος της χρηματοδοτικής μίσθωσης παρουσίασε για μια ακόμη μια χρονιά κάμψη η οποία με τα διαθέσιμα μέχρι στιγμής στοιχεία, εκτιμάται ότι αγγίζει το 25%. Η μείωση αυτή αναφέρεται στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που υλοποιήθηκαν εντός του πρώτου εξαμήνου 2010 σε σύγκριση με εκείνες που υλοποιήθηκαν εντός του πρώτου εξαμήνου του 2009.

Σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων η ελληνική αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης εκτιμάται ότι θα εμφανίσει σημαντική μείωση.

Σε αυτά τα πλαίσια επιδείνωσης των επιχειρηματικών συνθηκών, η υλοποίηση νέων συμβάσεων της Εθνικής Leasing σημείωσε σημαντική πτώση της τάξεως του 35% περίπου, ενώ σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων σημειώθηκε μείωση 10% περίπου (€ 747,4 εκ. το 2010 έναντι € 827,6 εκ. το 2009). Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρείας κατά την 31/12/2010 είναι καταμεμημένο ως εξής:

Ακίνητα	69 %
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	29 %
Επιβατικά αυτοκίνητα (χρονομίσθωση)	2 %

Σε ότι αφορά τη κεφαλαιακή συγκρότηση:

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

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

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε € 38,2 εκ. έναντι € 51,1 εκ. το 2009.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2010 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

Συνεπεία της επιδείνωσης του οικονομικού κλίματος η Εθνική Leasing έθεσε ως βασικές της προτεραιότητες τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, τη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας και τον έλεγχο του λειτουργικού της κόστους.

Οι καθαρές ζημιές χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 12.893 χιλ. έναντι ζημιών € 1.166 χιλ. για το 2009, επηρεασμένες από τις υψηλές προβλέψεις λόγω επισφαλειών και από έκτακτες φορολογικές υποχρεώσεις (έκτακτη εισφορά). Ειδικότερα υπερδιπλασιάστηκαν οι προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες ανήλθαν σε € 19.765 χιλ. (€ 8.100 χιλ. για το 2009) συνέπεια της μείωσης των αξιών των ακινήτων και του εξοπλισμού κατά την διάρκεια του 2010.

Λαμβανομένης υπόψη και της απομείωσης της αξίας των επενδυτικών ακινήτων η οποία ανήλθε σε € 5.789 χιλ. έναντι € 1.600 χιλ. για το 2009, η χρήση επιβαρύνθηκε με συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις ύψους € 25.554 χιλ. Ως εκ τούτου οι συσσωρευμένες προβλέψεις για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν στο τέλος του έτους σε € 33.337 χιλ. δηλαδή 4,5% του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Εντούτοις τα οργανικά αποτελέσματα της εταιρίας προ προβλέψεων απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων, προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και φόρους αυξήθηκαν κατά 5,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος κυρίως λόγω των καλύτερων επιδόσεων του επιτοκιακού αποτελέσματος (+5,3% σε σχέση με το 2009) παρά την ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας.

Η αποδοτικότητα της Εταιρείας σύμφωνα με το δείκτη *ζημιές προ φόρων/σύνολο ιδίων κεφαλαίων*, ανήλθε σε -40,1 % περίπου.

Ο δείκτης αυτός λαμβανομένων υπόψη και των δυσμενών συνθηκών παρ' ότι δεν κρίνεται ικανοποιητικός, αντανακλά το ύψος των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης επί επενδυτικών ακινήτων και των αυξημένων προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και θεωρείται δικαιολογημένος.

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ξένα (τραπεζικά) κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 5,4% (6,7% το 2009).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, διαμορφώνεται σε 106% περίπου. Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε € 23,1 εκ. έναντι € 26,5 εκ. της προηγούμενης χρήσεως. Η παρουσιασθείσα μείωση (12,8%) οφείλεται στην πτώση των επιτοκίων (ενδεικτικά, μέσο μηνιαίο euribor έτους 2010 0,585% έναντι του αντιστοίχου 2009 0,892%).

Παρόλα αυτά τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 13,7 εκ. έναντι € 13,0 εκ. το 2009, παρουσιάζοντας άνοδο 5,3%.

