

ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.Χ.Μ.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ιούνιος 2016

	<u>Σελ.</u>
Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	12
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	16
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	16
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	16
2.1 Βάση παρουσίασης	16
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	17
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	19
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	24
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	24
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των Δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	24
2.7 Παύση απεικόνισης	25
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	26
2.9 Συμφηφισμός	26
2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	26
2.11 Προμήθειες	27
2.12 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	27
2.13 Ακίνητα επενδύσεων	27
2.14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27
2.15 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	28
2.16 Μισθώσεις	28
2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	29
2.18 Προβλέψεις	29
2.19 Παροχές προς εργαζόμενους	29
2.20 Φόροι	30
2.21 Μετοχικό κεφάλαιο	31
2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31
2.23 Ομολογιακά δάνεια	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις & παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	33
4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	33
4.1.1 Διαδικασίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου	33
4.1.2 Εξασφαλίσεις	34
4.1.3 Πολιτική προβλέψεων και απομείωσης	34
4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων	34
4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	34
4.1.6. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου	36
4.2 Κίνδυνος αγοράς	36
4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος	36
4.2.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος	37
4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές	38
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	38
4.4 Λειτουργικός κίνδυνος	39
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	39

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ίδια κεφάλαια	54
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Συνδεδεμένα μέρη	55
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	57
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	57
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Αμοιβές νόμιμου ελεγκτή βάσει του Ν.3756/2009	58
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	58

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των κ.κ. Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ.» επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΓΟΡΑΣ - ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Η ελληνική οικονομία εξακολούθησε να αντιμετωπίζει τις συνεχιζόμενες μακροοικονομικές αντιξοότητες και το 2015, καθώς συνεχίστηκε η μακροοικονομική αβεβαιότητα και η υφεσιακή επίδραση των μέτρων λιτότητας από τη δημοσιονομική προσαρμογή. Τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα εξακολουθούν να αντιμετωπίζουν ένα οικονομικό περιβάλλον με πτωτική οικονομική δραστηριότητα, αποτέλεσμα των εμφανών αρνητικών ρυθμών πιστωτικής επέκτασης.

Στο ανωτέρω δυσμενές οικονομικό περιβάλλον ο κλάδος χρηματοδοτικής μίσθωσης παρουσίασε σχετική πώση όσον αφορά στην αξία των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων που υλοποιήθηκαν εντός του 2015 (€186,8 εκατ.), σε σύγκριση με εκείνες που υλοποιήθηκαν εντός του 2014 (€213,5 εκατ.).

Σε επίπεδο υπολειπομένων κεφαλαίων η ελληνική αγορά χρηματοδοτικών μισθώσεων εμφάνισε μείωση της τάξης του 1% περίπου.

Η Εταιρεία με δεδομένες τις επικρατούσες στην Ελληνική οικονομία δυσμενείς συνθήκες, ανέλαβε ικανό αριθμό νέων εργασιών πελατών υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας σε επιλεγμένους κλάδους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, υλοποίησε νέες εργασίες κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 ύψους €56,0 εκατ. έναντι €57,0 εκατ. το 2014, ενώ σε ότι αφορά το ύψος των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις παρέμεινε στα ίδια επίπεδα (€532,9 εκατ. το 2015 έναντι €532,5 εκατ. το 2014). Το ενεργό χαρτοφυλάκιο συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2015 είναι κατανομημένο ως εξής:

Ακίνητα	70 %
Κινητός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	26 %
Επιβατικά αυτοκίνητα (χρονομισθώσεις)	4 %

Σε ότι αφορά την κεφαλαιακή διάρθρωση:

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

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

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε €40,9 εκατ. έναντι €57,4 εκατ. το 2014.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 2015 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

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

Οι καθαρές ζημίες χρήσεως μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €16.567 χιλ., έναντι ζημιών €19.668 χιλ. για το 2014 κυρίως λόγω των προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις €15.999 χιλ. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν στο τέλος του έτους σε €54.903 χιλ. δηλαδή 10,3% του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων, έναντι €38.904 χιλ. ήτοι 7,3% το 2014.

Η θετική επίδραση της απομείωσης της αξίας των επενδυτικών ακινήτων στα αποτελέσματα της χρήσης ανήλθε σε €6.380 χιλ., έναντι επιβάρυνσης €7.362 χιλ. το 2014, δεδομένου ότι τη χρήση του 2015 μεταφέρθηκαν προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών ακινήτων ποσού €16.424 χιλ. στη μητρική Τράπεζα συνεπεία των επιστολών προθέσεων.

Επιπλέον τα αποτελέσματα της χρήσης επιβαρύνθηκαν και με απομείωση της αξίας του ανακτηθέντος εξοπλισμού κατά €3.050 χιλ. (€926 χιλ. το 2014).

Τα οργανικά αποτελέσματα της Εταιρείας προ αποσβέσεων, προβλέψεων απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων και εξοπλισμού, προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και φόρων ανήλθαν σε κέρδος €2.071 χιλ., που είναι αυξημένα σε σχέση με το προηγούμενο έτος κατά €2.104 χιλ.

Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε €17,5 εκατ. έναντι €17,0 εκατ. της προηγούμενης χρήσεως, τα λοιπά έσοδα τόκων ανήλθαν σε €1,9 εκατ. έναντι €1,1 εκατ. της προηγούμενης χρήσεως, ενώ οι χρεωστικοί τόκοι ανήλθαν σε €15,1 εκατ., έναντι €15,8 εκατ. το 2014, με αποτέλεσμα τα καθαρά έσοδα από τόκους να διαμορφωθούν σε €4,3 εκατ. το 2015 έναντι €2,4 εκατ. το 2014.

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015

Παρά την αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά €1.594 χιλ., γεγονός που οφείλεται κυρίως σε δαπάνες μίσθωσης αυτοκινήτων οι οποίες ωστόσο αντισταθμίζονται ανάλογα έσοδα που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» και των αποσβέσεων κατά €102 χιλ. αντίστοιχα, η προαναφερθείσα αύξηση των οργανικών αποτελεσμάτων οφείλεται σε:

- αύξηση των εσόδων από τόκους χρηματοδοτικών μισθώσεων κατά €441 χιλ.,
- αύξηση των λοιπών εσόδων τόκων κατά €797 χιλ.,
- μείωση των τόκων – έξοδα κατά €663 χιλ.,
- στην καθαρή μεταβολή των προμηθειών κατά 346 χιλ.,
- αύξηση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης κατά €1.312 χιλ.

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ξένα (τραπεζικά) κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε 6,7% (9,9% το 2014).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις / δανειακές υποχρεώσεις*, διαμορφώνεται σε 87,6% περίπου.

Στο σκέλος των λειτουργικών δαπανών ο δείκτης *κόστους / εσόδων*, ο οποίος διαμορφώνεται σε 98,4% για το 2015 (2014: 129,6%), επηρεάστηκε κυρίως από την αύξηση των εσόδων.

Αναφέρονται αναλυτικά τα ακόλουθα:

(α) Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά €102 χιλ., γεγονός το οποίο οφείλεται στην αύξηση κυρίως των αποσβέσεων των ανακτηθέντων ακινήτων από επιδικούς πελάτες.

(β) Τα έξοδα διοίκησης και τα λοιπά λειτουργικά έξοδα (σταθερά και μεταβλητά) παρουσιάζονται αυξημένα κατά €1.594 χιλ. σε σχέση με το 2014, γεγονός που οφείλεται κυρίως σε δαπάνες μίσθωσης αυτοκινήτων οι οποίες ωστόσο αντισταθμίζονται ανάλογα έσοδα που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

(γ) Οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά €135 χιλ. στην χρήση του 2015 και οφείλεται κυρίως σε αύξηση εξόδων αποσπασμένων υπαλλήλων €73 χιλ., αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία €18 χιλ. και πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία €10χιλ.

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

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

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

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

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

Από την 1 Ιανουαρίου 2010 η Εταιρεία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Π.Δ.Τ.Ε. 2622/21.12.2009, υπόκειται σε εποπτεία σε ατομική βάση αναφορικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Σε αυτό το πλαίσιο έχει ανατεθεί στην Εθνική Τράπεζα ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, καθώς και η διαχείριση του λειτουργικού της κινδύνου. Την 31 Δεκεμβρίου 2015 ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, ο οποίος υπολογίζεται βάσει των κανόνων της Βασιλείας ΙΙ, ανήλθε σε 19,7% έναντι 11,3% την 31/12/2014.

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στη Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Πλουτάρχου 5. Το υποκατάστημα δεν διαθέτει λογιστική αυτοτέλεια αλλά παρακολουθείται λογιστικά και τα δεδομένα του ενσωματώνονται στα δεδομένα της έδρας.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Στις 25 Μαΐου 2016, το Eurogroup κατέληξε σε συμφωνία ανάμεσα στην Ελλάδα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»), σε αντιστοιχία με την από 9 Μαΐου 2016 πρόταση του Eurogroup όσον αφορά την υιοθέτηση μόνιμων διαρθρωτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για τα έσοδα και του αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής. Περαιτέρω, κατόπιν της πλήρους υλοποίησης όλων των προηγούμενων ενεργειών, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης («ΕΜΣ») αναμένεται να εγκρίνει το συμπληρωματικό Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «ΜοU») και να εγκρίνει την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η δεύτερη δόση του προγράμματος του ΕΜΣ ανέρχεται σε €10,3 δισ. και θα καταβληθεί σε υποδόσεις, εκ των οποίων η πρώτη θα εκταμιευθεί τον Ιούνιο 2016 (€7,5 δισ.), για την κάλυψη των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και της τακτοποίησης μέρους των οφειλών του Δημοσίου ως μέσο στήριξης της πραγματικής οικονομίας. Οι επόμενες υποδόσεις θα εκταμιευθούν μετά το καλοκαίρι του 2016.

