



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
Της Εταιρείας
CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS A.E.
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ
Γ.Ε.ΜΗ. 608301000
Έδρα: Πανεπιστημίου 39
Αθήνα Τ.Κ. 10564**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	3
2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	8
4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	9
5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	10
6. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	11
7. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12

**CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ
ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ
ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2013**

Κύριοι Μέτοχοι,

Εκ μέρους όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, έχω την τιμή να σας υποβάλω τις Οικονομικές Καταστάσεις της CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2013 που περιλαμβάνει την περίοδο από 1.1.2013 έως 31.12.2013 και να σας εκθέσω τα πεπραγμένα της χρήσεως.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €408.854χιλ. έναντι €467.720 χιλ. το προηγούμενο έτος. Η μείωση οφείλεται κυρίως στη μείωση των Απαιτήσεων από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις καθώς επίσης και στη μείωση των διαθεσίμων.

Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των €380.098 χιλ. έναντι €444.456χιλ. την 31/12/2012. Οι απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ως ποσοστό του συνολικού Ενεργητικού ανήλθαν το 2013 σε 92,97% από 95,03% το 2012.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Το σύνολο των Υποχρεώσεων της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €360.523 χιλ. έναντι €404.562χιλ. το προηγούμενο έτος. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην μείωση του δανεισμού. Η Καθαρή Θέση μειώθηκε σε €48.331χιλ. το 2013 έναντι €63.158χιλ. το προηγούμενο έτος, ως αποτέλεσμα των ζημιών της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ομολογιακά και λοιπά Τραπεζικά Δάνεια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2013 ανήλθε στο ποσό των €347.293 χιλ. έναντι €387.031χιλ. την 31/12/2012.

Αποτέλεσμα εις νέον (Ζημίες)

Τα αποτελέσματα εις νέον (ζημίες) ανήλθαν σε € 39.483 χιλ το 2013 έναντι € 24.672 χιλ. (ζημίες) το 2012.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Έσοδα

Τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν το 2013 σε €10.791 χιλ. έναντι €16.320 χιλ. το 2012 σημειώνοντας μείωση 33,9%.

Έξοδα

Τα έξοδα τόκων ανήλθαν το 2013 σε €5.023χιλ. από €10.296χιλ. το 2012.

Οι ζημιές από απομείωση απαιτήσεων ανήλθαν το 2013 σε €2.624 χιλ. έναντι €3.841 χιλ. το 2012.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το 2013 σε €3.480χιλ. έναντι λειτουργικών εξόδων €3.959χιλ. το 2012.

Οι ζημιές της χρήσης ανήλθαν σε €14.811χιλ. το 2013 έναντι ζημιών €23.285χιλ. το 2012.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΔΕΙΚΤΕΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση του 2013 και 2012, έχουν ως εξής:

	2013	2012
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους Τόκων	53,5%	36,9%
Κέρδος προ φόρων και προβλέψεων επί μ.ο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-2,4%	-2,8%
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επί συνόλου Ενεργητικού	93,0%	95,0%
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επί συνόλου δανειακών υποχρεώσεων	109,4%	114,8%

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

Προτείνεται η μη διανομή μερίσματος.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2013 μείωσε το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων εφαρμόζοντας βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης κινδύνων βάσει των αναγκών της, σύμφωνα και με τα πρότυπα και τους κανόνες διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της Credit Agricole SA.

Επιπροσθέτως, δραστηριοποιούμενη σε ένα ιδιαίτερα αμφίβολο οικονομικό περιβάλλον, πέτυχε την διατήρηση σε ελεγχόμενο επίπεδο του ύψους των χρηματοδοτικών μισθώσεων σε καθυστέρηση μέσω της αποτελεσματικότερης διαχείρισης του συγκεκριμένου μέρους του χαρτοφυλακίου της.

Η Εταιρεία εμφανίζει κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 12,57% ο οποίος υπερβαίνει το όριο που η ρυθμιστική αρχή έχει θέσει.

Αναφορικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 43α και 107 του ΚΝ 2190/1920 σχετικά με:

- τους στόχους και τις πολιτικές της Εταιρείας, όσον αφορά τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων,
- την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, και στον κίνδυνο ρευστότητας, καθώς επίσης και,
- κάθε σημαντικό γεγονός που συνέβη από τη λήξη της χρήσης μέχρι την υποβολή της παρούσας Έκθεσης,

παρέχεται αναλυτική πληροφόρηση στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2014

Η Εταιρεία αναμένει ότι η Ελληνική Οικονομία και κατά συνέπεια οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη χώρα, θα συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν σοβαρές δυσχέρειες λόγω κυρίως της εντεινόμενης έλλειψης ρευστότητας στην αγορά. Κυριότερος στόχος της Εταιρείας είναι η προσεκτική διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων προκειμένου να ελεγχθεί η πιθανή μεγέθυνση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση.