Οι λειτουργικές δαπάνες παρουσιάζονται αυξημένες κατά 15,9% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση αλλά η αύξηση των δαπανών αυτών αντισταθμίζεται και υπερκαλύπτεται από την αύξηση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης που σχετίζονται κατά κύριο λόγο με την λειτουργική στήριξη του κλάδου των χρονομισθώσεων αυτοκινήτων. Το γεγονός της συγκράτησης του λειτουργικού κόστους αντικατοπτρίζεται και από τον δείκτη κόστους / έσοδα ο οποίος διαμορφώνεται σε 30,7% για το 2010. Η Εταιρεία εκ της φύσεως των εργασιών της υπόκειται σε κινδύνους, κυρίως τον πιστωτικό και τον λειτουργικό, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο επιτοκίου. Οι κίνδυνοι αυτοί αντισταθμίζονται από την Εταιρεία. Παρ' όλο που οι ορισμοί των κινδύνων αυτών αλλά και οι τρόποι αντιστάθμισης τους, αναλύονται διεξοδικά στο οικείο κεφάλαιο των οικονομικών καταστάσεων, στο πλαίσιο της παρούσης εκθέσεως αναφέρονται τα εξής:

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

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

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

Ειδικότερα το 93 % 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 δεδομένου ότι η ληκτότητα όλων των μελλοντικών της υποχρεώσεων, καλύπτεται από τις αναμενόμενες εισροές της και τα πιστωτικά όρια που της έχουν εγκριθεί από την ΕΤΕ.

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

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 αυτά τα πλαίσια, έχει ανατεθεί στην Εθνική Τράπεζα ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων καθώς και η διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου. Την 31 Δεκεμβρίου 2010 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των κανόνων της Βασιλείας II, ανήλθε σε 10,53%, ποσοστό υψηλότερο από το ελάχιστο προβλεπόμενο στην αντίστοιχη Π.Δ.Τ.Ε.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

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

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2011

Το 2011 αναμένεται μια δύσκολη χρονιά για το σύνολο του χρηματοπιστωτικού κλάδου καθώς η ύφεση και οι αρνητικές συνέπειες από την κρίση δημόσιου χρέους αναμένεται να συνεχιστούν.

Οι στόχοι που έχουν τεθεί για το 2011 παρουσιάζονται αναλυτικά στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό του ίδιου έτους. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την κατά το δυνατόν επίτευξη τους με ασφάλεια, οργανωτική επάρκεια και σύμφωνα με τα εγκεκριμένα πλαίσια λειτουργίας τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Ειδικότερα, η Εταιρεία θα συνεχίσει την αποτελεσματική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, οι οποίες αναμένεται να κορυφωθούν εντός του 2011, την προσπάθεια εξοικονόμησης πόρων μέσω του περαιτέρω περιορισμού του λειτουργικού κόστους και την βελτίωση της λειτουργικής της αποδοτικότητας. Τέλος παραμένει σε προτεραιότητα η ενίσχυση των προσπαθειών ρύθμισης και αναδιάρθρωσης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων.

Από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2010), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειομένης χρήσης 2010.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στην Διεύθυνση και το Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των στόχων που είχαν τεθεί για το 2010 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2011.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2010	31.12.2009
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		23.093	26.468
Λοιπά έσοδα τόκων	5	2.704	1.959
Έξοδα τόκων	6	-12.110	-15.432
Καθαρά έσοδα από τόκους		13.687	12.995
Έσοδα προμηθειών		1.284	914
Έξοδα προμηθειών		-1.357	-728
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες		-73	186
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		13.614	13.181
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	1.154	427
Δαπάνες προσωπικού	8	-1.640	-2.020
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	-2.524	-1.836
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	-70	-54
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	14	-297	0
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	14	-5.789	-1.600
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	-19.765	-8.100
Ζημίες προ φόρων		-15.317	-2
Φόρος εισοδήματος	10	2.424	-1.164
Καθαρά ζημίες χρήσεως		-12.893	-1.166
Ζημίες χρήσεως		-12.893	-1.166
Συνολικά (έξοδα) μετά από φόρους		-12.893	-1.166

Αθήνα, 4 Μαΐου 2011

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

ΠΕΤΡΟΣ Χ. ΦΡΟΝΙΣΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 146926

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Β. ΧΡΥΣΙΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 659312
ΑΑΟΕΕ 0064950 Α' Τάξεως

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2010	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	4.936	311
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	714.037	809.946
Ακίνητα επενδύσεων	14	17.725	0
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	15	190	178
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	255	293
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	6.910	2.078
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	5.969	16.170
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		750.022	828.976
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	19	705.080	768.357
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	5.716	7.563
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10	712	1.705
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	287	231
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		711.795	777.856
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	45.803	45.803
Αποθεματικά	21	1.986	1.986
Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημίες)	21	-9.562	3.331
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		38.227	51.120
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		750.022	828.976

Αθήνα, 4 Μαΐου 2011

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

ΠΕΤΡΟΣ Χ. ΦΡΟΝΙΣΤΑΣ
Α.Δ.Τ. Χ 146926

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Β. ΧΡΥΣΙΚΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 659312
ΑΑΟΕΕ 0064950 Α' Τάξεως