Επιπλέον, στον απόηχο της επιτυχούς επικείμενης ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης και της συμφωνίας για την ελάφρυνση του χρέους, αναμένεται να διαμορφωθούν νέες συνθήκες στον χρηματοπιστωτικό κλάδο, τις οποίες η Εταιρεία θα κληθεί να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά. Σε αυτό το πλαίσιο η Εταιρεία θα δώσει έμφαση στη στήριξη υγιών επιχειρήσεων, ιδιαίτερα των εξαγωγικών κλάδων, σημαντικών για την επανεκκίνηση της Ελληνικής Οικονομίας, όπως ο Τουρισμός, η Ενέργεια, ο Αγροτοδιατροφικός Κλάδος, κλπ καθώς επίσης και επενδυτικών προγραμμάτων με πολλαπλασιαστικά οφέλη για τις τοπικές οικονομίες. Στις περιπτώσεις αυτές και εφόσον είναι εφικτό θα επιδιώκεται τμήμα των υλοποιούμενων επενδύσεων να καλύπτεται χρηματοδοτικά υπό μορφήν leasing. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την κατά το δυνατόν επίτευξη των στόχων της με ασφάλεια, οργανωτική επάρκεια και σύμφωνα με τα εγκεκριμένα πλαίσια λειτουργίας, τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και σε επίπεδο Ομίλου.

Προτεραιότητα επίσης αποτελεί η αποτελεσματική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση και η προσπάθεια εξοικονόμησης πόρων μέσω του περαιτέρω εξορθολογισμού του λειτουργικού της κόστους. Επίσης θα εντατικοποιηθούν οι προσπάθειες για εκποίηση ανακτηθέντων παγίων ενώ ταυτόχρονα θα παραμείνει σε προτεραιότητα τόσο η ενίσχυση των προσπαθειών ρύθμισης και αναδιάρθρωσης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων όσο και η εντατικοποίηση των ενεργειών εισπραξιμότητάς τους.

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

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Ρευστότητα

Ως αποτέλεσμα της παράτασης των διαπραγματεύσεων της χώρας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της, συνεχίστηκε η αβεβαιότητα καθώς και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας τη συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, "ELA") σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ. τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €107,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκεσε ως την 19 Ιουλίου 2015. Επιβλήθηκαν περιορισμοί στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων €60 από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων €420 ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η διάρθρωση των πηγών άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας μεταβλήθηκε σημαντικά. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αντιμετώπισε εκροές πελατειακών καταθέσεων ύψους €8,4 δισ., ενώ δεν ανανεώθηκαν συναλλαγές προς ύψους €3,6 δισ. με πιστωτικά ιδρύματα. Ως εκ τούτου, η εξάρτηση της Τράπεζας για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε, με παράλληλη μείωση του αποθέματος αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω άντληση

ρευστότητας. Επιπλέον, τον Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ προέβη στην άρση της εξαίρεσης της αποδοχής των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιούνταν ως ενέχυρα στις συμφωνίες επαναγοράς, γεγονός που υποχρέωσε την Τράπεζα να καλύψει το χρηματοδοτικό της κενό μέσω του μηχανισμού ELA. Στο αποκορύφωμα της κρίσης ρευστότητας, στις 29 Ιουνίου 2015, λόγω και της απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ELA, επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Επίσης, στις 7 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε σε αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ELA, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διέθετε η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ELA. Στο πλαίσιο των ανωτέρω εξελίξεων, η έκθεση της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 αυξήθηκε κατά €13,3 δισ. και διαμορφώθηκε περίπου σε €27,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2015. Ωστόσο, ακόμη και τότε, η Τράπεζα διέθετε επαρκές απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων αποδεκτών προς χρηματοδότηση από τον ELA για την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών, ύψους περίπου €5,5 δισ.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2015, και ενώ οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων ήταν σε ισχύ, η ρευστότητα της Τράπεζας παρουσίασε βελτίωση. Η έκθεση στο Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά περίπου €3,5 δισ. και η χρηματοδότηση μέσω ELA κατά περίπου €6,1 δισ. Ο βασικός λόγος για την εξέλιξη αυτή ήταν η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2015, με την οποία αφενός ενισχύθηκε η κεφαλαιακή της βάση και αφετέρου αυξήθηκε το απόθεμα αποδεκτών εγγυήσεων προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, μέσω της λήψης ομολόγων έκδοσης ESM ονομαστικής αξίας €2,7 δισ., στο πλαίσιο της σχετικής Σύμβασης Εγγραφής (subscription agreement) που συνολογήθηκε μεταξύ της Τράπεζας και του Τ.Χ.Σ. Επιπλέον, η Τράπεζα μείωσε περαιτέρω τις υποχρεώσεις της μέσω της Άσκησης Διαχείρισης του Παθητικού της, αντικαθιστώντας το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της, με εξαίρεση τις καλυμμένες ομολογίες, με μετοχές. Τέλος, η ρευστότητα της Τράπεζας βελτιώθηκε περαιτέρω λόγω της αύξησης των πελατειακών της καταθέσεων κατά περίπου €1 δισ. και της μικρής απομόχλευσης. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε στα €24,0 δισ., εκ των οποίων τα €12,5 δισ. αντλήθηκαν από την ΕΚΤ, ενώ τα υπόλοιπα €11,5 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,4 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,3 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε €14,2 δισ., €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 10 Μαρτίου 2016, το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σε €23,4 δισ. εκ των οποίων €10,9 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας εκ των οποίων €0,2 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,5 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Κατά την 31 Μαρτίου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ELA») μειώθηκε και ανήλθε σε €22,8 δισ. και €10,9 δισ. αντίστοιχα, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €8,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Την 17 Μαΐου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε €21,9 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε σε €11,1 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε €6,3 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3-ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (European Stability Mechanism, «ESM»).

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη το Πρόγραμμα με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου 2015, ο ΕΜΣ εκταμίευσε την πρώτη υποδότηση ύψους €13 δισ. της πρώτης δόσης του Προγράμματος. Η χρηματοδότηση αυτή χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους. Επιπλέον, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ΕΜΣ, τέθηκαν από τον Αύγουστο του 2015 στη διάθεση του ελληνικού δημοσίου για ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και εκκαθάρισης τραπεζικών ιδρυμάτων. Μετά τη συμφωνία και νομοθέτηση δύο επιπλέον δεσμών προαπαιτούμενων πράξεων, η ελληνική κυβέρνηση έλαβε άλλα €3 δισ. από την πρώτη δόση του Προγράμματος, σε δύο υποδόσεις το Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2015. Η χρηματοδότηση αυτή έχει χρησιμοποιηθεί για να καλύψει ανάγκες εξυπηρέτησης του εξωτερικού χρέους και συνέβαλε στην ομαλοποίηση των κυβερνητικών δαπανών και την αποπληρωμή περίπου €0,5 δισ. των δημοσίων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα (Πηγή: ESM, Δεκέμβριος 2015 και Υπουργείο Οικονομικών).

Οι ανωτέρω εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από τους βασικούς οίκους αξιολόγησης: η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+» στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ η Fitch προέβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC», στις 18 Αυγούστου 2015. Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, ο οίκος αξιολόγησης

Moody's διατήρησε το αξιόχρεο της Ελλάδας σε «Caa3», όμως μετέβαλε τις προοπτικές του για το ελληνικό δημόσιο σε σταθερές από αρνητικές, καθώς είχε θέσει τη χώρα σε παρακολούθηση προς περαιτέρω υποβάθμιση από την 1 Ιουλίου 2015. Τέλος, η S&P αναβάθμισε το ελληνικό χρέος κατά μία βαθμίδα σε «B-» με σταθερές προοπτικές την 22 Ιανουαρίου 2016, επικαλούμενη την ηπιότερη από το αναμενόμενο ύφεση και την πρόοδο που έχει πραγματοποιηθεί όσον αφορά τους δημοσιονομικούς και μεταρρυθμιστικούς στόχους του Προγράμματος ως τις βασικές παραμέτρους της απόφασής της (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Όσον αφορά τις εξελίξεις στις αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, οι αυξανόμενες, σε διεθνές επίπεδο, αντιξοότητες από τα τέλη του 2015 και οι φήμες για καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος στο τέλος του 2015 και τις αρχές του 2016, είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων 10ετούς διάρκειας, την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2016 (κατά 143 μ.β. μηνιαίως στο 10,4% τον Φεβρουάριο 2016), κατόπιν μιας συνεχούς πτώσης μεταξύ Ιουλίου και Δεκεμβρίου 2015 (συνολική μείωση της απόδοσης του 10ετούς ομολόγου κατά 520 μονάδες βάσης) (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Στις 25 Μαΐου 2016, το Eurogroup κατέληξε σε συμφωνία ανάμεσα στην Ελλάδα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»), σε αντιστοιχία με την από 9 Μαΐου 2016 πρόταση του Eurogroup όσον αφορά την υιοθέτηση μόνιμων διαρθρωτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για τα έσοδα και του αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής. Περαιτέρω, κατόπιν της πλήρους υλοποίησης όλων των προηγούμενων ενεργειών, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης («ΕΜΣ») αναμένεται να εγκρίνει το συμπληρωματικό Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «ΜοU») και να εγκρίνει την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η δεύτερη δόση του προγράμματος του ΕΜΣ ανέρχεται σε €10,3 δισ. και θα καταβληθεί σε υποδόσεις, εκ των οποίων η πρώτη θα εκταμιευθεί τον Ιούνιο 2016 (€7,5 δισ.), για την κάλυψη των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και της τακτοποίησης μέρους των οφειλών του Δημοσίου ως μέσο στήριξης της πραγματικής οικονομίας. Οι επόμενες υποδόσεις θα εκταμιευθούν μετά το καλοκαίρι του 2016.