Επίσης, σε συνέχεια της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας την 1 Φεβρουαρίου 2013 στην Alpha Bank A.E. από την Crédit Agricole S.A., η επωνυμία της Εταιρείας άλλαξε την 8η Μαρτίου 2013 από «Εμπορική Leasing A.E. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (διακριτικός τίτλος: «Εμπορική Leasing») σε «Credit Agricole Leasing Hellas A.E. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων» (διακριτικός τίτλος: «Credit Agricole Leasing»).

Η Εταιρεία παραμένει 100% θυγατρική της «Credit Agricole Leasing & Factoring SA».

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας CREDIT AGRICOLE LEASING HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.15 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στη λήξη ομολογιακών δανείων τον Ιούλιο του 2014, συνολικού ποσού €140 εκ. πληρωτέου σε εταιρείες του ομίλου της Credit Agricole, και στην αδυναμία της εταιρείας να αποπληρώσει με ίδια μέσα την εν' λόγω υποχρέωση. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 5 Μαρτίου 2014

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΨΥΧΟΥΝΤΑΚΗΣ
Αρ Μ ΣΟΕΛ 20161
Ernst & Young (Hellas) A.E.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
11ο χλμ Εθνικής οδού Αθηνών-Λαμίας
114 51 Μεταμόρφωση Αττικής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 107



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013)

	ΣΗΜ.	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		10.791	16.320
Έξοδα τόκων	15	(5.023)	(10.296)
Καθαρό έσοδο τόκων		5.768	6.024
Λοιπά λειτουργικά έσοδα (έξοδα) - καθαρά	6	(12.380)	(15.715)
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	9	(2.624)	(3.841)
Λειτουργικά έξοδα	7&8	(3.480)	(3.959)
Ζημίες προ φόρων		(12.716)	(17.491)
Φόρος εισοδήματος	16	(2.095)	(5.794)
Ζημίες μετά από φόρους		(14.811)	(23.285)
Λοιπά συνολικά έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) χρήσεως		(14.811)	(23.285)

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(31 Δεκεμβρίου 2013)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΗΜ.	31/12/2013	31/12/2012
Ταμείο και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις	9	6.753	13.549
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10	380.098	444.456
Επενδυτικά Ακίνητα	11	21.390	9.556
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	572	98
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	13	41	61
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		408.854	467.720
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14	9.292	10.335
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	15	347.293	387.031
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	16	3.826	7.101
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	17	112	95
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)		360.523	404.562
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	18	25.750	25.750
Αποθεματικά	19	62.064	62.080
Ζημιές εις νέον		(39.483)	(24.672)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)		48.331	63.158
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α)+(β)		408.854	467.720

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Υπέρ το άρτιο	Ζημιές εις Νέο	Σύνολο
Καθαρή θέση την					
1η Ιανουαρίου 2012	49.810	3.826	-	(42.197)	11.439
Κέρδη (ζημιές) χρήσης 2012	-	-	-	(23.285)	(23.285)
Διαγραφή ζημιών προηγ. χρήσεων	(40.810)	-	-	40.810	-
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	16.750	-	-	-	16.750
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	-	-	58.254	-	58.254
Καθαρή θέση την					
31η Δεκεμβρίου 2012	25.750	3.826	58.254	(24.672)	63.158
Κέρδη (ζημιές) χρήσης 2013	-	-	-	(14.811)	(14.811)
Διαγραφή ζημιών προηγ. χρήσεων	-	-	-	-	-
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	-	-	(16)	-	(16)
Καθαρή θέση την					
31η Δεκεμβρίου 2013	25.750	3.826	58.238	(39.483)	48.331

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	ΣΗΜ.	1/1 - 31/12/2013	1/1 - 31/12/2012
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Αποτελέσματα προ φόρων		(12.716)	(17.491)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Προβλέψεις		2.688	4.165
Τόκους έσοδο περιόδου		-	-
Τόκους έξοδο περιόδου		5.023	10.296
Αποσβέσεις		30	43
Λοιπά		(430)	-
Μερικό σύνολο		(5.405)	(2.987)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		49.900	73.182
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων		(330)	(19)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(1.277)	(3.745)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος		(5.313)	(522)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(5.028)	(12.084)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		32.547	53.825
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Πωλήσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		-	6
Αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		(18)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		(18)	6
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισροές μετόχων		(16)	75.004
Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια		-	40.000
Εξοφλήσεις δανείων		(39.308)	(191.966)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		(39.324)	(76.962)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)		(6.796)	(23.131)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		13.549	36.680
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9	6.753	13.549

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Credit Agricole Leasing Hellas A.E. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (η “Εταιρεία”) συστάθηκε στην Ελλάδα το 1989 σύμφωνα με τον Νόμο 1665/1986. Το 1990 η Εμπορική Τράπεζα απέκτησε το 50% των μετοχών της και το 1993 αγόρασε το υπόλοιπο των εκδοθέντων μετοχών. Το 2006 η Credit Agricole S.A. απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας, με συνέπεια η Εταιρεία να ελέγχεται από την Credit Agricole S.A. Τον Οκτώβριο του 2008 η Credit Agricole Leasing SA, θυγατρική της Credit Agricole SA, εξαγόρασε το 20% των μετοχών της Εταιρείας. Τον Δεκέμβριο του 2009 η Credit Agricole Leasing SA απέκτησε και το υπόλοιπο 80% των μετοχών.