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθε- ματικά	Συσσωρευ- μένα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008/ 1 Ιανουαρίου 2009	45.803	1.986	4.497	52.286
Αποτελέσματα περιόδου (μετά από φόρους)	0	0	-1.166	-1.166
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009/ 1 Ιανουαρίου 2010	45.803	1.986	3.331	51.120
Αποτελέσματα περιόδου (μετά από φόρους)	0	0	-12.893	-12.893
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	45.803	1.986	-9.562	38.227

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2010	31.12.2009
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων		-15.317	-2
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβ. στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		24.413	9.694
Έξοδο αποζημίωσης προσωπικού	19	56	39
Αποσβέσεις παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	14,15,16	367	54
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	16	5.789	1.600
Προβλέψεις απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	12	19.765	8.100
Τόκοι καταθέσεων	5	-1.564	-99
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		62.534	-13.273
(Αύξηση) / μείωση δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	60.483	-27.430
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		2.051	14.157
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		-5.243	-1.988
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	17	-1.861	-214
Καταβληθέντες φόροι		-3.382	-1.774
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		66.387	-5.569
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	-49	-229
Τόκοι καταθέσεων	5	1.564	99
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		1.515	-130
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	18	96.000	152.000
Εξοφλήσεις δανείων	18	-159.277	-159.488
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-63.277	-7.488
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		4.625	-13.187
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	311	13.498
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	4.936	311

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1990 (Φ.Ε.Κ. 423/4.12.1990) πρωτοστατούσης της Εθνικής Τράπεζας και από κοινού με τις ΕΤΕΒΑ, Credit Lyonnais, Slibail International και την Ελληνογαλλική Τράπεζα, με έδρα την Αθήνα με αρχική επωνυμία «Λήζινγκ Εθνική Λυονναί Α.Ε.Χ.Μ.». Σταδιακά, η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το ποσοστό των λοιπών μετόχων και σήμερα κατέχει το 93,33% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Το υπόλοιπο ποσοστό 6,67% κατέχεται μέσω της θυγατρικής του ομίλου Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. Διαχειρίσεως Ενεργητικού Παθητικού. Η Εταιρεία έχει διάρκεια ενενήντα εννέα ετών ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2089. Σε συνεργασία με την Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης πάγιου κινητού εξοπλισμού και ακινήτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για επαγγελματική χρήση. Η Εταιρεία παρέχει και υπηρεσίες μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης αυτοκινήτων για πρώτη φορά από την χρήση 2008, εκμεταλλευόμενη σχετική νομοθετική ρύθμιση δια της οποίας επιτράπη 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 Χρ. Βαμβακά και Ρεμπέλου 1.

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 (οι «οικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. μπορεί να διαφέρουν από αυτά που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αν οποτεδήποτε νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν υιοθετηθούν από την Ε.Ε. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις. Επίσης δεν υπήρχαν διαφορές μεταξύ των υιοθετημένων από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που έχουν εκδοθεί από το IASB και εφαρμόζονται από την Εταιρεία. Ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το IASB. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν με βάση το ιστορικό κόστος.

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

2.2.1 Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2010

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

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

Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν είχε επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

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

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

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

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

Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010 και δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2008** (Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες που τίθενται σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Η τροποποίηση διευκρίνισε ότι περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μίας θυγατρικής πρέπει να κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση εάν η μητρική εταιρεία έχει δεσμευθεί σε ένα σχέδιο που περιλαμβάνει την απώλεια ελέγχου της θυγατρικής, ανεξάρτητα από το εάν θα διατηρηθεί μη ελέγχουσα συμμετοχή μετά την πώληση.

Η Εταιρεία εφαρμόσε αυτήν την τροποποίηση από την 1 Ιανουαρίου 2010, ωστόσο δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Απρίλιος 2009** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2009 και μετά, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 18 που τέθηκε σε ισχύ για το 2009). Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις από την 1 Ιανουαρίου 2010 (εκτός από την τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 18 που ίσχυε για το 2009 και την τροποποίηση στη Διερμηνεία 16 που εφαρμόστηκε πρόωρα για την χρήση που άρχισε την 1 Ιανουαρίου 2009) και δεν είχαν επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

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

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

- (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμιακών ροών των στοιχείων.
- (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται.
- (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα υπολογισμένα στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα κατατάσσονται είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η υποχρέωση εκκαθαριστεί ή εξοφληθεί.

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

- **Διερμηνεία 14 «Δ.Λ.Π. 19 - Περιορισμοί στα περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών, ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και αλληλεπίδραση αυτών»** (Τροποποίηση «Προκαταβολές ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης» Νοέμβριος 2009) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση καταργεί μία συνέπεια της Διερμηνείας που αφορά τις εθελοντικές προκαταβολές όταν υπάρχει ελάχιστη χρηματοδοτική απαίτηση για ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Επιτρέπει την αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου που αφορά στην προκαταβολή εισφορών για την κάλυψη των χρηματοδοτικών απαιτήσεων. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένει να έχει επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Διερμηνεία 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω κεφαλαιακών τίτλων»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2010 και μετά). Η Διερμηνεία διευκρινίζει ότι το κέρδος ή η ζημία από την εξόφληση υποχρεώσεων με την έκδοση μετοχών, πρέπει να καταχωρείται με βάση την εύλογη αξία, κατά προτίμηση των μετοχών. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή τη Διερμηνεία, αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

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

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α. Μάιος 2010** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτές τις τροποποιήσεις, αλλά δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση.

