

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
31 Δεκεμβρίου 2011**

Μάιος 2012

	<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	18
2.10 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	18
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	20
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 λογιστικές εκτιμήσεις & παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	22
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	22
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	23
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

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	29
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: 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», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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, 18 Μαΐου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 23031
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 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011.

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΓΟΡΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Το 2011 χαρακτηρίστηκε από τη διατήρηση των δυσμενών οικονομικών συνθηκών του ελληνικού μακροοικονομικού περιβάλλοντος, καθώς και από αυξημένη αστάθεια στην χρηματοπιστωτική αγορά λόγω της μειωμένης ρευστότητας. Τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ένα οικονομικό περιβάλλον με πτωτική οικονομική δραστηριότητα και με αρνητικούς ρυθμούς πιστωτικής επεκτάσεως.

Στο ανωτέρω 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 50%. Η μείωση αυτή αναφέρεται στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης που υλοποιήθηκαν εντός του πρώτου εξαμήνου 2011 σε σύγκριση με εκείνες που υλοποιήθηκαν εντός του πρώτου εξαμήνου του 2010.

Σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων η ελληνική αγορά χρηματοδοτικής μίσθωσης εκτιμάται ότι θα εμφανίσει μείωση της τάξης του 8% με 10%.

Η Εταιρεία με δεδομένες τις επικρατούσες στην Ελληνική οικονομία δυσμενείς συνθήκες, ανέλαβε περιορισμένο αριθμό, ιδιαίτερα επιθυμητών, νέων εργασιών πελατών υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας, κυρίως χρηματοδοτήσεις φωτοβολταϊκών συστημάτων και λοιπών συστημάτων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Σε αυτά τα πλαίσια επιδείνωσης των επιχειρηματικών συνθηκών και απουσίας επενδυτικών σχεδίων, η αξία των νέων συμβάσεων που υλοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 σημείωσε σημαντική πτώση της τάξεως του 50% περίπου έναντι της χρήσης του 2010, ενώ σε επίπεδο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις σημειώθηκε μείωση 8% περίπου (€ 685,9 εκ. το 2011 έναντι € 747,4 εκ. το 2010). Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της εταιρείας κατά την 31/12/2011 είναι κατανομημένο ως εξής:

Ακίνητα	73 %
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	25 %
Επιβατικά αυτοκίνητα (χρονομίσθωση)	2 %

Σε ό,τι αφορά την 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 € 24,8 εκ. έναντι € 38,2 εκ. το 2010.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

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

Οι καθαρές ζημιές χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 13.414 χιλ., έναντι ζημιών € 12.893 χιλ. για το 2010 και είναι επηρεασμένες από τις υψηλές προβλέψεις λόγω επισφαλειών. Ειδικότερα οι προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε € 24.376 χιλ. (έναντι € 19.765 χιλ. το 2010), κυρίως ως συνέπεια της μείωσης των αξιών των ακινήτων και του εξοπλισμού κατά την διάρκεια του 2011.

Λαμβανομένης υπόψη και της απομείωσης της αξίας των επενδυτικών ακινήτων η οποία ανήλθε σε € 1.766 χιλ., έναντι € 5.789 χιλ. το 2010, η χρήση επιβαρύνθηκε με συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις ύψους € 26.142 χιλ. Ως εκ τούτου οι συσσωρευμένες προβλέψεις για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν στο τέλος του έτους σε € 52.127 χιλ. δηλαδή 7,6% του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Επισημαίνεται ότι διατηρήθηκε η οργανική κερδοφορία της Εταιρείας και στο 2011 και συγκεκριμένα τα οργανικά αποτελέσματα της εταιρίας προ προβλέψεων απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων, προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και φόρων ανήλθαν σε € 9.508 χιλ., μειωμένα σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά 730 χιλ., εξαιτίας κυρίως των αυξημένων εξόδων για την διαχείριση του επίδικου χαρτοφυλακίου και των ανακτηθέντων ακινήτων.

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ξένα (τραπεζικά) κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε 3,7% (5,4% το 2010).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, διαμορφώνεται σε 104% περίπου.

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε € 27,2 εκ. έναντι € 23,1 εκ. της προηγούμενης χρήσεως. Η παρουσιασθείσα αύξηση (18%) οφείλεται στην άνοδο των επιτοκίων αναφοράς (ενδεικτικά, μέσο μηνιαίο euribor έτους 2011 1,18% έναντι του αντιστοίχου 2010 0,58%). Για τον ίδιο λόγο αυξήθηκαν αντίστοιχα και οι χρεωστικοί τόκοι με αποτέλεσμα τα καθαρά έσοδα από τόκους να διαμορφωθούν σε € 13,8 εκ. έναντι € 13,7 εκ. το 2010, παρουσιάζοντας οριακή άνοδο.