Σε συνέχεια της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας την 1 Φεβρουαρίου 2013 στην Alpha Bank A.E. από την Crédit Agricole S.A., η επωνυμία της Εταιρείας άλλαξε την 8η Μαρτίου 2013 από «Εμπορική Leasing A.E. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων (διακριτικός τίτλος: «Emporiki Leasing») σε «Credit Agricole Leasing Hellas A.E. Χρηματοδοτικών Μισθώσεων» (διακριτικός τίτλος: «Credit Agricole Leasing»).

Η Εταιρεία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου 39. Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η χρηματοδότηση νομικών προσώπων με την μορφή της χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού, ακινήτων, μηχανημάτων, οχημάτων κλπ.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο που έλαβε χώρα την 4 Μαρτίου 2014. Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση των Μετόχων της Εταιρείας κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Βάση καταρτίσεως

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (“Ε.Ε.”) και τα πρότυπα και τις διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους για όλα τα κονδύλια, εκτός των χρηματοοικονομικών μέσων και των επενδύσεων σε ακίνητα, τα οποία αποτιμώνται σε εύλογη αξία.

Οι παρακάτω λογιστικές αρχές και πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2012. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από την διοίκηση την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση χρήσης. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

2.2 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσιάσεως των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ίσχυαν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία συντάξεως του ισολογισμού. Τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

2.3 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν:

- Προθεσμιακές καταθέσεις,
- Καταθέσεις όψεως,
- Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της στις παρακάτω τέσσερις κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών και επανεξετάζει την ταξινόμησή τους σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους, με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης (financial assets at fair value through profit or loss)

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες.

Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

Η Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 δεν διέθετε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους, με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση της Διοίκησης για πώληση αυτών.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και απαιτήσεις επιμετρούνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον προβλέψεις για απομείωση. Ζημιές από απομείωση δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος στις «Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων».

(γ) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο ως την λήξη (held to maturity)

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διακρατούμενο ως την λήξη.

(δ) Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση (available for sale)

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 η καθαρή θέση των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση μετά από προβλέψεις, ήταν μηδενική.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αγορές και οι πωλήσεις των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στις ως άνω κατηγορίες (α), (γ) και (δ), αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο, στην εύλογη αξία τους, η οποία στις περιπτώσεις των «διακρατούμενου ως τη λήξη» και «διαθέσιμου προς πώληση» χαρτοφυλακίων περιλαμβάνει και τις άμεσα σχετιζόμενες με τη συναλλαγή δαπάνες. Τα δάνεια και απαιτήσεις (κατηγορία β) λογιστικοποιούνται κατά την εκταμίευση.

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία της Εταιρείας, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να απαξιωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απαξιωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρεόγραφα των χαρτοφυλακίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης» αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημιές, πραγματοποιηθέντα και μη, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate) μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα στοιχεία των κατηγοριών αυτών εξετάζονται για απομείωση αξίας και στην περίπτωση που η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο, υπολείπεται της λογιστικής, η προκύπτουσα απομείωση βαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου αναφοράς.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν εύλογες ενδείξεις, που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για τις μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 δεν διέθετε τέτοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Η λογιστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για την χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

2.4 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

α) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή στο τέλος της μίσθωσης, τότε τα περιουσιακά στοιχεία αυτά απεικονίζονται ως απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται η καθαρή επένδυση στη μίσθωση η οποία αποτελείται από την ακαθάριστη επένδυση στη μίσθωση προεξοφλούμενη με το επιτόκιο της μίσθωσης.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Η διαφορά μεταξύ της ακαθάριστης επένδυσης στην μίσθωση και της καθαρής επένδυσης αποτελεί τους αναμενόμενους μελλοντικούς τόκους-έσοδο. Το έσοδο από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό, περιοδικό ποσοστό απόδοσης.

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων της σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Το ύψος της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ύψος της ζημιάς απομείωσης μειωθεί, και η μείωση σχετίζεται εξ αντικειμένου με γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, όταν η φερεγγυότητα του πελάτη έχει βελτιωθεί σε τέτοιο βαθμό που να θεωρείται εφικτή η έγκαιρη εισπράξη όλου ή μέρους του κεφαλαίου και των τόκων με βάση τους όρους της σύμβασης, η ζημιά απομείωσης αναστρέφεται με την προσαρμογή της σχετικής πρόβλεψης απομείωσης.

Οι απαιτήσεις που δεν θεωρούνται σημαντικές καθώς και αυτές που είναι μεν σημαντικές αλλά δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης κατηγοριοποιούνται σε ομάδες με όμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου.