Επιπλέον, στον απόηχο της επιτυχούς επικείμενης ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης και της συμφωνίας για την ελάφρυνση του χρέους, το Eurogroup συμφώνησε σε ένα πακέτο μέτρων για το χρέος, τα οποία θα εφαρμοστούν σταδιακά, για την κάλυψη των συμφωνημένων στόχων των χρηματοδοτικών αναγκών και θα υπόκεινται σε προκαθορισμένους όρους του προγράμματος του ΕΜΣ. Τα μέτρα διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροχρόνια. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα θα υλοποιηθούν μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και μέχρι την εξομάλυνση της αποπληρωμής του χρέους προς το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας «ΕΤΧΣ» και τη μείωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη μεταβλητότητα των επιτοκίων δανεισμού.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης CET1 της μητρικής αυξήθηκε σε 14,6%. Επιπρόσθετα, στις 16 Νοεμβρίου 2015, η ΕΚΤ ενέκρινε το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών ("Capital Plan") της μητρικής Τράπεζας που στόχευε στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών όπως πρόεκυψαν από το δυσμενές σενάριο στο πλαίσιο της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και όπως ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015. Μέρος του Capital Plan ήταν και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2015.

Την 31 Μαρτίου 2016, ο δείκτης CET1 του Ομίλου ανήλθε σε 14,4% και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank, η οποία εκτιμάται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2016.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία της 25 Μαΐου 2016 μεταξύ Ελλάδας και Θεσμών ως προς την πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος του 2015 και την έγκριση εκταμίευσης της δεύτερης δόσης, (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2016 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, και (δ) την αναμενόμενη θετική επίδραση των υπόλοιπων ενεργειών του σχεδίου κεφαλαιακών ενεργειών και ειδικότερα της πώλησης της Finansbank, που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούνιο του 2016.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας η διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2016) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης

επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Επωφελούμενη Εταιρεία) και «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Εισφέρουσα τον Κλάδο εταιρεία), στις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2016, αποφάσισαν ομόφωνα την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την πρώτη, του προς απόσχιση Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα.

Επιπρόσθετα στις ίδιες ως άνω συνεδριάσεις τους τα Διοικητικά Συμβούλια όρισαν την 31η Μαρτίου 2016 ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπομένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Μετασηματισμού, ενώ ταυτόχρονα αποφάσισαν τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή για τον έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή της έκθεσης πιστοποίησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του προς απορρόφηση Κλάδου.

Στις 20-5-2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, τη Λογιστική Κατάσταση και Έκθεση Ελέγχου σχετικά με την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της εταιρείας με την επωνυμία «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με διακριτικό τίτλο «PROBANK LEASING A.E», και εισφοράς του στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993.

β) Αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

γ) Ενέκρινε την υποβολή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 σχετικά με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης του υφιστάμενου μετόχου.

Στις 31-5-2016 η Έκτακτη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε την ανωτέρω απόσχιση και το Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της εταιρείας με την επωνυμία «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με διακριτικό τίτλο «PROBANK LEASING A.E», και εισφοράς στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993, με ημερομηνία Λογιστικής Κατάστασης (Ισολογισμός) απόσχισης την 31-3-2016 και παρήσχε τις σχετικές εγκρίσεις και εξουσιοδοτήσεις.

β) Αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της εισφοράς του Κλάδου κατά το ποσό της λογιστικής αξίας του άνω Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, δηλαδή κατά εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα εννέα χιλιάδες πεντακόσια σαράντα πέντε Ευρώ (€9.999.545) με την έκδοση τριακοσίων σαράντα χιλιάδων επτακοσίων (340.700) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας είκοσι εννέα Ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών του Ευρώ (€29,35) η κάθε μία, καθώς και την αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

γ) Όρισε τους εκπροσώπους της Εταιρείας για την υπογραφή της οριστικής σύμβασης απόσχισης του Κλάδου και απορρόφησής του από την Εταιρεία.

Η ανωτέρω απόσχιση του Κλάδου της Εισφέρουσας και η απορρόφηση αυτού από την Επωφελούμενη τελεί υπό την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

Από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2015), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2015.

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 2015 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2016.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων», (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, την κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Γκότσης

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 23031

Deloitte.

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

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

της 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	11	20.840	9.332
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	477.969	493.625
Ακίνητα επενδύσεων	14	63.016	73.103
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15	100	122
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	16	2.546	2.690
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	0	4.265
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	10	2.197	1.523
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	89.628	68.378
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		656.296	653.038
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	19	608.425	581.425
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	18	6.644	13.794
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20	373	459
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		615.442	595.678
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	21	91.607	91.607
Αποθεματικά	21	1.943	1.882
Συσσωρευμένα κέρδη / (ζημίες)	21	(52.696)	(36.129)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		40.854	57.360
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		656.296	653.038

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978
ΑΑΟΕΕ 0099158 Α' Τάξεως

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		17.480	17.038
Λοιπά έσοδα τόκων	5	1.922	1.125
Έξοδα τόκων	6	(15.124)	(15.787)
Καθαρά έσοδα από τόκους		4.278	2.376
Έσοδα προμηθειών		568	477
Έξοδα προμηθειών		(1.162)	(1.417)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες		(594)	(940)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.684	1.436
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	5.227	3.915
Δαπάνες προσωπικού	8	(2.003)	(1.868)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	9	(4.837)	(3.516)
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	(140)	(138)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	14	(1.511)	(1.411)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	14	6.380	(7.362)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		(3.050)	(926)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	(15.999)	32
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(12.249)	(9.838)
Φόρος εισοδήματος	10	(4.318)	(9.830)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσεως		(16.567)	(19.668)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού		61	(90)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης, μετά από φόρους		61	(90)
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά από φόρους		(16.506)	(19.758)

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978
ΑΑΟΕΕ 0099158 Α' Τάξεως

Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Παροχές προσωπικού	Συσσωρευμένα κέρδη	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2014	91.607	1.986	(14)	(16.461)	77.118
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	0	0	(90)	0	(90)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	0	0	0	(19.668)	(19.668)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014 / 1 Ιανουαρίου 2015	91.607	1.986	(104)	(36.129)	57.360
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	0	0	61	0	61
Κέρδη / (ζημιές) χρήσεως	0	0	0	(16.567)	(16.567)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	91.607	1.986	(43)	(52.696)	40.854

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978
ΑΑΟΕΕ 0099158 Α' Τάξεως

14

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2015	31.12.2014
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(12.249)	(9.838)
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος & λοιπές προσαρμογές:		14.121	9.844
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	20	(19)	21
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	14,15,16	1.651	1.549
Απομείωση ακινήτων επενδύσεων	14	(6.380)	7.362
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού		3.050	926
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	12	15.999	(32)
Λοιπές προβλέψεις προσωπικού		(160)	33
Τόκοι καταθέσεων	5	(20)	(15)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(10.419)	(11.352)
(Αύξηση) / μείωση δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		(3.323)	(4.662)
(Αύξηση) / μείωση λοιπού κυκλοφορούντος ενεργητικού		(7.096)	(6.690)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		(6.990)	8.710
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(6.990)	8.710
Καταβληθέντες φόροι		0	0
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(15.537)	(2.636)
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορές ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	15,16	25	(197)
Τόκοι καταθέσεων	5	20	15
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		45	(182)
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	19	30.000	90.000
Εξοφλήσεις δανείων	19	(3.000)	(97.987)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		27.000	(7.987)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		11.508	(10.805)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	11	9.332	20.137
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	11	20.840	9.332

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978
ΑΑΟΕΕ 0099158 Α' Τάξεως

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1990 (Φ.Ε.Κ. 423/4.12.1990) πρωτοστατούσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ») και από κοινού με τις ΕΤΕΒΑ, Credit Lyonnais, Slibail International και την Ελληνογαλλική Τράπεζα, με έδρα την Αθήνα με αρχική επωνυμία «Λήζινγκ Εθνική Λυονναί Α.Ε.Χ.Μ.». Σταδιακά, η ΕΤΕ εξαγόρασε το ποσοστό των λοιπών μετόχων και σήμερα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας η οποία πλέον δραστηριοποιείται με την επωνυμία Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ. Η Εταιρεία έχει διάρκεια ενενήντα εννέα ετών ήτοι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2089. Σε συνεργασία με την ΕΤΕ παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης πάγιου κινητού εξοπλισμού και ακινήτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για επαγγελματική χρήση. Η Εταιρεία παρέχει και υπηρεσίες μακροχρόνιας λειτουργικής μίσθωσης αυτοκινήτων για πρώτη φορά από την χρήση 2008, εκμεταλλευόμενη σχετική νομοθετική ρύθμιση δια της οποίας επετράπη η ίδρυση σχετικού ανεξάρτητου κλάδου. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 & Ιφίγενείας, ενώ για τις ανάγκες της στην Βόρεια Ελλάδα διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη επί της οδού Πλουτάρχου 5.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2015 έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της 9 Ιουνίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

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

Παλαιολόγος Τηλέμαχος του Ανδρέα	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Καποτόπουλος Δημήτριος του Νικολάου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Γκικίζας Κωνσταντίνος του Μόδεστου	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Παναγιωτόπουλος Θεοφάνης του Θωμά	Μη εκτελεστικό μέλος
Κουστένης Πολυχρόνης του Ιωάννη	Εκτελεστικό μέλος
Κόλλιας Γεώργιος του Δημητρίου	Εκτελεστικό μέλος
Ψημίτης Παναγιώτης του Αποστόλου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την ημερομηνία Σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2018.

Την 31 Ιουλίου 2015, ο κ. Δημήτριος Δημόπουλος υπέβαλε την παραίτησή του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εκλέχθηκε στη θέση του και για το υπόλοιπο της θητείας του, ο κ. Δημήτριος Καποτόπουλος του Νικολάου, Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Τραπεζικής της μητρικής ΕΤΕ.