Στο σκέλος των λειτουργικών δαπανών επισημαίνεται η συγκράτηση του λειτουργικού κόστους της Εταιρείας, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στον ιδιαίτερα χαμηλό δείκτη κόστους / εσόδων, ο οποίος διαμορφώνεται σε 34% για το 2011.

Αναφέρονται αναλυτικά τα ακόλουθα :

(α) Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 2,2% στην χρήση 2011, με την διευκρίνιση ότι για λόγους ουσιαστικής σύγκρισης δεν ελήφθη υπόψη αντιλογισμός μη διανεμηθέντος bonus ποσού € 150 χιλ. που έγινε στο 2010 και είχε ως αποτέλεσμα να εμφανίζονται μειωμένες οι δαπάνες προσωπικού στην χρήση αυτή.

(β) Τα έξοδα διοίκησης και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα (σταθερά και μεταβλητά) δεν παρουσιάζουν ουσιαστική μεταβολή ως σύνολο σε σχέση με το 2010.

Διευκρινίζεται ότι τα μεταβλητά λειτουργικά έξοδα προσδιορίζονται κυρίως από τον όγκο των εργασιών του κλάδου των χρονομισθώσεων αυτοκινήτων, τα οποία επιρρίπτονται στους πελάτες – μισθωτές.

Επισημαίνεται ότι επιτεύχθηκε μείωση των σταθερών λειτουργικών εξόδων κατά 5,5%, η οποία όμως αντισταθμίστηκε από αύξηση των μεταβλητών εξόδων του κλάδου των χρονομισθώσεων αυτοκινήτων που, όπως προαναφέρθηκε, επιρρίπτονται στους πελάτες και δεν επιβαρύνουν τελικά την εταιρία.

(γ) Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά € 248 χιλ., γεγονός το οποίο οφείλεται στην αύξηση κυρίως των αποσβέσεων των ανακτηθέντων ακινήτων από επίδικους πελάτες

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 αντιστάθμισής τους, αναλύονται διεξοδικά στο οικείο κεφάλαιο των οικονομικών καταστάσεων, στο πλαίσιο της παρούσης εκθέσεως αναφέρονται συνοπτικά τα εξής:

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

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

Η Εταιρεία έχει αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων, δεδομένου ότι οι συναπτόμενες με τους πελάτες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και οι συναπτόμενες με την ΕΤΕ δανειακές της συμβάσεις, βασίζονται κυρίως σε κυμαινόμενα επιτόκια, των οποίων η μεταβολή είναι παράλληλη.

Ειδικότερα το 94 % των ενεργών συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων και των δανειακών της κεφαλαίων, έχουν συναφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο με βάση το euribor.

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

Από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Π.Δ.Τ.Ε. 2622/21.12.2009, υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε 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 2011 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των κανόνων της Βασιλείας ΙΙ, ανήλθε σε 9,74% έναντι 10,53% την 31/12/2010.

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.

Το 2012 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 2012 παρουσιάζονται αναλυτικά στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό του ίδιου έτους. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την κατά το δυνατόν επίτευξή 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, ο ρυθμός των οποίων αναμένεται να αυξηθεί εντός του 2012, την προσπάθεια εξοικονόμησης πόρων μέσω του περαιτέρω περιορισμού του λειτουργικού κόστους και τη βελτίωση της λειτουργικής της αποδοτικότητας. Θα παραμείνει σε προτεραιότητα τόσο η ενίσχυση των προσπαθειών ρύθμισης και αναδιάρθρωσης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων όσο και η εντατικοποίηση των ενεργειών εισπραξιμότητάς τους.

Σε ό,τι αφορά νέες εργασίες θα συνεχιστεί η πολιτική επιλεκτικής χρηματοδότησης επιθυμητών μορφών επενδύσεων πελατών υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας.