- **Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2012 και μετά). Οι τροποποιήσεις παρέχουν μία πρακτική προσέγγιση για την επιμέτρηση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων όταν ακίνητα επενδύσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδραση της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχυαν 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 περιουσιακών στοιχείου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

15

2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

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.

2.5 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.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

διενέργεια επιπρόσθετων προβλέψεων για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Προβλέψεις απομείωσης Δανείων από χρηματοδοτικές Μισθώσεις».

Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές 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) διάρρηξη του συμβολαίου, όπως αθέτηση 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 ενεργούς αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών ή
- (στ) παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών, αν και η μείωση δεν μπορεί ακόμα να εξατομικευθεί σε σχέση με τα μεμονωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν την ομάδα, στα οποία περιλαμβάνονται:
 - (i) δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των οφειλετών της ομάδας (ήτοι αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή
 - (ii) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας

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 συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμημένα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, 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 εισπραξης 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 απάλειψη 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 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 αντλιογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό πρόβλεψης. Το αντλιογισθέν ποσό καταχωρείται στα αποτελέσματα, στον λογαριασμό «Πρόβλεψη Απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις».

2.6 Παύση απεικόνισης

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

2.6.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

2.7 Συμψηφισμός

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

2.8 Καθαρά έσοδα από τόκους

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

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

2.9 Καθαρά έσοδα / (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.

2.10 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός 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.

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

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

2.11 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 επίδοκους 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.

2.12 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 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

2.13 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν κυρίως εξοπλισμό ο οποίος αποκτάται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (που είναι ίση με την αξία του υπολοίπου απαιτητού κεφαλαίου) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.14 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.

2.14.1 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), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στον ισολογισμό ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσώματων 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.

2.14.2 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.

2.15 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.16 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.

2.17 Παροχές προς εργαζομένους

2.17.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

A. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

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

Τα «Προγράμματα καθορισμένων παροχών» είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η διαφορά με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι ότι ο εργοδότης φέρει την ευθύνη για την καταβολή των συμφωνημένων παροχών στον εργαζόμενο. Το μόνο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών που υφίσταται για την Εταιρεία αφορά στην καταβολή της νόμιμης αποζημίωσης του Ν.2112/1920. Το πρόγραμμα αυτό δεν είναι αυτοχρηματοδοτούμενο. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεσθούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

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

2.18 Φόροι

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

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

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις απομείωσης 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 δύναται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

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

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν θεωρείται πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής..

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

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.20 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.

2.21 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 από αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή 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 2010.

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 2.5. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν υποκειμενική κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Φόρος εισοδήματος

Ο υπολογισμός της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο 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 ότι υπάρχουν αυξημένες πιθανότητες να ανακτηθεί το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων. 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 είδη υφισταμένων και των υποψηφίων μισθωτών, μέσα από το πρίσμα των δυνατοτήτων τους να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν.

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

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η Εταιρεία από τους τρεις μεγαλύτερους πελάτες της -οι οποίοι αποτελούν Όμιλο επιχ/σεων- ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε ενήμερα υπόλοιπα ύψους € 147.838 χιλ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2009 σε € 160.698 χιλ.) περίπου 21% του συνόλου των καθαρών δανείων από χρηματοδοτικές πιστώσεις. 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 2.5.

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 2010 και 2009 αντίστοιχα, πριν λάβει υπόψη τις ληφθείσες εξασφαλίσεις. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται ανωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

23

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις	714.037	809.946
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	35.985	19.030
Σύνολο	750.022	828.976

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2010	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	37.267	370.465	407.732
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	25.331	227.658	252.989
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	14.217	4.409	18.626
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	17.350	50.677	68.027
Σύνολο πριν από προβλέψεις	94.165	653.209	747.374
Πρόβλεψη απομείωσης	-9.075	-24.262	-33.337
Σύνολο μετά από προβλέψεις	85.090	628.947	714.037

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

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2010	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	12.221	188.172	200.393
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	25.046	182.293	207.339
Σύνολο	37.267	370.465	407.732

31.12.2009	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	32.912	155.574	188.486
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	29.696	50.245	79.941
Σύνολο	62.608	205.819	268.427

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2010	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	13.037	147.434	160.471
Από 31-90 μέρες	6.164	74.956	81.120
Πάνω από 90 μέρες	6.130	5.268	11.398
Σύνολο	25.331	227.658	252.989

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

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 2010 ανέρχονται σε € 122.273 χιλ. (2009: € 2.928 χιλ.).