Η Εταιρεία εξετάζει σε συλλογική βάση την πιθανή πρόβλεψη για απομείωση κάθε κατηγορίας απαιτήσεων που δε θεωρούνται σημαντικές. Κατά την αξιολόγηση κάθε κατηγορίας λαμβάνονται υπόψη το ύψος των υπό παρακολούθηση ή πιθανών επισφαλών απαιτήσεων, η χρονική διάρκεια για την οποία τα μισθώματα βρίσκονται σε καθυστέρηση, η εισπραξιμότητα τους από την στιγμή που θα χαρακτηριστούν ως επισφαλή, οι οικονομικές συγκυρίες της αγοράς και η εμπειρία του παρελθόντος σχετικά με το ύψος των αναμενόμενων ζημιών.

Η Εταιρεία εξετάζει κατά περίπτωση τα πιθανά οφέλη από ρυθμίσεις οφειλών, και κατά περίπτωση αποφασίζει για τυχόν τέτοιες ενέργειες. Οι σχετικές ρυθμίσεις αφορούν συνήθως σε επιμήκυνση της διάρκειας της μίσθωσης και επικαιροποίηση των επιτοκίων σύμφωνα με τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Σε κάθε περίπτωση, ρυθμίσεις γίνονται σε πολύ περιορισμένο αριθμό πελατών.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσας πρόβλεψης. Εισπράξεις από δάνεια που διαγράφηκαν, πιστώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

β) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Μισθώσεις παγίων, για τις οποίες ουσιαδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά, σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.5 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

Τα ομολογιακά και λοιπά δάνεια της Εταιρείας καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των σχετικών και άμεσα σχετιζόμενων με την έκδοση εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους (amortised cost) βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate). Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

2.6 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό μόνο όταν:

- (α) υπάρχει τέτοιο δικαίωμα συμψηφισμού των υπολοίπων βάσει της σχετικής σύμβασης, και
- (β) υπάρχει πρόθεση της τακτοποίησης σε καθαρή βάση ή της ταυτόχρονης τακτοποίησης της απαίτησης και της υποχρέωσης.

2.7 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία θεωρεί, για σκοπούς ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες και τις υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με αρχική λήξη μικρότερη των 3 μηνών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.

2.8 Παροχές προς το προσωπικό

Συνταξιοδοτικές παροχές (προγράμματα καθορισμένων εισφορών)

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει εισφορές σε δημόσια συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά ταμεία. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού.

Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (προγράμματα καθορισμένων παροχών)

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης.

Οι υποχρεώσεις που αφορούν προγράμματα αποχώρησης καθορισμένων παροχών, περιλαμβανομένων και των μη χρηματοδοτούμενων παροχών τερματισμού της απασχόλησης, λογίζονται στην παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή την ημερομηνία του ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος (εφόσον πρόκειται για χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα) και τυχόν μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προγενέστερης υπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται κατά έτος από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ή κρατικούς τίτλους, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες που προέρχονται από εμπειρικές προσαρμογές, τροποποιήσεις αναλογιστικών παραδοχών και αναθεωρήσεις συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, χρεώνονται ή αντίστοιχα πιστώνονται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης κατά την περίοδο αποτίμησης από εξωτερικούς αναλογιστές.

Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται ως έξοδο πάνω σε μία σταθερή βάση κατά την διάρκεια της μέσης περιόδου μέχρι να κατοχυρωθούν οι παροχές. Κατά την έκταση που οι παροχές αυτές έχουν ήδη κατοχυρωθεί αμέσως μετά την καθιέρωση ή τις μεταβολές ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών, η Εταιρεία καταχωρεί το κόστος προϋπηρεσίας άμεσα.

2.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας. Τυχόν προμερίσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.10 Φορολογία εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσεως ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας τους στις ΔΠΧΑ οικονομικές καταστάσεις. Αναβαλλόμενος φόρος-απαιτήση λογίζεται όταν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον.

Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή απαιτήσεως.

Οι υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος επί των κερδών, αναγνωρίζονται, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, ως έξοδο στην περίοδο κατά την οποία τα κέρδη που προκύπτουν. Το φορολογικό αποτέλεσμα που προέρχεται από ζημιές διατίθενται προς συμψηφισμό και αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη όταν θα είναι διαθέσιμα έναντι αυτών των απωλειών, μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

2.11 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρεώσεως μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Η Εταιρεία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανακλά τη πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκροών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.12 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί.

Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους. Αυτά υπολογίζονται με το πραγματικό επιτόκιο της μίσθωσης, η οποία εφαρμόζεται επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Λοιπά Έσοδα και Έξοδα τόκων

Έσοδα και έξοδα τόκων καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους. Αυτά υπολογίζονται με το πραγματικό επιτόκιο της μίσθωσης, η οποία εφαρμόζεται επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

2.13 Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία και αποσβέσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο με κάθε συσσωρευμένη απόσβεση και τυχόν πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των περιουσιακών στοιχείων. Όλα τα άλλα έξοδα του ενεργητικού που ενδέχεται να προκύψουν αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων ως δαπάνη κατά τη στιγμή της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης βάσει της ωφέλιμης ζωής του παγίου. Η μέση ωφέλιμη ζωή του εξοπλισμού είναι πέντε έτη, ενώ των ηλεκτρονικών υπολογιστών είναι τρία έτη. Η αξία κτήσης και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των αποσυρθέντων ή πωληθέντων παγίων αφαιρούνται από τους λογαριασμούς των παγίων περιουσιακών στοιχείων κατά το χρόνο της πώλησης και κάθε κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

2.14 Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω τροποποιημένα πρότυπα τα οποία η Εταιρεία έχει υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2013:

- ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος
 - ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)
 - ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων
 - ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας
 - Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου
 - Κύκλος ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011
- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να αναταξινομηθούν (ή να "ανακυκλωθούν") στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον (για παράδειγμα, καθαρό κέρδος από αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης, συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή αλλοδαπών δραστηριοτήτων, καθαρή μεταβολή αντισταθμίσεων ταμειακών ροών και καθαρή ζημία/κέρδος χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση) θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ (για παράδειγμα, αναλογιστικά κέρδη και ζημιές σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και αναπροσαρμογή οικοπέδων και κτηρίων). Η τροποποίηση επηρεάζει μόνο την παρουσίαση και δεν έχει καμία επίδραση στην οικονομική θέση της Εταιρείας ή στη δραστηριότητα. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
 - **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)**

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 εισάγει μια σειρά από τροποποιήσεις της λογιστικής των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, συμπεριλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών τα οποία αναγνωρίζονται πλέον στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα και εξαιρούνται μόνιμα από τα Αποτελέσματα Χρήσης. Επίσης, οι αναμενόμενες αποδόσεις των προγραμμάτων περιουσιακών στοιχείων δεν αναγνωρίζονται πλέον στα Αποτελέσματα Χρήσης, ενώ υπάρχει απαίτηση αναγνώρισης του τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης (ή περιουσιακού στοιχείου) καθορισμένης παροχής στα Αποτελέσματα

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Χρήσης, ο οποίος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής. Τα μη κατοχυρωμένα κόστη προϋπηρεσίας αναγνωρίζονται πλέον στα Αποτελέσματα Χρήσης στη νωρίτερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας πραγματοποίησης της τροποποίησης και της ημερομηνίας αναγνώρισης του κόστους της σχετικής αναδιάρθρωσης ή τερματισμού. Άλλες τροποποιήσεις περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτικές γνωστοποιήσεις ευαισθησίας.

Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις δεδομένης της πάγιας πολιτικής της να καταβάλει πλήρως και πριν τη λήξη της εκάστοτε χρήσης το τυχόν αναλογιστικό έλλειμμα, αναγνωρίζοντας την πλήρη επίδραση του στις οικονομικές καταστάσεις της τρέχουσας κάθε φορά περιόδου.

- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Οι τροποποιήσεις αυτές απαιτούν από μια εταιρεία να γνωστοποιήσει πληροφορίες για τα δικαιώματα συμψηφισμού και σχετικούς διακανονισμούς (πχ. διακανονισμούς εξασφαλίσεων). Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη για την αξιολόγηση της επίδρασης των διακανονισμών συμψηφισμού στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι νέες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν αναγνωριστεί και έχουν υποστεί συμψηφισμό σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση*. Οι γνωστοποιήσεις εφαρμόζονται επίσης σε χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε εκτελεστέους «κύριους διακανονισμούς συμψηφισμού» (master netting arrangement) ή παρόμοιους διακανονισμούς, ανεξάρτητα από το εάν έχουν συμψηφιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 32. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο σύνολο πηγών καθοδήγησης των ΔΠΧΑ για όλες τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 13 δεν επηρέασε σημαντικά τις επιμετρήσεις εύλογης αξίας που πραγματοποιούνταν από την Εταιρεία. Το ΔΠΧΑ 13 απαιτεί επίσης συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις εύλογης αξίας, μερικές από τις οποίες αντικαθιστούν τις υφιστάμενες απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων προτύπων, συμπεριλαμβάνοντας το ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις. Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας σε σχέση με το πρότυπο αυτό παρουσιάζονται στις σημειώσεις 2.18 και 5 των οικονομικών καταστάσεων.