Από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2011), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλεισμένης χρήσης 2011.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στο Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των στόχων που είχαν τεθεί για το 2011 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2012.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2011	31.12.2010
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		27.228	23.093
Λοιπά έσοδα τόκων	5	2.203	2.704
Έξοδα τόκων	6	-15.589	-12.110
Καθαρά έσοδα από τόκους		13.842	13.687
Έσοδα προμηθειών		801	1.284
Έξοδα προμηθειών		-1.275	-1.357
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες		-474	-73
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		13.368	13.614
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	1.055	1.154
Δαπάνες προσωπικού	8	-1.751	-1.640
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	-2.549	-2.524
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	-75	-70
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	14	-540	-297
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	14	-1.766	-5.789
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	-24.376	-19.765
Ζημίες προ φόρων		-16.634	-15.317
Φόρος εισοδήματος	10	3.220	2.424
Καθαρές ζημίες χρήσεως		-13.414	-12.893
Ζημίες χρήσεως		-13.414	-12.893
Συνολικά (έξοδα) μετά από φόρους		-13.414	-12.893

Αθήνα, 15 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

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

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	20.112	4.936
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	633.823	714.037
Ακίνητα επενδύσεων	14	25.904	17.725
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	15	177	190
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	223	255
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	11.864	6.910
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	6.904	5.969
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		699.007	750.022
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	19	662.112	705.080
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	11.063	5.716
Τρέχων φόρος εισοδήματος	10	709	712
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	310	287
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		674.194	711.795
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	45.803	45.803
Αποθεματικά	21	1.986	1.986
Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημιές)	21	-22.976	-9.562
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		24.813	38.227
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		699.007	750.022

Αθήνα, 15 Μαΐου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

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

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Συσσωρευμένα κέρδη	Σύνολο
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/ 1 Ιανουαρίου 2011	45.803	1.986	-9.562	38.227
Αποτελέσματα περιόδου (μετά από φόρους)	0	0	-13.414	-13.414
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	45.803	1.986	-22.976	24.813

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (έμμεση μέθοδος)

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2011	31.12.2010
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων		-16.634	-15.317
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία & λοιπές προσαρμ. που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		25.942	24.413
Έξοδο αποζημίωσης προσωπικού	20	49	56
Αποσβέσεις παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	14,15,16	615	367
Απομείωση επενδυτικών ακινήτων	14	1.766	5.789
Προβλέψεις απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	12	24.376	19.765
Τόκοι καταθέσεων	5	-864	-1.564
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		44.416	62.534
(Αύξηση) / μείωση δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	44.340	60.483
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		76	2.051
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		3.585	-5.243
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	18	5.321	-1.861
Καταβληθέντες φόροι		-1.736	-3.382
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		57.309	66.387
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	-29	-49
Τόκοι καταθέσεων	5	864	1.564
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		835	1.515
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	19	170.000	96.000
Εξοφλήσεις δανείων	19	-212.968	-159.277
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-42.968	-63.277
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		15.176	4.625
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	4.936	311
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	20.112	4.936

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 αποτελείται από τα κάτωθι μέλη:

Παλαιολόγος Τηλέμαχος του Ανδρέα	Πρόεδρος Δ.Σ. μη εκτελεστικό μέλος
Δημόπουλος Δημήτριος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. μη εκτελεστικό μέλος
Γκίκιζας Κωνσταντίνος του Μοδέστου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος 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 2011 (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 2011 δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 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 2011 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, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, απομείωση λοιπών μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας ή οι 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 2011

- **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 ακούσια 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 ελάχιστων χρηματοδοτικών απαιτήσεων.

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

- **Διερμηνεία 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μέσω συμμετοχικών 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 συμμετοχικών τίτλων, πρέπει να καταχωρείται με βάση την εύλογη αξία, κατά προτίμηση των συμμετοχικών τίτλων.

Η Διερμηνεία αυτή δεν είχε επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (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 παραγώνων 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 τροποποίηση αυτή δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- **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 το Δημόσιο, αναθεωρεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και περιλαμβάνει την απαίτηση γνωστοποίησης δεσμεύσεων που αφορούν σε συνδεδεμένα μέρη.

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

- **Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α., Μάιος 2010** (σε ισχύ για τη χρήση με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011). Οι νέες ή τροποποιημένες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» περιλαμβάνονται στην Σημείωση 4.1.4, και περιλαμβάνουν την χρηματοοικονομική επίδραση των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί ή άλλων πιστωτικών αναβαθμίσεων.

Οι υπόλοιπες τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Βελτιώσεις σε Δ.Π.Χ.Α., Μάιος 2010 δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2.2 Νέα Δ.Π.Χ.Α., τροποποιήσεις και διερμηνείες επί υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Α.. που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2011.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Το νέο πρότυπο απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

- (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών 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 στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία.
- (δ) μπορούν να προσδιοριστούν οι επενδύσεις σε μετοχές ως αποτιμώμενες «στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» και μόνο τα μερίσματα θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
- (ε) καταργείται η έννοια των ενσωματωμένων παραγώνων για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου και τα στοιχεία θα πρέπει να ταξινομούνται και να επιμετρώνται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα ταξινομούνται ως αποτιμώμενες είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία τους που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου των απαιτήσεων θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δε μεταφέρεται 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 καταστάσεων της, καθώς και τον χρόνο εφαρμογής του.