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2010 η Εταιρεία ανέκτησε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία από εξασφαλίσεις συνολικής αξίας κτήσης € 14.917 χιλ.

Κατά κύριο λόγο οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις κατά την διάρκεια του 2010 αφορούν ακίνητα τα οποία παρουσιάζονται στα «Ακίνητα επενδύσεων» και ανέρχονται στο ποσό των € 12.917 χιλ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 από χρημ/κές μισθώσεις της Εταιρείας ανά κλάδο δραστηριότητας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χιλιάδες €	31.12.2010	%	31.12.2009	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	426.787	60%	458.328	57%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	123.261	17%	159.406	20%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	5.637	1%	6.831	1%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	150.170	21%	176.016	22%
Λοιπά	8.182	1%	9.365	1%
Σύνολο	714.037		809.946	

4.2 Κίνδυνος αγοράς

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

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

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

Χιλιάδες €	31.12.2010	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		4.935	0	0	0	0	1	4.936
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις		518.553	83.036	63.889	25.154	8.747	14.658	714.037
Λοιπά		0	0	0	0	0	2.712	2.712
Σύνολο		523.488	83.036	63.889	25.154	8.747	17.371	721.685
Στοιχεία Παθητικού								
Λοιπά δάνεια		23.000	0	0	0	0	0	23.000
Εκδοθείσες ομολογίες		631.642	0	0	0	50.438	0	682.080
Λοιπές υποχρεώσεις		0	0	0	0	0	5.630	5.630
Σύνολο		654.642	0	0	0	50.438	5.630	710.710
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων		-131.154	83.036	63.889	25.154	-41.691	11.741	10.975

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €

31.12.2009	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	309	0	0	0	0	2	311
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	658.299	61.133	72.083	0	0	18.431	809.946
Λοιπά	0	0	0	0	0	5.277	5.277
Σύνολο	658.608	61.133	72.083	0	0	23.710	815.534
Στοιχεία Παθητικού							
Λοιπά δάνεια	0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες	708.343	0	0	0	60.012	0	768.355
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	7.471	7.471
Σύνολο	708.343	0	0	0	60.012	7.471	775.826
Ανάλυση διαφοράς επιτοκίων απαιτήσεων και υποχρεώσεων							
	-49.735	61.133	72.083	0	-60.012	16.239	39.708

4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι πολύ περιορισμένες και μόλις ξεπερνούν το 0,01% του χαρτοφυλακίου και των αντίστοιχων χρηματοδοτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2010 και 2009.

4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

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

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από την αδυναμία της Εταιρείας να αντλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές χωρίς να υποστεί (σημαντικές) απώλειες. Δεν υφίσταται σημαντικός τέτοιος κίνδυνος δεδομένης της διάρθρωσης των υποχρεώσεων της Εταιρείας στην επόμενη πενταετία αντίστοιχα με τις απαιτήσεις της από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, αλλά και της καλής πρόσβασης της Εταιρείας στην αγορά Χρήματος μέσω της μητρικής Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
31.12.2010						
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23.077	0	0	0	0	23.077
Ομολογιακά δάνεια	0	0	203.202	357.794	167.594	728.590
Λοιπές υποχρεώσεις	5.390	0	240	0	0	5.630
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	28.467	0	203.442	357.794	167.594	757.297

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

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

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 2010, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, μέσω της νέας μηχανογραφικής εφαρμογής OpVar 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτά τα πλαίσια, έχει ανατεθεί στην Εθνική Τράπεζα ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2010, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II, βρίσκεται σε επίπεδα υψηλότερα από των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Χιλιάδες €

31.12.2010

Εποπτικά ίδια κεφάλαια	33.940
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	322.199
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	10,53%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €

31.12.2010

31.12.2009

Τόκοι εκταμίευσης	995	885
Τόκοι υπερημερίας	145	975
Τόκοι καταθέσεων	1.564	99
Λοιπά έσοδα τόκων	2.704	1.959

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €

31.12.2010

31.12.2009

Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	12.107	15.368
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	3	4
Λοιπά έξοδα δανείων	0	60
Έξοδα τόκων	12.110	15.432

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €

31.12.2010

31.12.2009

Συναλλαγματικές διαφορές	19	12
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	486	110
Έσοδα από μίσθωση αυτοκινήτων	649	305
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.154	427

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί	1.196	1.606
Εργοδοτικές εισφορές	315	287
Λοιπές παροχές προσωπικού	73	89
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (σημείωση 20)	56	38
Δαπάνες προσωπικού	1.640	2.020

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε 43 άτομα (2009: 41 άτομα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Φόροι-τέλη	602	346
Τηλεπικοινωνίες	72	54
Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	142	134
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	269	161
Λοιπά διοικητικά έξοδα	1.439	1.141
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.524	1.836