Ο κ. Κωνσταντίνος Σταυριδής την 22 Φεβρουαρίου 2016 υπέβαλε την παραίτησή του στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εκλέχθηκε στη θέση του και για το υπόλοιπο της θητείας του, ο κ. Γεώργιος Κόλλιας του Δημητρίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ή «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

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

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, περιλαμβανομένων παραγώγων μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και κάποιων χρεωστικών τίτλων, απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων, έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων από επιχειρηματικές συνενώσεις, έλεγχος της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, των ασφαλιστικών αποθεμάτων και των υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

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

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

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

Ρευστότητα

Ως αποτέλεσμα της παράτασης των διαπραγματεύσεων της χώρας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της, συνεχίστηκε η αβεβαιότητα καθώς και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας τη συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, "ELA") σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ. τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €107,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκεσε ως την 19 Ιουλίου 2015. Επιβλήθηκαν περιορισμοί στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων €60 από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων €420 ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η διάρθρωση των πηγών άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας μεταβλήθηκε σημαντικά. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αντιμετώπισε εκροές πελατειακών καταθέσεων ύψους €8,4 δισ., ενώ δεν ανανεώθηκαν συναλλαγές γερως ύψους €3,6 δισ. με πιστωτικά ιδρύματα. Ως εκ τούτου, η εξάρτηση της Τράπεζας για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε, με παράλληλη μείωση του αποθέματος αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω άντληση ρευστότητας. Επιπλέον, τον Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ προέβη στην άρση της εξαίρεσης της αποδοχής των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιούνταν ως ενέχυρα στις συμφωνίες επαναγοράς, γεγονός που υποχρέωσε την Τράπεζα να καλύψει το χρηματοδοτικό της κενό μέσω του μηχανισμού ELA. Στο αποκορύφωμα της κρίσης ρευστότητας, στις 29 Ιουνίου 2015, λόγω και της απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ELA, επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Επίσης, στις 7 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε σε αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ELA, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διέθετε η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ELA. Στο πλαίσιο των ανωτέρω εξελίξεων, η έκθεση της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 αυξήθηκε κατά €13,3 δισ. και διαμορφώθηκε περίπου σε €27,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2015. Ωστόσο, ακόμη και τότε, η Τράπεζα διέθετε επαρκές απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων αποδεκτών προς χρηματοδότηση από τον ELA για την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών, ύψους περίπου €5,5 δισ.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου εξαμήνου του 2015, και ενώ οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων ήταν σε ισχύ, η ρευστότητα της Τράπεζας παρουσίασε βελτίωση. Η έκθεση στο Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά περίπου €3,5 δισ. και η χρηματοδότηση μέσω ELA κατά περίπου €6,1 δισ. Ο βασικός λόγος για την εξέλιξη αυτή ήταν η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2015, με την οποία αφενός ενισχύθηκε η κεφαλαιακή της βάση και αφετέρου αυξήθηκε το απόθεμα αποδεκτών εγγυήσεων προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, μέσω της λήψης ομολόγων έκδοσης ESM ονομαστικής αξίας €2,7 δισ., στο πλαίσιο της σχετικής Σύμβασης Εγγραφής (subscription agreement) που συνομολογήθηκε μεταξύ της Τράπεζας και του Τ.Χ.Σ. Επιπλέον, η Τράπεζα μείωσε περαιτέρω τις υποχρεώσεις της μέσω της Άσκησης Διαχείρισης του Παθητικού της, αντικαθιστώντας το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της, με εξαίρεση τις καλυμμένες ομολογίες, με μετοχές. Τέλος, η ρευστότητα της Τράπεζας βελτιώθηκε περαιτέρω λόγω της αύξησης των πελατειακών της καταθέσεων κατά περίπου €1 δισ. και της μικρής απομόχλευσης. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε στα €24,0 δισ., εκ των οποίων τα €12,5 δισ. αντλήθηκαν από την ΕΚΤ, ενώ τα υπόλοιπα €11,5 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,4 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,3 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε €14,2 δισ., €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 10 Μαρτίου 2016, το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σε €23,4 δισ. εκ των οποίων €10,9 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας εκ των οποίων €0,2 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,5 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Κατά την 31 Μαρτίου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ELA») μειώθηκε και ανήλθε σε €22,8 δισ. και €10,9 δισ. αντίστοιχα, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €8,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Την 17 Μαΐου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε €21,9 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε σε €11,1 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε €6,3 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3-ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (European Stability Mechanism, «ESM»).

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη το Πρόγραμμα με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου 2015, ο ΕΜΣ εκταμίευσε την πρώτη υποδότηση ύψους €13 δισ. της πρώτης δόσης του Προγράμματος. Η χρηματοδότηση αυτή χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους. Επιπλέον, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ΕΜΣ, τέθηκαν από τον Αύγουστο του 2015 στη διάθεση του ελληνικού δημοσίου για ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και εκκαθάρισης τραπεζικών ιδρυμάτων. Μετά τη συμφωνία και νομοθέτηση δύο επιπλέον δεσμών προαπατούμενων πράξεων, η ελληνική κυβέρνηση έλαβε άλλα €3 δισ. από την πρώτη δόση του Προγράμματος, σε δύο υποδόσεις το Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2015. Η χρηματοδότηση αυτή έχει χρησιμοποιηθεί για να καλύψει ανάγκες εξυπηρέτησης του εξωτερικού χρέους και συνέβαλε στην ομαλοποίηση των κυβερνητικών δαπανών και την αποπληρωμή περίπου €0,5 δισ. των δημοσίων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα (Πηγή: ESM, Δεκέμβριος 2015 και Υπουργείο Οικονομικών).

Οι ανωτέρω εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από τους βασικούς οίκους αξιολόγησης: η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+» στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ η Fitch προέβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC», στις 18 Αυγούστου 2015. Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, ο οίκος αξιολόγησης Moody's διατήρησε το αξιόχρεο της Ελλάδας σε «Caa3», όμως μετέβαλε τις προοπτικές του για το ελληνικό δημόσιο σε σταθερές από αρνητικές, καθώς είχε θέσει τη χώρα σε παρακολούθηση προς περαιτέρω υποβάθμιση από την 1 Ιουλίου 2015. Τέλος, η S&P αναβάθμισε το ελληνικό χρέος κατά μία βαθμίδα σε «B-» με σταθερές προοπτικές την 22 Ιανουαρίου 2016, επικαλούμενη την ηπιότερη από το αναμενόμενο ύφεση και την πρόοδο που έχει πραγματοποιηθεί όσον αφορά τους δημοσιονομικούς και μεταρρυθμιστικούς στόχους του Προγράμματος ως τις βασικές παραμέτρους της απόφασής της (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Όσον αφορά τις εξελίξεις στις αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, οι αυξανόμενες, σε διεθνές επίπεδο, αντιξοότητες από τα τέλη του 2015 και οι φήμες για καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος στο τέλος του 2015 και τις αρχές του 2016, είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων 10ετούς διάρκειας, την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2016 (κατά 143 μ.β. μηνιαίως στο 10,4% τον Φεβρουάριο 2016), κατόπιν μιας συνεχούς πτώσης μεταξύ Ιουλίου και Δεκεμβρίου 2015 (σωρευτική μείωση της απόδοσης του 10ετούς ομολόγου κατά 520 μονάδες βάσης) (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Στις 25 Μαΐου 2016, το Eurogroup κατέληξε σε συμφωνία ανάμεσα στην Ελλάδα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»), σε αντιστοιχία με την από 9 Μαΐου 2016 πρόταση του Eurogroup όσον αφορά την υιοθέτηση μόνιμων διαρθρωτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για τα έσοδα και του αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής. Περαιτέρω, κατόπιν της πλήρους υλοποίησης όλων των προηγούμενων ενεργειών, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης («ΕΜΣ») αναμένεται να εγκρίνει το συμπληρωματικό Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «ΜοU») και να εγκρίνει την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η δεύτερη δόση του προγράμματος του ΕΜΣ ανέρχεται σε €10,3 δισ. και θα καταβληθεί σε υποδόσεις, εκ των οποίων η πρώτη θα εκταμιευθεί τον Ιούνιο 2016 (€7,5 δισ.), για την κάλυψη των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και της τακτοποίησης μέρους των οφειλών του Δημοσίου ως μέσο στήριξης της πραγματικής οικονομίας. Οι επόμενες υποδόσεις θα εκταμιευθούν μετά το καλοκαίρι του 2016.

Επιπλέον, στον απόηχο της επιτυχούς επικείμενης ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης και της συμφωνίας για την ελάφρυνση του χρέους, το Eurogroup συμφώνησε σε ένα πακέτο μέτρων για το χρέος, τα οποία θα εφαρμοστούν σταδιακά, για την κάλυψη των συμφωνημένων στόχων των χρηματοδοτικών αναγκών και θα υπόκεινται σε προκαθορισμένους όρους του

προγράμματος του ESM. Τα μέτρα διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροχρόνια. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα θα υλοποιηθούν μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και μέχρι την εξομάλυνση της αποπληρωμής του χρέους προς το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας «ΕΤΧΣ» και τη μείωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη μεταβλητότητα των επιτοκίων δανεισμού.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης CET1 της μητρικής αυξήθηκε σε 14,6%. Επιπρόσθετα, στις 16 Νοεμβρίου 2015, η ΕΚΤ ενέκρινε το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών ("Capital Plan") της μητρικής Τράπεζας που στόχευε στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών όπως πρόβλεψαν από το δυσμενές σενάριο στο πλαίσιο της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και όπως ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015. Μέρος του Capital Plan ήταν και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2015.

Την 31 Μαρτίου 2016, ο δείκτης CET1 του Ομίλου ανήλθε σε 14,4% και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση της πώλησης της Finansbank, η οποία εκτιμάται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 30 Ιουνίου 2016.