- **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 και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, 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 επιμετρηση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και απαιτήσεων όταν ακίνητα επενδύσεων επιμετρώνται σύμφωνα με το μοντέλο εύλογης αξίας του Δ.Λ.Π. 40 Ακίνητα Επενδύσεων. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις γιατί η Εταιρεία δεν αποτιμά τα ακίνητα επενδύσεων στην εύλογη αξία.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες», Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»** (Τροποποίηση), **Δ.Λ.Π. 28 «Συμμετοχές σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει ένα μοναδικό μοντέλο ενοποίησης που βασίζεται σε υφιστάμενες αρχές, θέτοντας την έννοια του ελέγχου ως τον καθοριστικό παράγοντα σχετικά με την ενσωμάτωση μίας οντότητας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής επιχείρησης. Το Πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες σχετικά με τον προσδιορισμό του ελέγχου, σε περιπτώσεις που η αξιολόγηση είναι δύσκολη. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά τις απαιτήσεις σχετικά με την ενοποίηση του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», το οποίο πλέον, πραγματοποιείται μόνο τις απαιτήσεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση- Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού».

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Οντότητες — Μη Χρηματικές Συνεισφορές από Κοινοπρακτούντες». Απαιτεί από ένα συμμετέχοντα σε μία κοινοπραξία να προσδιορίσει τον τύπο της κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει αξιολογώντας τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από αυτή και εν συνεχεία να λογιστικοποιήσει αυτά τα δικαιώματα και υποχρεώσεις ανάλογα με τον τύπο της κοινοπραξίας. Οι κοινοπραξίες χαρακτηρίζονται είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» είτε ως «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες». Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 31, καταργείται η δυνατότητα χρήσης της μεθόδου της αναλογικής ενοποίησης για την ενοποίηση των «Από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων».

Το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» (2011) αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και ορίζει το λογιστικό χειρισμό για επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης για την λογιστικοποίηση επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες από κοινού ελεγχόμενων οντοτήτων.

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 ενσωματώνει, επεκτείνει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για θυγατρικές, κοινοπραξίες, συγγενείς και μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τα ανωτέρω Πρότυπα και τροποποιήσεις αλλά δεν αναμένει να έχουν επίδραση επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου),
- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 13 επί των οικονομικών καταστάσεων της.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδραση της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε Κύριες Συμβάσεις Συμψηφισμού Κερδών και Οφειλών ή λοιπών συμβάσεων συμψηφισμού ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδραση της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση:

- καταργεί την επιλογή της αναβολής αναγνώρισης των κερδών ή ζημιών και απαιτεί την αναγνώριση αυτών όταν προκύπτουν και κατά συνέπεια οποιοδήποτε έλλειμμα ή πλεόνασμα σε κάποιο πρόγραμμα θα απεικονίζεται στον ισολογισμό,
- απαιτεί την καταχώριση του κόστους απασχόλησης και των τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων και των μεταβολών λόγω επαναμέτρησης στα λοιπά συνολικά έσοδα,
- επεκτείνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, ώστε να παρέχεται καλύτερη πληροφόρηση σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων αυτών και των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται μία επιχείρηση από την συμμετοχή της σε τέτοια προγράμματα,
- αλλάζει το λογιστικό χειρισμό για παροχές που σχετίζονται με την έξοδο από την υπηρεσία και περιλαμβάνει τον διαχωρισμό των παροχών που δίνονται για υπηρεσίες και εκείνων που δίνονται για τον τερματισμό της απασχόλησης και επηρεάζει την αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδραση της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»** (Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και αξιολογεί την επίδρασή της επί των οικονομικών της καταστάσεων.

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

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

2.4 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 της Εταιρείας.

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

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

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

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

- (α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- (β) αθέτηση όρων του συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,
- (γ) παροχή έκπτωσης από την Εταιρεία προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν την οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία η Εταιρεία δεν θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση,
- (δ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,
- (ε) η εξαφάνιση μιας ενεργού αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχεριών 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 είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «Απομείωση αξίας δανείων από χρημ/κές μισθώσεις». Η Εταιρεία επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Πρόβλεψη Απομείωσης Δανείων από χρημ/κές μισθώσεις».

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη ζημία απομείωσης αντिलογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό πρόβλεψης. Το αντिलογισθέν 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.

17

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 ανάμιξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμιξη 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 ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίστανται από τον ίδιο χρεώστη με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.7 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 τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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.