Στα «Λοιπά διοικητικά έξοδα» περιλαμβάνονται δαπάνες μίσθωσης αυτοκινήτων οι οποίες αντிகρίζονται από έσοδα που περιλαμβάνονται στα «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» (σημείωση 7).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για τη χρήση του 2010 ήταν 24% ενώ για την χρήση του 2009 ήταν 25%. Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος	2.408	2.841
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 13)	-4.832	-1.677
Φόρος εισοδήματος	-2.424	1.164
	31.12.2010	31.12.2009
Ζημιές προ φόρων	-15.317	-2
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (24%)	-3.676	0
Επίπτωση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών	974	178
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν.3808/2009)	797	357
Λοιπές προσαρμογές	-519	629
Φόρος εισοδήματος	-2.424	1.164
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	15,83%	58200,00%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.783	2.841
Προκαταβολή χρήσεως	-1.868	-1.496
Μερικό σύνολο	-85	1.345
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν. 3845/2010 και ν.3808/2009)	797	357
Λοιποί φόροι	0	3
Τρέχων φόρος εισοδήματος	712	1.705

Με τον Ν.3845/2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της Ζώνης του ευρώ και του Διεθνές Νομισματικό Ταμείο» επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης, στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων της χρήσης 2009, εφόσον αυτό υπερέβαινε το ποσό των € 100 χιλ. Με βάση τη διάταξη αυτή η εταιρεία καταχώρησε στα αποτελέσματα της το ποσό των € 797 χιλ.

Σύμφωνα με τον νόμο 3808/2009, οι επιχειρήσεις οι οποίες κατά τη χρήση 2008 είχαν δημοσιεύσει καθαρά κέρδη μεγαλύτερα των € 5.000 χιλ. υποχρεώθηκαν στην καταβολή έκτακτης εισφοράς κοινωνικής αλληλεγγύης. Το ποσό που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2009 ανήλθε σε € 357 χιλ.

Κατά το έτος 2010, η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά για τις χρήσεις 2006-2008. Από τον έλεγχο προέκυψαν διαφορές φορολογικού ελέγχου ύψους € 305 χιλ., οι οποίες καλύφθηκαν από συσσωρευμένες προβλέψεις σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις αρμόδιες αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	1	2
Καταθέσεις όψεως	1.935	309
Καταθέσεις προθεσμίας	3.000	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	4.936	311

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 €	31.12.2010	31.12.2009
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	146.551	138.510
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-22.530	-16.862
	124.021	121.648
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31.12. 2010	31.208	26.521
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	155.229	148.169

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	693.880	761.205
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	-101.735	-81.777
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	592.145	679.428
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	747.374	827.597

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις πρό προβλέψεων	747.374	827.597
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-33.337	-17.651
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	714.037	809.946

Τα δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Μέχρι 1 έτος	155.229	148.169
Από 1 έως 5 έτη	288.115	373.779
Περισσότερο από 5 έτη	304.030	305.649
Σύνολο προ προβλέψεων	747.374	827.597

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2010 και 2009, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	17.651	11.451
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	19.765	8.100
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-4.079	-1.900
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	33.337	17.651

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Μέχρι 1 έτος	144.422	147.380
Από 1 έως 5 έτη	343.934	421.245
Περισσότερο από 5 έτη	349.946	339.960
	838.302	908.585
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-124.265	-98.639
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	714.037	809.946

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις

Με βάση τα οριζόμενα στον Ν. 3697/2008 για την σταδιακή μείωση των φορολογικών συντελεστών κατά μία μονάδα ετησίως στο διάστημα των ετών 2010 έως 2014, η Εταιρεία προέβη σε υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων, λαμβάνοντας υπόψη το χρόνο ανάκτησης και διακανονισμού των αντίστοιχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τους αντίστοιχους φορολογικούς συντελεστές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	792
Ακίνητα επενδύσεων	1.706	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	57	49
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	6
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	5.317	1.240
Λοιπά	17	19
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	7.097	2.106
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-170	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-4	-9
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-13	-19
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-187	-28
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.910	2.078
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
(Έσοδα)/ έξοδα από αναβαλλόμενους φόρους:	-4.832	-1.677
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	-4.832	-1.677

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-4.077	-1.240
Προβλέψεις απομείωση αξίας ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	0	-331
Απομειώσεις και λοιπές προσωρινές διαφορές σε ακίνητα επενδύσεων	-926	0
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	-60	0
Λοιπές προσωρινές διαφορές	61	1
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	170	-107
Σύνολο	-4.832	-1.677

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010			
Μεταφορές	1.014	13.480	14.494
Προσθήκες	3.053	9.864	12.917
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	4.067	23.344	27.411
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010			
Μεταφορές	0	-3.600	-3.600
Αποσβέσεις	0	-297	-297
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	-5.789	-5.789
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	0	-9.686	-9.686
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	4.067	13.658	17.725