2.2.1 Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία της 25 Μαΐου 2016 μεταξύ Ελλάδας και Θεσμών ως προς την πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος του 2015 και την έγκριση εκταμίευσης της δεύτερης δόσης, (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2016 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, και (δ) την αναμενόμενη θετική επίδραση των υπόλοιπων ενεργειών του σχεδίου κεφαλαιακών ενεργειών και ειδικότερα της πώλησης της Finansbank, που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι τον Ιούνιο του 2016.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας η διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2016) και για το λόγο αυτό συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015

Τον Δεκέμβριο του 2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013». Οι βελτιώσεις αυτές είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2014 και εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατωτέρω παρατίθενται η φύση και η επίδραση που επιφέρουν αυτές οι τροποποιήσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 13 (Τροποποίηση)

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της Εύλογης Αξίας» διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαιρέσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 48 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση». Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 13 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση)

Το Δ.Λ.Π. 40 αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α 3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενου. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει κατά πόσο η απόκτηση των επενδυτικών ακινήτων είναι απόκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου, μίας ομάδας περιουσιακών στοιχείων ή μιας συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 και ότι η απόφαση αυτή βασίζεται στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΠΧΠ 3. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 40 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015

Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των

σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.
- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία λογιστική ασυμμετρία στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Τράπεζα απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:
- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή
- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).
- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την Τράπεζα απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημίες πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.
- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες»** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα*, το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

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

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

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

- **Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις»** (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορετικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

Τροποποιήσεις

- **ΔΛΠ 1** (Τροποποίηση) **Προτάσεις Γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το ΔΠΧΠ εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της.

- «**Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012**» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

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

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

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

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

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

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

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης

ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις

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

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

- **Δ.Λ.Π. 12 Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- **Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η Διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- **Δ.Λ.Π. 7 Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

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

- **Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανειμεί στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανειμεί αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των ενοποιημένων και ατομικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές 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 κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία συντάξεως της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εσόδων της χρήσης. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

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

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

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

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

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

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των εισπρακτέων ποσών σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της σύμβασης.

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

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μέσω λογαριασμού προβλέψεων. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων. Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και ατομικά ή συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, 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 μελλοντικών ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα πλειστηριασμού.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου της χρηματοδότησης, 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 πελατών 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 κατά πελατών αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

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

Η Εταιρεία εξετάζει τακτικά τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

25

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 πρόβλεψη απομείωσης αντιστοιχίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντιστοιχισθέν ποσό καταχωρείται στη κατάσταση συνολικών εσόδων, στο λογαριασμό «Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων».

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπραξίμη 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 οποιοσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων».

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

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

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου,
- η Εταιρεία 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 του να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά του 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 στο βαθμό τις συνεχιζόμενης ανάμειξης του Ομίλου στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή τις εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου

περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί ο Όμιλος να κληθεί να πληρώσει.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.9 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές 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 ταυτόχρονα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και υπολογίζονται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μισθώσεως.

2.11 Προμήθειες

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις, συναλλαγές ή συμμετοχή σε διαπραγματεύσεις για λογαριασμό τρίτων, όπως η αγορά απαιτήσεων από δάνεια, μετοχών ή άλλων αξιογράφων και η αγορά ή πώληση οικονομικών μονάδων, καταχωρούνται κατά την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

2.12 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν γήπεδα και ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια 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 που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, 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 παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρήσης του και διακόπτεται μόνο με την πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται δε διακόπτεται, εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια	Έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά την υπολειπόμενη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 12 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	Έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Έως 5 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.13 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτήρια που είναι ιδιόκτητα (ή έχουν περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής 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 δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως από εξωτερικούς κυρίως εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει 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.

Το λογισμικό αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 20 έτη.

Ειδικότερα, τα **εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού** αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωρισθεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζονται μόνο όταν η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,
- την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πως το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή ολόκληρης της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.15 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν κυρίως εξοπλισμό ο οποίος αποκτάται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεών της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (που είναι ίση με το ποσό της συνολικής απαίτησης) 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».

2.16 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.

2.16.1 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια 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 «απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

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

2.16.2 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από της οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από της κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα 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 στην κατάσταση 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 την περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.17 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

2.18 Προβλέψεις

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

2.19 Παροχές προς εργαζομένους

2.19.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

A. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και στις προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

B. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου)), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά της στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.19.2 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση για την παροχή εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται το νωρίτερο μεταξύ του πότε η Εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει μία προσφορά για παροχές εξόδου από την υπηρεσία και του πότε αναγνωρίζει οποιεσδήποτε σχετικές δαπάνες αναδιάρθρωσης.

2.20 Φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές της χρήσης. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί στην κατάσταση συνολικών εσόδων ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

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

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

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Οι τρέχουσες και 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 υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.21 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 Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Μερίσματα επί προνομιούχων μετοχών και προνομιούχων τίτλων καταχωρημένων στα Ίδια Κεφάλαια αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο που ο Όμιλος δεσμεύεται να καταβάλλει το μέρισμα.

2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, που ανήκουν στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ή που ασκεί ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιαστική επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, κατά την ίδια χρονική στιγμή.

2.23 Ομολογιακά δάνεια

Ο μεσο-μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003. Όλα τα ομολογιακά δάνεια καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημία όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015.

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

Προβλέψεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι προβλέψεις ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 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. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη Διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών, η Διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και οποιασδήποτε ληφθείσας εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά 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 ζημιών επί των απαιτήσεων κατά πελατών σε συλλογικό επίπεδο, η Διοίκηση λαμβάνει υπόψη της παράγοντες όπως την ποιότητα της πίστωσης, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τη συγκέντρωση, καθώς και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για τον καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για τον 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 τον καθορισμό των προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν κρίση, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους κατά RICS εκτιμητές, προκειμένου να επιμετρηθεί η εύλογη αξία τους καθώς και να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν έχει επέλθει σημαντική ή / και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων και η οποία υπολείπεται της λογιστικής αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, μεταξύ άλλων παραγόντων, το μέγεθός και τη διάρκεια στην μείωση της αξίας, τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων, τα ειδικά χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου καθώς και τις υφιστάμενες ή δυνητικές μισθώσεις αυτών.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Η εκτίμηση της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο ακριβής 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 το φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστές προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστές προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας, όπως ο όγκος των δανείων και των καταθέσεων και τα περιθώρια κέρδους.

Παρόλο που η ανάκτηση δεν είναι σίγουρη, η Διοίκηση εκτιμά μετά από σχετική αξιολόγηση ότι υπάρχουν περισσότερες πιθανότητες από ότι όχι, να μην ανακτηθεί το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και συνεπώς προέβει σε απομείωση του συνόλου των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 (βλ. Σημείωση 13).

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών και επί των εκπεστών προσωρινών διαφορών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορούσε να αναγνωρισθεί στο άμεσο μέλλον, εάν βελτιωθούν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών και των εκπεστών προσωρινών διαφορών. Τα φορολογητέα κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και συνεπώς δε μπορεί να θεωρηθεί ισοδύναμο του αποτελέσματος που προσδιορίζεται βάσει των λογιστικών κανόνων.

Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές μπορεί στο μέλλον να επηρεάσουν τις αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και κατά συνέπεια και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, ο νέος Νόμος 4334/2015 που τέθηκε σε ισχύ την 16 Ιουλίου αύξησε τον φορολογικό συντελεστή από 26% σε 29%. Την 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (βλ. Σημείωση 13).

Η Εταιρεία θεωρεί ότι αυτή είναι μια σημαντική λογιστική εκτίμηση λόγω των τρεχουσών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας και αγοράς.

Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (έσοδα) για τις καθορισμένες παροχές περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης. Το επιτόκιο αυτό θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή εκτιμήσεις επιτοκίων που λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές.

Επιπρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 20.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

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 επιχειρήσεων- ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε ενήμερα υπόλοιπα ύψους €90.035 χιλ. (αντίστοιχα την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε €93.792 χιλ.), περίπου 16,9% του συνόλου των καθαρών δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων και εξοπλισμού. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για τον λόγο αυτό ακίνητα και λοιπός εξοπλισμός- αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από αθέτηση συμβάσεων. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος 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 σύναψη 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 σχηματισμού προβλέψεων και απομείωσης

Η πολιτική σχηματισμού προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στη Σημείωση 2.6.

4.1.4 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χειρίστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. 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 χρηματοοικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	477.969	493.625
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	111.207	75.965
Σύνολο	589.176	569.590

Το ποσό των €109.457 χιλ. που εμφανίζεται στη Σημείωση 22 (Συνδεδεμένα μέρη) αφορά προβλέψεις μεταφερθείσες στη μητρική Τράπεζα συνεπεία των επιστολών πρόθεσης.

4.1.5. Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2015		Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	(159)	43.057	42.898
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	4.497	263.213	267.710
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	24.603	127.696	152.299
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	22.113	47.852	69.965
Σύνολο πριν από προβλέψεις	51.054	481.818	532.872
Προβλέψεις απομείωσης	(18.899)	(36.004)	(54.903)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	32.155	445.814	477.969

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31.12.2014

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

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

31.12.2015

Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	(73)	41.548	41.475
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	(86)	1.509	1.423
Σύνολο	(159)	43.057	42.898

31.12.2014

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

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων

31.12.2015

Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	Σύνολο χορηγήσεων
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 μέρες	1.794	114.012	115.806
Από 31-90 μέρες	0	28.873	28.873
Πάνω από 90 μέρες	2.703	120.328	123.031
Σύνολο	4.497	263.213	267.710

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

31.12.2014

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

Επαναδιαπραγματεύσιμα δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η Εταιρεία δύναται να επαναδιαπραγματευθεί τους όρους συγκεκριμένων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες είναι κατηγοριοποιημένες είτε στις ληξιπρόθεσμες είτε στις απομειωμένες απαιτήσεις. Οι επαναδιαπραγματευόμενες απαιτήσεις οι οποίες έχουν χαρακτηριστεί ως ληξιπρόθεσμες ή απομειωμένες, στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονται σε €210.544 χιλ. (2014: €184.169 χιλ.).

Ανάκτηση εξασφαλίσεων

Κατά τη διάρκεια του 2015 η Εταιρεία ανέκτησε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία από εξασφαλίσεις (ακίνητα και εξοπλισμό) συνολικής αξίας κτήσης €2.643 χιλ. (2014: €14.193 χιλ.).