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

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

Η Εταιρεία εξετάζει σε περιοδική βάση εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου περιουσιακού στοιχείου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

18

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

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

2.11 Ακίνητα επενδύσεων

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

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

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

2.12 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

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

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

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

2.13 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 υπολειπόμενου απαιτητού κεφαλαίου) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.14 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 στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσωμάτων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Α. δεν έχει τέτοιου είδους μισθώσεις.

2.14.2 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσωμάτων 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 διακόπεται 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 ζημίες καθώς και του κόστους παρελθόντων υπηρεσιών. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους», σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημίες που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύναται να μην αναγνωριστούν και να 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-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων 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 μειωμένα κατά το φόρο 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 στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή ζημίες 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 2011.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε προσημειωμένου περιουσιακού στοιχείου ή εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα δεδομένα της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

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

22

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

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

Ειδικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι αναλύονται ως εξής:

4.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

Ενδεικτικά σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η Εταιρεία από τους τρεις μεγαλύτερους πελάτες της -οι οποίοι αποτελούν Όμιλο επιχ/σεων- ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε ενήμερα υπόλοιπα ύψους € 139.878 χιλ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2010 σε € 147.838 χιλ.) περίπου 22% 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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το υπόλοιπο της καθαρής απαιτήσεως από τους συγκεκριμένους πελάτες τόσο εξατομικευμένα όσο και στο σύνολο.

4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Οι **πιστοδοτικές λειτουργίες** της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

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

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 2011 και 2010 αντίστοιχα, πριν λάβει υπόψη τις ληφθείσες εξασφαλίσεις. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις	633.823	714.037
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	65.184	35.985
Σύνολο	699.007	750.022

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2011	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	20.089	167.646	187.735
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	17.650	239.964	257.614
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	15.577	8.747	24.324
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	22.008	194.269	216.277
Σύνολο πριν από προβλέψεις	75.324	610.626	685.950
Πρόβλεψη απομείωσης	-8.909	-43.218	-52.127
Σύνολο μετά από προβλέψεις	66.415	567.408	633.823

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

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2011	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	8.652	79.331	87.983
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	11.437	88.315	99.752
Σύνολο	20.089	167.646	187.735

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 ή αυξημένου επιπέδου κινδύνου	25.046	182.293	207.339
Σύνολο	37.267	370.465	407.732

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €

31.12.2011	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	11.841	193.637	205.478
Από 31-90 μέρες	4.064	40.430	44.494
Πάνω από 90 μέρες	1.745	5.897	7.642
Σύνολο	17.650	239.964	257.614

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

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 2011 ανέρχονται σε € 127.843 χιλ. (2010: € 122.273 χιλ.).

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2011 η Εταιρεία ανέκτησε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία από εξασφαλίσεις συνολικής αξίας κτήσης € 16.312 χιλ.

Κατά κύριο λόγο οι ανακτηθείσες εξασφαλίσεις κατά την διάρκεια του 2011 αφορούν ακίνητα τα οποία παρουσιάζονται στα «Ακίνητα επενδύσεων» και ανέρχονται στο ποσό των € 14.548 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 €	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	384.200	61%	426.787	60%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	107.563	17%	123.261	17%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	4.020	1%	5.637	1%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	130.481	21%	150.170	21%
Λοιπά	7.559	1%	8.182	1%
Σύνολο	633.823		714.037	

4.2 Κίνδυνος αγοράς

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

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

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

Χιλιάδες €	31.12.2011	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού								
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα		20.110	0	0	0	0	2	20.112
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις		450.279	81.692	76.308	13.979	0	11.565	633.823
Λοιπά		0	0	0	0	0	2.641	2.641
Σύνολο		470.389	81.692	76.308	13.979	0	14.208	656.576
Στοιχεία Παθητικού								
Λοιπά δάνεια		0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες		622.150	0	0	0	39.962	0	662.112
Λοιπές υποχρεώσεις		0	0	0	0	0	10.977	10.977
Σύνολο		622.150	0	0	0	39.962	10.977	673.089
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού		-151.761	81.692	76.308	13.979	-39.962	3.231	-16.513

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	-131.154	83.036	63.889	25.154	-41.691	11.741	10.975

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 2011 και 2010.