Την 1 Ιανουαρίου 1.2010 πραγματοποιήθηκε μεταφορά ανακτηθέντων ακινήτων από τα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού" στα "Ακίνητα Επενδύσεων". Η σωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε σε € 9.389 χιλ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €

Λογισμικό

Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	336
Προσθήκες	133
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	469
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	-277
Αποσβέσεις χρήσεως	-14
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-291
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	178
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	469
Προσθήκες	30
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	499
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	-291
Αποσβέσεις χρήσεως	-18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-309
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	190

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	Μεταφορικά μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	13	408	421
Προσθήκες	-	96	96
Πωλήσεις	-	-18	-18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	13	486	499
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	-2	-182	-184
Αποσβέσεις Χρήσεως	-2	-38	-40
Αποσβέσεις Πωληθέντων		18	18
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	-4	-202	-206
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2009	9	284	293
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	13	486	499
Προσθήκες	-	14	14
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	13	500	513
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	-4	-202	-206
Αποσβέσεις Χρήσεως	-1	-51	-52
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-5	-253	-258
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	8	247	255

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	6.823	14.494
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	-4.079	-3.600
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	2.744	10.894
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	1.643	4.732
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμ. χρήσης εισπρακτέα	1.582	544
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	5.969	16.170

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 2.5)

Την 1 Ιανουαρίου 2010 πραγματοποιήθηκε μεταφορά ανακτηθέντων ακινήτων από τα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού" στα "Ακίνητα Επενδύσεων", στην εύλογη αξία τους.

Οι προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων αφορούν σε προκαταβολές που έχουν δοθεί για εγκεκριμένες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που δεν είχαν υλοποιηθεί την 31 Δεκεμβρίου 2010.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Προμηθευτές και πιστωτές	3.360	6.679
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	100	162
Λοιπές υποχρεώσεις	86	242
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	2.101	400
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	69	80
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.716	7.563

Στο λογαριασμό προμηθευτές και πιστωτές, περιλαμβάνονται κατά κύριο λόγο υποχρεώσεις προς προμηθευτές παγίων στοιχείων τα οποία πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενα συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες κατά τη λήξη της χρήσης ήταν εν εξελίξει.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια

Βραχυπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	23.000	0
Ομολογιακά δάνεια και τόκοι αποπληρωτέα σε ένα έτος	189.968	157.452
Βραχυπρόθεσμα	212.968	157.452

Μακροπρόθεσμα

Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	330.650	494.543
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα μετά από 5 έτη	161.462	116.362
Μακροπρόθεσμα	492.112	610.905
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	705.080	768.357

Από το σύνολο των ομολογιακών δανείων, ποσό ύψους € 656.023 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ενώ ποσό ύψους € 26.057 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2010 ανήλθαν σε € 12.110 χιλ. (2009: € 15.432 χιλ.).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών και λοιπών τραπεζικών δανείων δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους. Αναλυτική κατάσταση των ομολογιακών δανείων όπως έχουν διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2010, ακολουθεί αμέσως κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ.έναρξης	Ημ. λήξης	Νόμ.	Ονομ.αξία	Τρ. Επιτ.	Υπόλ.κεφάλαιο
Γ.Σ. 20/12/2006	02/01/07	31/12/11	EUR	132.000	1,30%	105.600
Γ.Σ. 20/12/2006	16/01/07	31/12/11	EUR	18.000	1,30%	14.400
Γ.Σ. 20/12/2006	03/04/07	31/12/11	EUR	10.000	4,73%	8.000
Γ.Σ. 20/12/2006	06/07/07	31/12/11	EUR	15.000	1,30%	12.375
Γ.Σ. 20/12/2006	01/08/07	31/12/11	EUR	12.500	1,30%	10.309
Γ.Σ. 20/12/2006	21/09/07	31/12/11	EUR	12.500	1,30%	10.309
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	19.000	1,30%	16.150
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	1.000	1,30%	850
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	137.750	1,30%	117.088
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	7.250	1,30%	6.162
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	19.000	4,90%	16.150
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	1.000	4,90%	850
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	14.250	4,90%	12.112
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	750	4,90%	638
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	47.500	1,35%	41.562
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	2.500	1,35%	2.188
Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	23.750	1,35%	20.781
Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	1.250	1,35%	1.094
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	23.750	1,35%	20.781
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	1.250	1,35%	1.094
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	38.000	1,35%	34.200
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	2.000	1,35%	1.800
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	9.500	4,00%	8.312
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	500	4,00%	438
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	4.275	5,35%	3.741
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	225	5,35%	197
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	11.400	1,90%	10.545
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	600	1,90%	555
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	14.250	1,90%	13.181
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	750	1,90%	694
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	19.000	1,90%	18.525
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	1.000	1,90%	975
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	19.000	1,90%	18.525
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	1.000	1,90%	975
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	31.350	1,90%	30.566
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	1.650	1,90%	1.609
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	118.750	2,30%	112.812
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	6.250	2,30%	5.937
Σύνολα				779.500		682.080