Από τις ανωτέρω ανακτηθείσες εξασφαλίσεις εντός της χρήσης που έληξε την 31.12.2015, ποσό €1.467 χιλ. (2014: €13.311 χιλ.) αφορά ανακτηθέντα ακίνητα τα οποία έχουν αναγνωρισθεί στα «Ακίνητα επενδύσεων» (βλ. Σημείωση 14).

4.1.6. Κατανομή πιστωτικού κινδύνου

Συγκέντρωση ανά γεωγραφική περιοχή του χαρτοφυλακίου των δανείων από χρηματοδοτικές 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 χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	344.457	72,1%	348.863	70,7%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	83.707	17,5%	82.216	16,6%
Δημόσιο και δημόσιες επιχειρήσεις	599	0,1%	2.344	0,5%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	46.279	9,7%	55.606	11,3%
Λοιπά	2.927	0,6%	4.596	0,9%
Σύνολο	477.969	100,0%	493.625	100,0%

4.2 Κίνδυνος αγοράς

4.2.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

31.12.2015							
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20.839	0	0	0	0	1	20.840
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	198.805	167.486	102.735			8.943	477.969
Λοιπά	0	0	0	0	0	87.882	87.882
Σύνολο	219.644	167.486	102.735	0	0	96.826	586.691
Στοιχεία Παθητικού							
Λοιπά δάνεια	0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες	605.277	0	0	0	3.148	0	608.425
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	6.644	6.644
Σύνολο	605.277	0	0	0	3.148	6.644	615.069
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	(385.633)	167.486	102.735	0	(3.148)	90.182	(28.378)

31.12.2014							
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	9.329	0	0	0	0	3	9.332
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	377.533	50.917	36.064	0	0	29.111	493.625
Λοιπά	0	0	0	0	0	64.881	64.881
Σύνολο	386.862	50.917	36.064	0	0	93.995	567.838
Στοιχεία Παθητικού							
Λοιπά δάνεια	0	0	0	0	0	0	0
Εκδοθείσες ομολογίες	578.274	0	0	0	3.151	0	581.425
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	13.634	13.634
Σύνολο	578.274	0	0	0	3.151	13.634	595.059
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού	(191.412)	50.917	36.064	0	(3.151)	80.361	(27.221)

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. Ο εν λόγω κίνδυνος δύναται να καλύπτεται με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

4.2.3 Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές

Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά των οποίων γίνεται διαπραγματεύση σε χρηματιστηριακές αγορές.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, καθώς αυτές θα καθίστανται ληξιπρόθεσμες (βλ. σχετικά και Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς - δηλαδή, για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αντίστοιχα.

Χιλιάδες €	31.12.2015					Σύνολο
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0
Ομολογιακά δάνεια	109.636	4.303	182.136	330.175	2.390	628.640
Λοιπές υποχρεώσεις	6.644	0	0	0	0	6.644
Σύνολο στοιχείων ισολογισμού	116.280	4.303	182.136	330.175	2.390	635.284

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

Στα ομολογιακά δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνεται ποσό €108.963 χιλ. το οποίο αφορά σε αναστολή πληρωμής δόσεων ομολογιακών δανείων καταβλητέων στην 31 Δεκεμβρίου 2015. Η αναστολή πληρωμής των εν' λόγω δόσεων παρατάθηκε μέχρι την 30 Ιουνίου 2016 κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον κύριο χρηματοδότη και μέτοχο της Εταιρείας, η ΕΤΕ, ενώ έχει διατυπωθεί εκ νέου αίτημα για παράταση αποπληρωμής των ανωτέρω δόσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2016 (βλ. Σημείωση 19).

4.4 Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

Κατά τη διάρκεια του 2014, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία, για τρίτη συνεχόμενη χρονιά μέσω της μηχανογραφικής εφαρμογής 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 ζημιολογίων περιστατικών.

4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια

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

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

Ο Πιστωτικός υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση και την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων, ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση και ο Κίνδυνος Αγοράς υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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

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

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2015, 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 €	31.12.2015	31.12.2014
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	41.356	38.422
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	209.898	340.602
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	19,70%	11,28%

Στα πλαίσια της διαρκούς βελτίωσης των διαδικασιών υπολογισμού του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας και των κανόνων που ορίζονται από το εποπτικό πλαίσιο, η Εθνική Leasing προέβη κατά το 2015 στην βελτίωση των πληροφοριακών της συστημάτων με γνώμονα την ορθότερη απεικόνιση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και των εξασφαλίσεων στα συστήματα

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

υπολογισμού σταθμισμένου κατά πιστωτικό κίνδυνο ενεργητικού, καθώς και την βελτιστοποίηση της παρεχόμενης πληροφόρησης προς τις εποπτικές και ελεγκτικές αρχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Λοιπά έσοδα τόκων

Τα λοιπά έσοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι υπερημερίας	1.389	956
Τόκοι εκταμίευσης	513	154
Τόκοι καταθέσεων	20	15
Λοιπά έσοδα τόκων	1.922	1.125

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(15.062)	(14.452)
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	(62)	(1.335)
Έξοδα τόκων	(15.124)	(15.787)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	754	804
Έσοδα από εκμίσθωση επενδύσεων σε ακίνητα	2.103	2.143
Κέρδη / (ζημιές) από πώληση αυτοκινήτων μακροχρόνιας μίσθωσης	192	(178)
Έσοδα από μίσθωση αυτοκινήτων	2.178	1.146
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.227	3.915

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

Στα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης της χρήσης 2015 περιλαμβάνεται αμοιβή διαχείρισης και λοιπών εργασιών υποστήριξης προς τη μητρική και την Probank Leasing A.E.X.M. ποσού €431 χιλ., αποζημιώσεις από ασφαλιστικές εταιρείες ποσού €248 χιλ. και λοιπά έσοδα ποσού €75 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί	(1.477)	(1.369)
Εργοδοτικές εισφορές	(390)	(377)
Λοιπές παροχές προσωπικού	(87)	(82)
Έξοδα συνταξοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(49)	(40)
Δαπάνες προσωπικού	(2.003)	(1.868)

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Εταιρείας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 44 άτομα (2014: 44 άτομα).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Φόροι-τέλη	(1.169)	(1.225)
Τηλεπικοινωνίες	(40)	(37)
Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	(140)	(135)
Λοιπές αμοιβές & παροχές τρίτων	(189)	(146)
Δαπάνες μίσθωσης αυτοκινήτων	(1.961)	(1.115)
Έξοδα επισκευών και συντήρησης	(159)	(155)
Έξοδα υπηρεσιών κοινής ωφέλειας	(240)	(57)
Έξοδα εξωτερικής ανάθεσης	(133)	(173)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(806)	(473)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(4.837)	(3.516)

Στο κονδύλι «Φόροι-τέλη» της χρήσης 2015 περιλαμβάνεται Φόρος Ακίνητης Περιουσίας €731 χιλ. (2014: €767 χιλ.), μηνιαία εκκαθάριση Φ.Π.Α. €322 χιλ. (2014: €332 χιλ.), Ε.Ε.Τ.Η.Δ.Ε. €51 χιλ. (2014: €1 χιλ.), Χαρτόσημο μισθωμάτων, αμοιβών και λοιπών πράξεων €28 χιλ. (2014: €33 χιλ.), λοιποί φόροι – τέλη €37 χιλ. (2014: €92 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την φορολογική νομοθεσία ο φορολογικός συντελεστής της Εταιρείας ήταν 29% για την χρήση 2015 και 26% για την χρήση 2014.

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

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(119)	(16)
Αναβαλλόμενοι φόροι (βλ. Σημείωση 13)	(4.199)	(9.814)
Φόρος εισοδήματος	(4.318)	(9.830)

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(12.249)	(9.838)
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή (29% και 26%)	3.552	2.558
Επίπτωση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών	0	0
Μη φορολογικά εκπεστές δαπάνες	(28)	(241)
Διαφορά Φόρου Εισοδήματος προηγούμενης χρήσης	0	0
Λοιπές διαφορές	(7.842)	(12.147)
Φόρος εισοδήματος	(4.318)	(9.830)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου	35,25%	99,92%

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(271)	(168)
Προκαταβολή χρήσεως / απαιτήσεις από φόρος εισοδήματος	2.468	1.691
(Απαιτήσεις από φόρος εισοδήματος) / Φόρος εισοδήματος	2.197	1.523

Αναφορικά με το κονδύλι «Προκαταβολή χρήσεως / απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος», σύμφωνα με την «Έκθεση μερικού ελέγχου» της αρμόδιας Δ.Ο.Υ. (Φ.Α.Ε. Αθηνών), Απριλίου 2016, γίνεται αποδεκτός ο συμψηφισμός ποσού €1.633 χιλ., αναφορικά με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος διαχειριστικής περιόδου 1/1/2012-31/12/2012 (οικονομικό έτος 2013).

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2015. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2015 θα ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 οι συσσωρευμένες προβλέψεις που αναγνωρίστηκαν από την Εταιρεία, σχετικά με την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010, ανήλθαν σε €271 χιλ. (2014: €168 χιλ.). Οι χρήσεις των ετών 2011-2014 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ανωτέρω αναφερόμενη εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 8 Ιουλίου 2014 και την 25 Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

42

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	1	3
Καταθέσεις όψεως	20.839	9.329
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	20.840	9.332

Η μεταβολή στις καταθέσεις όψεως οφείλεται κατά κύριο λόγο στην απόφαση της εταιρείας για επαρκή ρευστότητα, η οποία πραγματοποιήθηκε μέσω δανεισμού από την μητρική για την υλοποίηση ενδεχόμενων νέων χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	99.001	109.281
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(18.580)	(17.109)
	80.421	92.172
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31 Δεκεμβρίου	78.859	65.270
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	159.280	157.442

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	451.803	454.690
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	(78.211)	(79.603)
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	373.592	375.087

Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	532.872	532.529
--	----------------	----------------

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων	532.872	532.529
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(54.903)	(38.904)
Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	477.969	493.625

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μέχρι 1 έτος	159.280	157.442
Από 1 έως 5 έτη	173.904	153.808
Περισσότερο από 5 έτη	199.688	221.279
Σύνολο προ προβλέψεων	532.872	532.529

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	38.904	42.442
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	18.031	(32)
Διαγραφές	(273)	0
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17.758	(32)
Μεταφορά σε επενδυτικά ακίνητα	(684)	(2.971)
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(1.075)	(535)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	54.903	38.904

Οι προβλέψεις απομείωσης χρηματοδοτικών μισθώσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 ποσού €54.903 χιλ. (2014: €38.904 χιλ.) δεν ενσωματώνουν τις μεταφερθείσες προβλέψεις στην μητρική Τράπεζα συνεπεία της αξιοποίησης των επιστολών προθέσεων.