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 των οποίων γίνεται διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακές αγορές.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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
31.12.2011						
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	0	0	182.622	415.309	127.629	725.560
Λοιπές υποχρεώσεις	10.857	0	120	0	0	10.977
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	10.857	0	182.742	415.309	127.629	736.537

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
31.12.2010						
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

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 2011, 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 2011, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II και αφού ληφθούν υπόψη οι επιστολές προθέσεων από την Εθνική Τράπεζα, βρίσκεται σε επίπεδα υψηλότερα από των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	32.341	33.940
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	332.168	322.199
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	9,74%	10,53%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι υπερημερίας	1.136	995
Τόκοι εκταμίευσης	203	145
Τόκοι καταθέσεων	864	1.564
Λοιπά έσοδα τόκων	2.203	2.704

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	15.292	12.107
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	251	3
Λοιπά έξοδα δανείων	46	0
Έξοδα τόκων	15.589	12.110

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Συναλλαγματικές διαφορές	1	19
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	323	486
Έσοδα από μίσθωση αυτοκινήτων	731	649
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.055	1.154

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 €	31.12.2011	31.12.2010
Μισθοί	1.269	1.196
Εργοδοτικές εισφορές	318	315
Λοιπές παροχές προσωπικού	90	73
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (σημείωση 20)	74	56
Δαπάνες προσωπικού	1.751	1.640

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε 43 άτομα (2010: 43 άτομα). Οι δαπάνες προσωπικού της χρήσης του 2010 περιλαμβάνουν αντιλογισμό εξόδου ποσού € 150 χιλ. ο οποίος δεν επαναλήφθηκε στην χρήση του 2011.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Φόροι-τέλη	813	602
Τηλεπικοινωνίες	56	72
Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	140	142
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	136	269
Λοιπά διοικητικά έξοδα	1.404	1.439
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.549	2.524

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 2011 ήταν 20% ενώ για την χρήση του 2010 ήταν 24%. Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.734	2.408
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 13)	-4.954	-4.832
Φόρος εισοδήματος	-3.220	-2.424

	31.12.2011	31.12.2010
Ζημιές προ φόρων	-16.634	-15.317
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (20% / 24%)	-3.327	-3.676
Επίπτωση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών	0	974
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν.3808/2009)	0	797
Λοιπές προσαρμογές	107	-519
Φόρος εισοδήματος	-3.220	-2.424
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	19,36%	15,83%

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.790	1.783
Προκαταβολή χρήσεως	-1.081	-1.868
Μερικό σύνολο	709	-85
Φόρος έκτακτης εισφοράς (ν. 3845/2010)	0	797
Τρέχων φόρος εισοδήματος	709	712

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 του 2010 το ποσό των € 797 χιλ.

Κατά το έτος 2011, η Εταιρεία αποδέχθηκε εκκαθαριστικό σημείωμα περαίωσης βάσει του άρθρου 9 του Ν. 3888/2010 για την περαίωση της χρήσης του 2009. Το ποσό της περαίωσης ανήλθε σε € 184 χιλ. και καλύφθηκε εν μέρει από συσσωρευμένες προβλέψεις σχετικά με ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις αρμόδιες αρχές για τη χρήση του 2010.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	2	1
Καταθέσεις όψεως	5.110	1.935
Καταθέσεις προθεσμίας	15.000	3.000
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20.112	4.936

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 €	31.12.2011	31.12.2010
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	133.852	146.551
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-26.030	-22.530
	107.822	124.021
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31.12. 2011	37.594	31.208
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	145.416	155.229

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	671.209	693.880
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	-130.675	-101.735
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	540.534	592.145
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	685.950	747.374

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις προ προβλέψεων	685.950	747.374
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-52.127	-33.337
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	633.823	714.037

Τα δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Μέχρι 1 έτος	145.416	155.229
Από 1 έως 5 έτη	278.115	288.115
Περισσότερο από 5 έτη	262.419	304.030
Σύνολο προ προβλέψεων	685.950	747.374

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2011 και 2010, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	33.337	17.651
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	24.376	19.765
Διαγραφές	-772	0
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-4.814	-4.079
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	52.127	33.337

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Μέχρι 1 έτος	119.319	144.422
Από 1 έως 5 έτη	356.900	343.934
Περισσότερο από 5 έτη	314.309	349.946
	790.528	838.302
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	-156.705	-124.265
Σύνολο δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	633.823	714.037

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις

Με βάση τα οριζόμενα στον Ν. 3943/2011, στον οποίο αναφέρεται ότι ο φόρος υπολογίζεται με συντελεστή 20% επί των αδιανέμητων κερδών, η Εταιρεία προέβη σε υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων, λαμβάνοντας υπόψη το χρόνο ανάκτησης και διακανονισμού των αντίστοιχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας τον ανωτέρω φορολογικό συντελεστή.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Ακίνητα επενδύσεων	2.088	1.706
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	62	57
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	10.048	5.317
Λοιπά	17	17
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	12.215	7.097
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-325	-170
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-8	-4
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	-18	-13
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-351	-187
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11.864	6.910
	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
(Έσοδα)/ έξοδα από αναβαλλόμενους φόρους:	-4.954	-4.832
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	-4.954	-4.832