- **Το ΣΔΔΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009 -2011**, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Το πρόγραμμα των ετήσιων αναβαθμίσεων παρέχει ένα μηχανισμό εφαρμογής απαραίτητων αλλά όχι επειγουσών τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτός ο κύκλος αναβαθμίσεων θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις

- *ΔΛΠ 1 Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει τη διαφορά μεταξύ εθελοντικών πρόσθετων συγκριτικών πληροφοριών και των συγκριτικών πληροφοριών που απαιτούνται κατ' ελάχιστο. Γενικά, η απαιτούμενη συγκριτική περίοδος που απαιτείται κατ' ελάχιστο είναι η προηγούμενη περίοδος.*

- *ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι τα βασικά ανταλλακτικά και ο εξοπλισμός συντήρησης που πληροί τον ορισμό των ενσώματων παγίων και εξοπλισμού δεν είναι απόθεμα.*

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

- ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι οι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομές κατόχων συμμετοχικών τίτλων λογίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος.
- ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά: Η αναβάθμιση αυτή συμμορφώνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία ανά τομέα πληροφόρησης με τις συνολικές υποχρεώσεις ανά τομέα πληροφόρησης στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Η διευκρίνηση αυτή εξασφαλίζει επίσης τη συμμόρφωση των γνωστοποιήσεων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με τις ετήσιες.

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**
Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες και ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις, το ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις μετονομάστηκε σε ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες και περιγράφει την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης στις επενδύσεις σε κοινοπραξίες πέραν των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**
Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν την έννοια “υφίσταται στο παρόν νομικά επιβαλλόμενο δικαίωμα για συμψηφισμό”. Οι τροποποιήσεις επίσης διευκρινίζουν την εφαρμογή των κριτηρίων συμψηφισμού του ΔΛΠ 32 στα συστήματα διακανονισμού (όπως σε κεντρικά συστήματα οίκων εκκαθάρισης) τα οποία εφαρμόζουν μηχανισμούς μεικτούς διακανονισμού οι οποίοι δεν λειτουργούν ταυτόχρονα. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7: Υποχρεωτική ημερομηνία έναρξης ισχύος και Γνωστοποιήσεις μετάβασης, Λογιστική Αντιστάθμισης και τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39**
Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και εφαρμόζεται κατά την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 39. Η υιοθέτηση της πρώτης φάσης του ΔΠΧΑ 9 θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αλλά δεν θα έχει επίπτωση στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμισης και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Το πρότυπο είχε αρχικά οριστεί να εφαρμοστεί για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, αλλά οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 9 Υποχρεωτική Ημερομηνία Εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης που εκδόθηκαν το Δεκέμβριο 2011, μετέφεραν την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής στις 1 Ιανουαρίου 2015. Το μεταγενέστερο πακέτο τροποποιήσεων που εκδόθηκε το Νοέμβριο 2013 εισάγει επιπλέον λογιστικές απαιτήσεις για χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις αυτές α) θέτουν σε ισχύ μια ουσιαστική αναθεώρηση της λογιστικής αντιστάθμισης που θα επιτρέψει στις εταιρείες να

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

αντικατοπτρίζουν καλύτερα τις δραστηριότητες διαχείρισης του κινδύνου τους στις οικονομικές καταστάσεις, β) επιτρέπουν τις αλλαγές για την αντιμετώπιση της θέματος γνωστού ως «ίδιος πιστωτικός κίνδυνος», που είχε ήδη συμπεριληφθεί στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα ώστε να μπορεί να εφαρμοστεί από μόνο του, χωρίς να χρειάζεται να αλλάξει οποιοσδήποτε άλλος λογιστικός χειρισμός των χρηματοοικονομικών μέσων και γ) απομακρύνουν την 1 Ιανουαρίου 2015 ως ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 ώστε να παρέχεται επαρκής χρόνος για τη μετάβαση στις νέες απαιτήσεις κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο και την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία θα ποσοτικοποιήσει την τυχόν επίπτωση σε συνδυασμό με τις άλλες φάσεις, όταν θα εκδοθεί το τελικό πρότυπο το οποίο θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* που σχετίζεται με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, αναφέρεται σε θέματα που αναπτύσσονται στη Διερμηνεία 12 *Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική, συγκρινόμενες με τις απαιτήσεις που βρίσκονταν στο ΔΛΠ 27. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 *Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες* και τη Διερμηνεία 13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Το ΔΠΧΑ 11 καταργεί την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 31 και στο ΔΛΠ 28. Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Απαιτούνται επίσης μια σειρά από νέες γνωστοποιήσεις. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Οδηγία μετάβασης (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12)**

Η οδηγία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 10 *Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*, του ΔΠΧΑ 11 *Από Κοινού Συμφωνίες* και του ΔΠΧΑ 12 *Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις*. Οι τροποποιήσεις αλλάζουν την οδηγία μετάβασης έτσι ώστε να παρέχουν μεγαλύτερη ελάφρυνση από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή. Η ημερομηνία της «πρώτης εφαρμογής» του ΔΠΧΑ 10 ορίζεται ως «η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται το ΔΠΧΑ 10 για πρώτη φορά». Η εκτίμηση για την ύπαρξη ελέγχου πραγματοποιείται κατά την «ημερομηνία της πρώτης εφαρμογής» αντί της έναρξης της συγκριτικής περιόδου. Εφόσον η εκτίμηση