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 2010 και 2009 αντίστοιχα καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010 και την 31 Δεκεμβρίου 2009.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	45	27
Κόστος επιτοκίου	11	11
Σύνολο	56	38

Η καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	317	254
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	-30	-23
Καθαρή υποχρέωση στον Ισολογισμό	287	231

Η κίνηση καθαρής υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	231	195
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	0	-2
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	56	38
Καθαρή υποχρέωση κατά την λήξη της χρήσης	287	231

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31.12.2010	31.12.2009
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,00%	5,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	3,00%	5,00%

Η κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	254	217
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	45	27
Κόστος επιτοκίου	11	11
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	0	-2
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	7	1
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	317	254

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21. Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε € 45.803 χιλ. διαιρούμενο σε 1.560.600 ονομαστικές μετοχές αξίας € 29,35 εκάστης. Η μετοχική σύνθεση, η οποία δεν μετεβλήθη στην διάρκεια της χρήσης, παρατίθεται στον κάτωθι πίνακα:

	31.12.2010		
	Ποσοστό	Αρ. μετοχών	Μετοχ. Κεφάλαιο (σε χιλ. €)
Εθνική Τράπεζα	93,33%	1.456.560	42.750
Εθνική Κεφαλαίου	6,67%	104.040	3.053
	100%	1.560.600	45.803

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ίδιες μετοχές.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Τακτικό αποθεματικό	1.522	1.522
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	464	464
Αποθεματικά	1.986	1.986

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 31.12.2008, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

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

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 2010 ανέρχεται στο ποσό των € 464 χιλ..

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

Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημίες)

Οι συσσωρευμένες ζημίες την 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν διαμορφωθεί σε € 9.562 χιλ.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 Διοίκησης.
- 3) Η Εταιρεία ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 93,33% και κατέχει τον έλεγχο της διοικήσεως. Ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε. συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.
- 4) Η Εταιρεία ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε. Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά το υπολειπόμενο ποσοστό 6,66%.
- 5) Οι εταιρείες :
 - Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Κύπρου ΛΤΔ
 - Εθνική Α.Ε. Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών
 - Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.
 - Εθνodata Α.Ε.
 - ΕθνοPlan Α.Ε.
 - Εθνική Πανγαία Α.Ε.
 - Εθνική Factors Α.Ε.
 - Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος
 - NBG Bancassurance S.A.
 - Εθνική Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.

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

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

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	4.935	309
	4.935	309
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	2.427	1.638
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	553	558
	2.980	2.196
Λοιπές απαιτήσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	16	2
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	23.000	0
	23.000	0
Ομολογιακά δάνεια		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	656.023	744.595
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	26.057	23.762
	682.080	768.357

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Λοιπές υποχρεώσεις

Εθνική Τράπεζα Α.Ε	0	44
Εθνική Ασφαλιστική ΑΕΕΓΑ	0	139
	0	183

Έξοδα τόκων δεδουλευμένα

Εθνική Τράπεζα Α.Ε	35	52
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	1	2
	36	54

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2010	31.12.2009
Έσοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	1.678	173
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	31	24
	1.709	197
Λοιπά έσοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	18	9
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	0	5
	18	14
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	11.681	15.087
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	426	345
	12.107	15.432
Λοιπά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε	-126	280
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	488	102
Αμοιβές στελεχών Διοίκησης	0	151
	362	533

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα προμηθειών, έξοδα ενοικίων, ασφάλιστρα και δαπάνες απεσπασμένου προσωπικού.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. 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.

Β. Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι, πρόστιμα και προσαυξήσεις τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος, ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο υπολογισμός της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία ωστόσο, αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο 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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάση του Ν. 3756/2009

Οι συνολικές αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση και που χρέωσε ο νόμιμος ελεγκτής για το 2010 ανήλθαν στο ποσό € 70 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αναμορφώσεις

Ορισμένα ποσά της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με εκείνα της τρέχουσας χρήσης σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα :

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Χιλιάδες €	31.12.2009		
	Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναταξινομήσεις
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	427	1.364	-937
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	-1.836	-2.773	937
Σύνολο	-1.409	-1.409	0

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2010 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Ωστόσο, εντός του Ιανουαρίου 2010 ανακτήθηκε ακίνητο αξίας περίπου € 8 εκ. το οποίο μεταφέρθηκε στον λογαριασμό «Ακίνητα επενδύσεων» μειώνοντας ισόποσα τον λογαριασμό «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Μαΐου 2010 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.ethnolease.gr, τελούν δε υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.