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	-4.731	-4.077
Απομειώσεις και λοιπές προσωρινές διαφορές σε ακίνητα επενδύσεων	-274	-926
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	-108	-60
Λοιπές προσωρινές διαφορές	4	61
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	155	170
Σύνολο	-4.954	-4.832

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
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	4.067	23.344	27.411
Μεταφορές	0	0	0
Προσθήκες	1.770	12.778	14.548
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	5.837	36.122	41.959
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	0	-9.686	-9.686
Μεταφορές	0	0	0
Προσθήκες	0	-4.063	-4.063
Αποσβέσεις	0	-540	-540
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	-1.766	-1.766
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	0	-16.055	-16.055
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	5.837	20.067	25.904

Την 1 Ιανουαρίου 2010 πραγματοποιήθηκε μεταφορά ανακτηθέντων ακινήτων από τα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού" στα "Ακίνητα Επενδύσεων". Η σωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ανήλθε σε € 11.155 χιλ. (2010: € 9.389 χιλ.)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €

Λογισμικό

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
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	499
Προσθήκες	7
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	506
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	-309
Αποσβέσεις χρήσεως	-20
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-329
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	177

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Χιλιάδες €	Μεταφορικά μέσα	Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	13	486	499
Προσθήκες	0	14	14
Πωλήσεις	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	13	500	513
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	-4	-202	-206
Αποσβέσεις Χρήσεως	-1	-51	-52
Αποσβέσεις Πωληθέντων	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	-5	-253	-258
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010	8	247	255
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	13	500	513
Προσθήκες	-	22	22
Πωλήσεις	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	13	522	535
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2011	-5	-253	-258
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	-55	-55
Αποσβέσεις Πωληθέντων	0	1	1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	-5	-307	-312
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011	8	215	223

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	8.587	6.823
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	-4.830	-4.079
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	3.757	2.744
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	1.525	1.643
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμ. χρήσης εισπρακτέα	1.622	1.582
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	6.904	5.969

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 2011.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Προμηθευτές και πιστωτές	8.516	3.360
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	211	100
Λοιπές υποχρεώσεις	86	86
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	2.177	2.101
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	73	69
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.063	5.716

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 €	31.12.2011	31.12.2010
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	0	23.000
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα σε ένα έτος	178.975	189.968
Βραχυπρόθεσμα	178.975	212.968

Μακροπρόθεσμα

Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	380.550	330.650
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα μετά από 5 έτη	102.587	161.462
Μακροπρόθεσμα	483.137	492.112
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	662.112	705.080

Από το σύνολο των ομολογιακών δανείων, ποσό ύψους € 629.006 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ενώ ποσό ύψους € 33.106 χιλ. έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2011 ανήλθαν σε € 15.589 χιλ. (2010: € 12.110 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 2011, ακολουθεί αμέσως κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ. έναρξης	Ημ. λήξης	Νόμ.	Ονομ. αξία	Επιτόκιο	Υπόλ. κεφάλαιο
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	19.000	1,58%	15.200
Γ.Σ. 05/11/2007	06/12/07	31/12/12	EUR	1.000	1,58%	800
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	137.750	1,58%	110.200
Γ.Σ. 05/11/2007	31/12/07	31/12/12	EUR	7.250	1,58%	5.800
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	19.000	4,90%	15.200
Γ.Σ. 05/11/2007	11/02/08	31/12/12	EUR	1.000	4,90%	800
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	14.250	4,90%	11.400
Γ.Σ. 05/11/2007	06/05/08	31/12/12	EUR	750	4,90%	600
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	47.500	1,63%	39.187
Γ.Σ. 27/06/2008	30/06/08	31/12/13	EUR	2.500	1,63%	2.063
Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	23.750	1,63%	19.594
Γ.Σ. 27/06/2008	21/08/08	31/12/13	EUR	1.250	1,63%	1.031
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	23.750	1,63%	19.594
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	1.250	1,63%	1.031
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	38.000	1,63%	32.300
Γ.Σ. 27/06/2008	30/10/08	31/12/13	EUR	2.000	1,63%	1.700
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	9.500	4,00%	7.837
Γ.Σ. 27/06/2008	22/10/08	31/12/13	EUR	500	4,00%	412
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	4.275	5,35%	3.527
Γ.Σ. 12/09/2008	02/10/08	30/06/28	EUR	225	5,35%	186
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	11.400	2,18%	9.975
Γ.Σ. 15/06/2009	30/06/09	31/12/16	EUR	600	2,18%	525
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	14.250	2,18%	12.469
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/09	31/12/16	EUR	750	2,18%	656
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	19.000	2,18%	17.575
Γ.Σ. 15/06/2009	02/07/10	31/12/16	EUR	1.000	2,18%	925
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	19.000	2,18%	17.575
Γ.Σ. 15/06/2009	22/09/10	31/12/16	EUR	1.000	2,18%	925
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	31.350	2,18%	28.999
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/10	31/12/16	EUR	1.650	2,18%	1.526
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	118.750	2,58%	106.875
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/09	31/12/16	EUR	6.250	2,58%	5.625
Γ.Σ. 14/02/2011	11/04/11	31/12/15	EUR	66.500	3,58%	66.500
Γ.Σ. 14/02/2011	11/04/11	31/12/15	EUR	3.500	3,58%	3.500
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/11	31/12/18	EUR	95.000	3,58%	95.000
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/11	31/12/18	EUR	5.000	3,58%	5.000
Σύνολα				749.500		662.112