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

ελέγχου είναι διαφορετική μεταξύ ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 27/Διερμηνία 12, πρέπει να καθοριστούν οι αναδρομικές προσαρμογές. Ωστόσο, εάν η εκτίμηση ελέγχου είναι όμοια, δεν απαιτείται αναδρομική εφαρμογή. Εάν παρουσιάζονται περισσότερες από μία συγκριτικές περιόδους, παρέχεται πρόσθετη ελάφρυνση που απαιτεί την επαναδιατύπωση μόνο μιας περιόδου. Για τους ίδιους λόγους το ΣΔΛΠ τροποποίησε το ΔΠΧΑ 11 Από Κοινού Συμφωνίες και το ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες επιχειρήσεις για να παρέχει ελάφρυνση κατά τη μετάβαση Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Επενδυτικές επιχειρήσεις (Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27)**
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε μια συγκεκριμένη κατηγορία επιχειρήσεων που χαρακτηρίζονται ως επενδυτικές επιχειρήσεις. Το ΣΔΛΠ χρησιμοποιεί τον όρο «επενδυτική επιχείρηση» αναφερόμενο σε επιχειρήσεις με αποκλειστικό επιχειρηματικό σκοπό την επένδυση κεφαλαίων προκειμένου για απόδοση από κεφαλαιακή ανατίμηση, εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Η επενδυτική επιχείρηση πρέπει επίσης να αποτιμά την απόδοση των επενδύσεων στη βάση της εύλογης αξίας. Οι επιχειρήσεις αυτές θα μπορούσαν να συμπεριλάβουν οργανισμούς ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμούς επιχειρηματικών κεφαλαίων, συνταξιοδοτικών ταμείων, κρατικών επενδυτικών κεφαλαίων και λοιπών επενδυτικών κεφαλαίων. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, οι επιχειρήσεις που ετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις είναι υποχρεωμένες να ενοποιούν τις συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις στις οποίες ασκούν έλεγχο (δηλ. όλες τις θυγατρικές). Η τροποποίηση για τις επενδυτικές επιχειρήσεις παρέχει εξαίρεση στις απαιτήσεις ενοποίησης του ΔΠΧΑ 10 και απαιτεί από τις επενδυτικές επιχειρήσεις να επιμετρούν τις θυγατρικές αυτές σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης αντί να τις ενοποιούν. Επίσης, η τροποποίηση παραθέτει απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις επενδυτικές επιχειρήσεις. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 36 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων – Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμου ποσού μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση αυτή απομακρύνει τις ακούσιες επιπτώσεις του ΔΠΧΑ 13 στις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΛΠ 36. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποίηση του ανακτήσιμου ποσού των περιουσιακών στοιχείων ή των ΜΔΤΡ για τα οποία έχει αναγνωριστεί απομείωση ή αναστραφεί απομείωση κατά τη διάρκεια της περιόδου. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση - Ανανέωση των Παραγώγων και η συνέχιση της Λογιστικής Αντιστάθμισης (τροποποίηση)**
Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή δεν απαιτείται διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εάν ένα παράγωγο αντιστάθμισης ανανεωθεί, εφόσον πληρούνται ορισμένα κριτήρια. Το ΣΔΛΠ προέβη σε περιορισμένους περιεχομένου τροποποίηση του ΔΛΠ 39, ώστε να επιτραπεί η συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης σε ορισμένες περιπτώσεις στις οποίες αλλάζει ο αντισυμβαλλόμενος ενός αντισταθμιστικού μέσου, προκειμένου για την εκκαθάριση του μέσου αυτού. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 19 Προγράμματα καθορισμένων παροχών (Τροποποίηση): Εισφορές των εργαζομένων**
Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για εισφορές από εργαζομένους ή τρίτους σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο στόχος της τροποποίησης είναι η

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

απλοποίηση του λογιστικού χειρισμού των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας των εργαζομένων, για παράδειγμα, για τις εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται σύμφωνα με ένα σταθερό ποσοστό του μισθού. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 21: Εισφορές**

Η διερμηνεία εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2014. Η Επιτροπή διερμηνειών κλήθηκε να εξετάσει πώς μία οικονομική οντότητα θα πρέπει να λογιστικοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις τις υποχρεώσεις για πληρωμή εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις, εκτός από φόρους εισοδήματος. Η διερμηνεία αυτή είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία. Το ΔΛΠ 37 καθορίζει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η απαίτηση να υπάρχει παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα ενός παρελθόντος γεγονότος (γνωστό και ως δεσμευτικό γεγονός). Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση καταβολής εισφοράς είναι η δραστηριότητα που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία που ενεργοποιεί την πληρωμή της εισφοράς. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι αυτό το πρότυπο δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2010 -2012**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης των τροποποιήσεων αυτών στις οικονομικές της καταστάσεις.