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μέχρι 1 έτος	122.957	135.647
Από 1 έως 5 έτη	222.343	199.196
Περισσότερο από 5 έτη	229.460	255.494
	574.760	590.337
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(96.791)	(96.712)
Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	477.969	493.625

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις & υποχρεώσεις

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

Για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας της Εταιρείας, χρησιμοποιήθηκε ο τρέχων φορολογικός συντελεστής 29% για τη χρήση 2015 καθώς και η επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή της χρήσης 2014 (26%).

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0	212
Ακίνητα επενδύσεων	0	1.576
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	119
Προβλέψεις δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	2.899
Φορολογικές ζημιές	0	0
Λοιπά	0	45
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0	4.851
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(490)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(8)
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	0	(88)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0	(586)
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	4.265

Χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
(Έσοδα) / έξοδα από αναβαλλόμενους φόρους:	8.741	9.814
Σύνολο αναβαλλόμενων φόρων	8.741	9.814

Χιλιάδες €	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4.382	7.231
Αντιλογισμός απομειώσεων λόγω επιστολών προθέσεων	0	0
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	573	231
Απομειώσεις και λοιπές προσωρινές διαφορές σε ακίνητα επενδύσεων	3.737	1.985
Λοιπές προσωρινές διαφορές	49	(14)
Φορολογικές ζημιές	0	474
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(93)
Σύνολο	8.741	9.814

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	31.12.2014	Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	Αναγνώριση στη κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα	31.12.2015
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	212	361	(573)	0	0
Ακίνητα επενδύσεων	1.576	2.161	(3.737)	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	119	(83)	(36)	0	0
Προβλέψεις δανείων από χρημ/κές μισθώσεις	2.899	1.483	(4.382)	0	0
Φορολογικές ζημιές	0	0	0	0	0
Λοιπά	45	(89)	44	0	0
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	4.851	3.833	(8.684)	0	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(490)	223	267	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(8)	293	(285)	0	0
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	(88)	127	(39)	0	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(586)	643	(57)	0	0
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.265	4.476	(8.741)	0	0

47

Την 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρεία προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λαμβάνοντας υπόψη τη πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τις εκτιμήσεις της σχετικά με τις παραδοχές ανάπτυξης της Εταιρείας στο μέλλον. Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 εκτίμησε ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Εταιρείας δε θα είναι επαρκή να καλύψουν τις σωρευμένες φορολογικές ζημιές και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και για το λόγο αυτό αντιλόγησε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ποσού €8.741 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ακίνητα επενδύσεων

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	26.633	80.465	107.098
Προσθήκες	429	1.039	1.468
Μεταφορές απομείωσης από δάνεια καλυμμένες με επιστολές προθέσεων από ΕΤΕ	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	27.062	81.504	108.566
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	(99)	(33.896)	(33.995)
Μεταφορές	0	(16.424)	(16.424)
Αποσβέσεις	0	(1.511)	(1.511)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	6.380	6.380
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(99)	(45.451)	(45.550)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	26.963	36.053	63.016

Η σωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε €21.226 χιλ. (2014: €27.606 χιλ.). Τη χρήση του 2015 μεταφέρθηκαν προβλέψεις απομείωσης επενδυτικών ακινήτων ποσού €16.424 χιλ. στη μητρική Τράπεζα συνεπεία των επιστολών προθέσεων.

Τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων επενδυτικών ακινήτων για τη χρήση του 2015 ανέρχονται σε €2.103 χιλ. (2014: €2.143 χιλ.).

48

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	508
Προσθήκες	0
Πωλήσεις	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	508
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	(386)
Αποσβέσεις χρήσεως	(22)
Πωλήσεις	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	(408)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	100

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

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

Αξία κτήσης					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	1.667	2.505	129	598	4.899
Μεταφορές	0	0	(132)	0	(132)
Προσθήκες	0	0	106	0	106
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	1.667	2.505	103	598	4.873
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2015	0	(1.772)	(21)	(416)	(2.209)
Αποσβέσεις Χρήσεως	0	(57)	(16)	(45)	(118)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2015	0	(1.829)	(37)	(461)	(2.327)
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	1.667	676	66	137	2.546

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	13.250	12.075
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	(11.792)	(8.807)
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	1.458	3.268
Προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	12.251	6.766
Λοιπές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	72.155	55.731
Λοιπές απαιτήσεις & έξοδα επόμενης χρήσης εισπρακτέα	3.764	2.613
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	89.628	68.378

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

Οι προκαταβολές για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων αφορούν σε προκαταβολές που έχουν δοθεί για εγκεκριμένες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης που δεν είχαν υλοποιηθεί κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Οι λοιπές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ποσού €72.155 χιλ. κατά την 31.12.2015 (2014: €55.731 χιλ.) αφορούν σε απαιτήσεις από τη μητρική Τράπεζα λόγω των επιστολών προθέσεων για χρηματοδοτικά ανοίγματα η εξασφάλιση των οποίων (μίσθια) έχει ανακτηθεί από την Εταιρεία. Η μεταβολή ποσού €16.424 χιλ. αφορά στην αντίστοιχη αύξηση της απαίτησης από τη μητρική Τράπεζα για το χρηματοδοτικό άνοιγμα της χρήσης που έληξε την 31.12.2015 (2014: €6.415 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές και πιστωτές	4.310	10.998
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	257	254
Λοιπές υποχρεώσεις	0	160
Λοιποί φόροι πληρωτέοι	1.992	2.301
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	85	81
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.644	13.794

Η μεταβολή στο λογαριασμό προμηθευτές και πιστωτές, αφορά κατά κύριο λόγο υποχρεώσεις προς προμηθευτές παγίων στοιχείων, τα οποία αποτέλεσαν αντικείμενα συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων οι οποίες ενεργοποιήθηκαν κατά την διάρκεια της χρήσης. Ο λογαριασμός λοιποί φόροι πληρωτέοι αφορά κυρίως τον Ενιαίο Φόρο Ιδιοκτησίας Ακινήτων ο οποίος αποδόθηκε στην επόμενη χρήση, εντός των οριζόμενων από το νόμο προθεσμιών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Ομολογιακά & λοιπά τραπεζικά δάνεια

Βραχυπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	0	0
Ομολογιακά δάνεια και τόκοι αποπληρωτέα σε ένα έτος	288.338	108.963
Βραχυπρόθεσμα	288.338	108.963

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Μακροπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα από 1 έως 5 έτη	318.400	470.437
Ομολογιακά δάνεια αποπληρωτέα μετά από 5 έτη	1.687	2.025
Μακροπρόθεσμα	320.087	472.462
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	608.425	581.425

Από το σύνολο των ομολογιακών δανείων συνολικού ποσού €608.425 χιλ. την 31.12.2015 ποσό ύψους €578.004 χιλ. (2014: €306.878 χιλ.) έχει ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ενώ ποσό ύψους €30.421 χιλ. (2014: €0 χιλ.) έχει ληφθεί από την NBG Bank Malta Ltd. Την 31.12.2014 ποσό ύψους €274.547 χιλ. είχε ληφθεί από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ, το οποίο καλύφθηκε από τον επιπρόσθετο δανεισμό της μητρικής και το νέο δανεισμό της NBG Bank Malta Ltd κατά τα ανωτέρω.

Στα βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνεται ποσό €108.963 χιλ. το οποίο αφορά σε αναστολή πληρωμής δόσεων ομολογιακών δανείων καταβλητέων στην 31 Δεκεμβρίου 2015. Η αναστολή πληρωμής των εν' λόγω δόσεων παρατάθηκε μέχρι την 30 Ιουνίου 2016 κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον κύριο χρηματοδότη και μέτοχο της Εταιρείας, η ΕΤΕ, ενώ έχει διατυπωθεί εκ νέου αίτημα για παράταση αποπληρωμής των ανωτέρω δόσεων για την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2015 ανήλθαν σε €15.424 χιλ., έναντι €15.815 χιλ. το 2014 (βλ. Σημείωση 6).