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 2011 και 2010 αντίστοιχα καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €

	31.12.2011	31.12.2010
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	33	45
Κόστος επιτοκίου	16	11
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	25	0
Σύνολο	74	56

Η καθαρή υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	280	317
Αναλογιστικές (ζημίες) / κέρδη μη αναγνωρισθείσες	30	-30
Καθαρή υποχρέωση στον Ισολογισμό	310	287

Η κίνηση καθαρής υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	287	231
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-52	0
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	75	56
Καθαρή υποχρέωση κατά την λήξη της χρήσης	310	287

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31.12.2011	31.12.2010
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,75%	5,00%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	0% από 2012 - 2014, 1% ετησίως για 2015 - 2016 και 2% από 2017 και εφεξής	3,00%

Η κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	317	254
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	33	45
Κόστος επιτοκίου	16	11
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	-52	0
Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	25	0
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	-59	7
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	280	317

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21. Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2011 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:

	31.12.2011		
	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 €	31.12.2011	31.12.2010
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 31.12.2009, δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Δεν είναι δυνατός ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού επειδή η 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 2011 ανέρχεται στο ποσό των € 464 χιλ.

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

Συσσωρευμένα κέρδη/ (ζημιές)

Οι συσσωρευμένες ζημιές την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν διαμορφωθεί σε € 22.976 χιλ. (2010 : € 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 €	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	19.985	4.935
	19.985	4.935
Δάνεια από χρημ/κές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	2.991	2.427
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	829	553
	3.820	2.980
Λοιπές απαιτήσεις		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	18	16
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	0	23.000
	0	23.000
Ομολογιακά δάνεια		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	629.006	656.023
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	33.106	26.057
	662.112	682.080

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Λοιπές υποχρεώσεις

Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	30	0
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	37	0
	67	0

Έξοδα τόκων δεδουλευμένα

Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	89	35
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	5	1
	94	36

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	1.061	1.678
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	42	31
	1.103	1.709
Λοιπά έσοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	13	18
	13	18
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	14.970	11.681
Εθνική Τράπεζα Κύπρου	619	426
	15.589	12.107
Λοιπά έξοδα		
Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	-123	-126
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	839	488
	716	362

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα προμηθειών, έξοδα ενοικίων, ασφάλιστρα και δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού. Οι αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανήλθαν σε € 80χιλ. (2010 : € 138 χιλ.)

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 την χρήση του 2010 και συνεπώς οι φορολογικές υποχρεώσεις για την χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές. Ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι, πρόστιμα και προσαυξήσεις τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος, ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην Καθαρή Θέση της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Για τη χρήση του 2011 η Εταιρεία θα ελεγχθεί ,για τις φορολογικές της υποχρεώσεις από τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή σύμφωνα με το άρθρο 21 του ν.3943/2011. Με το πέρας του φορολογικού ελέγχου η Εταιρεία θα λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, με την λήψη του οποίου και εφόσον παρέλθει περίοδος 18 μηνών στην οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν, η φορολογική θέση της Εταιρείας θεωρείται περαιωμένη, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ο φορολογικός έλεγχος για το 2011 δεν είχε ολοκληρωθεί με συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας να μην έχουν καταστεί οριστικές. Ωστόσο εκτιμάται ότι δε θα υπάρξει σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

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 2011 ανήλθαν στο ποσό € 92 χιλ. (2010 : € 70 χιλ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2011 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 15 Μαΐου 2012 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.ethnolease.gr, τελούν δε υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.