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 αναλύεται στη Σημείωση 24.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Αναλυτική κατάσταση των ομολογιακών δανείων όπως έχουν διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2015, ακολουθεί κατωτέρω:

Απόφαση Γ.Σ.	Ημ.έναρξης	Ημ. λήξης	Νόμ.	Ονομ.αξία	Τρ. Επιτ.	Υπόλ.κεφάλαιο
Γ.Σ. 12/09/2008	2/10/2008	30/6/2028	EUR	4.275	5,35%	2.992
Γ.Σ. 12/09/2008	2/10/2008	30/6/2028	EUR	225	5,35%	157
Γ.Σ. 15/06/2009	30/6/2009	31/12/2016	EUR	11.400	0,90%	8.550
Γ.Σ. 15/06/2009	30/6/2009	31/12/2016	EUR	600	0,90%	450
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/2009	31/12/2016	EUR	14.250	0,90%	10.688
Γ.Σ. 15/06/2009	28/12/2009	31/12/2016	EUR	750	0,90%	563
Γ.Σ. 15/06/2009	2/7/2010	31/12/2016	EUR	19.000	0,90%	15.200
Γ.Σ. 15/06/2009	2/7/2010	31/12/2016	EUR	1.000	0,90%	800
Γ.Σ. 15/06/2009	22/9/2010	31/12/2016	EUR	19.000	0,90%	15.200
Γ.Σ. 15/06/2009	22/9/2010	31/12/2016	EUR	1.000	0,90%	800
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/2010	31/12/2016	EUR	31.350	0,90%	25.080
Γ.Σ. 15/06/2009	29/10/2010	31/12/2016	EUR	1.650	0,90%	1.320
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/2009	31/12/2016	EUR	118.750	1,30%	92.031
Γ.Σ. 23/12/2009	29/12/2009	31/12/2016	EUR	6.250	1,30%	4.844
Γ.Σ. 14/02/2011	11/4/2011	31/12/2015	EUR	66.500	2,30%	66.500
Γ.Σ. 14/02/2011	11/4/2011	31/12/2015	EUR	3.500	2,30%	3.500
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/2011	31/12/2018	EUR	95.000	2,80%	57.000
Γ.Σ. 14/12/2011	30/12/2011	31/12/2018	EUR	5.000	2,80%	3.000
Γ.Σ. 14/12/2012	31/12/2012	31/12/2017	EUR	190.000	2,80%	175.750
Γ.Σ. 14/12/2012	31/12/2012	31/12/2017	EUR	10.000	2,80%	9.250
Γ.Σ. 21/03/2014	15/5/2014	31/12/2018	EUR	4.500	3,15%	4.387
Γ.Σ. 21/03/2014	15/5/2014	31/12/2018	EUR	85.500	3,15%	83.363
Γ.Σ. 09/04/2015	15/4/2015	30/3/2020	EUR	28.500	3,15%	25.650
Γ.Σ. 09/04/2015	15/4/2015	30/3/2020	EUR	1.500	3,15%	1.350
Σύνολο				719.500		608.425

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα, καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	21	10
Κόστος επιτοκίου	10	11
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	0	19
Σύνολο	31	40

Η κίνηση καθαρής υποχρέωσης αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	459	314
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(18)	(19)
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	31	40
Αναλογιστική ζημία / (κέρδος) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	(99)	124
Καθαρή υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	373	459

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	31.12.2015	31.12.2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,35%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2016 - 2018: 0,00% 2019 - 2020: 0,50% 2021 - 2022: 1,00% 2023 - : 1,50%	2015: 0,00% 2016 - 2018: 0,50% 2019 - 2020: 1,00% 2021 - : 1,50%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	17,03 έτη	17,18 έτη

Η κίνηση υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	459	314
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	21	10
Κόστος επιτοκίου	10	11
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	0	19
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(18)	(19)
Αναλογιστικές ζημίες / (κέρδη)	(99)	124
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	373	459

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ανάλυση ευαισθησίας σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών:

		31.12.2015	31.12.2014
		Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών	Αύξηση / (μείωση) στην υποχρέωση καθορισμένων παροχών
Αναλογιστική παραδοχή	Μεταβολή στην παραδοχή		
Επιτόκιο προεξόφλησης	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	(8,0%) 8,9%	(7,9%) 8,8%
Πληθωρισμός	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	1,5% (1,4%)	8,8% (8,0%)
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	7,4% (6,7%)	8,8% (8,0%)
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	Αύξηση κατά 50 μονάδες βάσης Μείωση κατά 50 μονάδες βάσης	0,0% 0,0%	0,0% 0,0%
Αναμενόμενη διάρκεια ζωής	Πλέον ενός έτους Λιγότερο από ένα έτος	1,0% (1,1%)	1,0% (1,1%)

54

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε €91.607 χιλ. διαιρούμενο σε 3.121.200 ονομαστικές μετοχές αξίας €29,35 εκάστης.

Η Εταιρεία δε διαθέτει ίδιες μετοχές.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό	1.522	1.522
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	464	464
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(43)	(104)
Αποθεματικά	1.943	1.882

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 τακτικό αποθεματικό αυτό το οποίο ανέρχεται σε €1.522 χιλ είναι φορολογημένο και σχηματισμένο 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.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Τη χρήση που έληξε την 31.12.2015 δεν είναι δυνατός ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος της χρήσης.

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 2015 ανέρχεται στο ποσό των €464 χιλ.

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

Συσσωρευμένα κέρδη/(ζημίες)

Οι συσσωρευμένες ζημίες την 31 Δεκεμβρίου 2015 έχουν διαμορφωθεί σε €(52.696) χιλ. έναντι €(36.129) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

- 1) Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ο Γενικός Διευθυντής.
- 2) Τα πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και της Διοίκησης.
- 3) Η μητρική Εταιρεία ΕΤΕ, η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τον έλεγχο της Διοικήσεως. Ως εκ τούτου οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε. συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσει η ΕΤΕ.
- 4) Οι εταιρείες οι οποίες τελούν υπό τον έλεγχο της ΕΤΕ, και με τις οποίες η Εθνική Λήζινγκ έχει συναλλαγές. Κατά τη χρήση 2015 οι εταιρείες αυτές ήταν:
 - Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ
 - NBG Bank Malta Ltd
 - Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»
 - Εθνική Πανγαία Α.Ε.Ε.Α.Π.
 - Εθνική Factors Α.Ε.
 - Προνομιούχος Α.Ε. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος
 - NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης
 - NBG Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 - Probank Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.
 - Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.
 - NBG Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε.

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

Υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο & ταμειακά ισοδύναμα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	20.710	9.218
	20.710	9.218
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3.651	3.976
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	834	801
	4.485	4.777

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Λοιπές απαιτήσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	72.171	56.112
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	998	0
	73.169	56.112
Ομολογιακά Δάνεια		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	578.004	306.878
NBG Bank Malta Ltd	30.421	274.547
	608.425	581.425
Λοιπές υποχρεώσεις		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	99	4.846
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	1.188	61
	1.287	4.907
Έξοδα τόκων δεδουλευμένα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	37	17
NBG Bank Malta Ltd	2	23
	39	40

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα Τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	246	185
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	60	58
	306	243
Λοιπά Έσοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	987	920
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	88	31
	1.075	951
Έξοδα τόκων		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	13.325	8.010
NBG Bank Malta Ltd	655	0
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρος) ΛΤΔ	1.144	7.775
	15.124	15.785
Λοιπά Έξοδα		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	148	179
Λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	1.426	1.263
	1.574	1.442

Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται έξοδα προμηθειών, έξοδα ενοικίων, ασφάλιστρα και δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού. Οι αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανήλθαν σε €86 χιλ. (2014: €63 χιλ.).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στοιχείων εκτός ισολογισμού

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Λοιποί λογαριασμοί τάξεως		
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	109.457	65.958
	109.457	65.958

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

A. Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

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

B. Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη για τις χρήσεις του 2010 και του 2015. Η χρήση του 2010 θα ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, ενώ η χρήση του 2015 θα ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Οι χρήσεις των ετών 2011-2014 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την ανωτέρω αναφερόμενη εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 19 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 8 Ιουλίου 2014 και την 25 Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

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

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία:

Χιλιάδες €	Λογιστικό Υπόλοιπο	Εύλογη Αξία
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	608.425	556.826
Σύνολο	608.425	556.826

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για τραπεζικά δάνεια αντίστοιχης διάρκειας και κατατάσσεται στο επίπεδο 2 (βλ. Σημείωση 2.8).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, των δανειακών και λοιπών απαιτήσεων καθώς και των υποχρεώσεων προς προμηθευτές και λοιπών υποχρεώσεων, προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

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

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός και Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός λογιστής ελεγκτής για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014. Οι αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση και που χρέωσε ο νόμιμος ελεγκτής για το 2015 ανήλθαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο ποσό €75 χιλ. (2014: €60 χιλ.) και για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως στο ποσό €53 χιλ. (2014: €27 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Επωφελούμενη Εταιρεία) και «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Εισφέρουσα τον Κλάδο εταιρεία), στις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2016, αποφάσισαν ομόφωνα την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την πρώτη, του προς απόσχιση Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα.

Επιπρόσθετα στις ίδιες ως άνω συνεδριάσεις τους τα Διοικητικά Συμβούλια όρισαν την 31η Μαρτίου 2016 ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπομένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Μετασχηματισμού, ενώ ταυτόχρονα αποφάσισαν τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή για τον έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή της έκθεσης πιστοποίησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του προς απορρόφηση Κλάδου.

Στις 20-5-2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, τη Λογιστική Κατάσταση και Έκθεση Ελέγχου σχετικά με την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της εταιρείας με την επωνυμία «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με διακριτικό τίτλο «PROBANK LEASING Α.Ε.», και εισφοράς του στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993.

β) Αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

γ) Ενέκρινε την υποβολή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου κατ' άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 σχετικά με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης του υφιστάμενου μετόχου.

Στις 31-5-2016 η Έκτακτη Αυτόκλητη Καθολική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε την ανωτέρω απόσχιση και το Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της εταιρείας με την επωνυμία «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με διακριτικό τίτλο «PROBANK LEASING Α.Ε.», και Εισφοράς στην Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993, με ημερομηνία Λογιστικής Κατάστασης (Ισολογισμός) απόσχισης την 31-3-2016 και παρήσχε τις σχετικές εγκρίσεις και εξουσιοδοτήσεις.

β) Αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της εισφοράς του Κλάδου κατά το ποσό της λογιστικής αξίας του άνω Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, δηλαδή κατά εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες ενενήντα εννέα χιλιάδες πεντακόσια σαράντα πέντε Ευρώ (€9.999.545) με την έκδοση τριακοσίων σαράντα χιλιάδων επτακοσίων (340.700) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας είκοσι εννέα Ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών του Ευρώ (€29,35) η κάθε μία, καθώς και την αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας.

γ) Όρισε τους εκπροσώπους της Εταιρείας για την υπογραφή της οριστικής σύμβασης απόσχισης του Κλάδου και απορρόφησής του από την Εταιρεία.

Η ανωτέρω απόσχιση του Κλάδου της Εισφέρουσας και η απορρόφηση αυτού από την Επωφελούμενη τελεί υπό την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά μεταγενέστερα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι ανωτέρω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 9 Ιουνίου 2016 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα www.ethnolease.gr, τελούν δε υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.