- *ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών: Η αναβάθμιση αυτή τροποποιεί τους ορισμούς «προϋπόθεση κατοχύρωσης» και «συνθήκες αγοράς» και προσθέτει τους ορισμούς «όρος απόδοσης» και «όρος υπηρεσίας» (που προηγουμένως ήταν μέρος του ορισμού της «προϋπόθεσης κατοχύρωσης»).*
- *ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ενδεχόμενο αντάλλαγμα σε μία απόκτηση επιχείρησης που δεν κατατάσσεται στην καθαρή θέση, μεταγενέστερα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εφόσον δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα.*
- *ΔΠΧΑ 8 Λειτουργικοί Τομείς: Η αναβάθμιση αυτή απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να γνωστοποιεί τις κρίσεις της διοίκησης σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων συνάθροισης στους λειτουργικούς τομείς και διευκρινίζει ότι η οντότητα θα πρέπει να παρέχει συμφωνίες μεταξύ του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων των τομέων των περιουσιακών στοιχείων της οντότητας μόνο εάν πραγματοποιείται τακτική αναφορά των περιουσιακών στοιχείων του τομέα.*
- *ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας: Αυτή η αναβάθμιση στην βάση συμπεράσματος του ΔΠΧΑ 13 διευκρινίζει ότι η έκδοση του ΔΠΧΑ 13 και η τροποποίηση των ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39 δεν απομάκρυνε την ικανότητα επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τα οποία δεν υπάρχει δηλωμένο επιτόκιο στην τιμολογιακή αξία, χωρίς προεξόφληση, εφόσον η επίπτωση της μη προεξόφλησης είναι ασήμαντη.*
- *ΔΛΠ 16 Ενσώματα Πάγια: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα στοιχείο των ενσώματων παγίων αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.*

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

- *ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικών διοικητικών στελεχών στην αναφερόμενη οικονομική οντότητα ή στη μητρική εταιρεία της αναφερόμενης οικονομικής οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της αναφερόμενης οικονομικής οντότητας.*
 - *ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι όταν ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο αναπροσαρμόζεται, η μικτή λογιστική αξία του προσαρμόζεται κατά τρόπο που να συνάδει με την αναπροσαρμογή της λογιστικής αξίας.*
- **Το ΣΔΔΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 -2013**, το οποίο είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει αυτές τις αναβαθμίσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης των τροποποιήσεων αυτών στις οικονομικές της καταστάσεις.
 - *ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.*
 - *ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας: Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση ή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση.*
 - *ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.*

2.15 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Τον Ιούλιο του 2014 λήγουν ομόλογα αξίας € 140.000 χιλ. Οι μεριδιούχοι του ομολογιακού αυτού δανείου είναι όλοι εταιρείες του ομίλου της Credit Agricole. Η Εταιρεία δεν θα μπορέσει, στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της, να αποπληρώσει με ίδια μέσα την εν' λόγω υποχρέωση. Παρά το γεγονός ότι το ανωτέρω υποδηλώνει σημαντική αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, η διοίκηση της τελικής μητρικής εταιρείας του ομίλου της Credit Agricole έχει εγγράφως δεσμευτεί ότι, εφόσον παραμείνει τελικός μέτοχος της Εταιρείας (κατέχοντας 99% του μετοχικού της κεφαλαίου), θα χρησιμοποιήσει όλα τα διαθέσιμα νόμιμα μέσα προκειμένου η Εταιρεία να μπορέσει να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της.

Ως εκ των παραπάνω, η διοίκηση της εταιρείας έχει προβεί σε εκτίμηση της δυνατότητάς της να διατηρηθεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και έχει ικανοποιηθεί ότι η εταιρεία διαθέτει τους οικονομικούς πόρους για να συνεχίσει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες στο προβλεπόμενο μέλλον, λαμβάνοντας υπόψη την προαναφερθείσα δέσμευση της μητρικής εταιρείας του ομίλου σε περίπτωση που το ομολογιακό δάνειο δεν ανανεωθεί ή αναδιαρθρωθεί.

Κατά συνέπεια, οι οικονομικές καταστάσεις συνεχίζουν να καταρτίζονται βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

2.16 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι τυχόν επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται αρχικά στο κόστος, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα τυχόν έξοδα συναλλαγής. Η αρχική αναγνώριση συμβαίνει στο νωρίτερο χρόνο μεταξύ της ανάκτησης του κτιρίου και της ημερομηνίας στην οποία η Εταιρεία καταγράφει έσοδο από το ακίνητο αυτό. Το ποσό του συγκεκριμένου κονδυλίου συμπεριλαμβάνει, εφόσον αυτό προκύψει, το κόστος αντικατάστασης των επιμέρους τμημάτων του επενδυτικού ακινήτου και υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται τα αντίστοιχα κριτήρια αναγνώρισης, ενώ αποκλείονται τα καθημερινά κόστη εξυπηρέτησης του επενδυτικού ακινήτου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία αντικατοπτρίζει τις συνθήκες και τις αποδόσεις της αγοράς κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τη μεταβολή της εύλογης αξίας, συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της περιόδου στην οποία προκύπτουν. Οι εύλογες αξίες εκτιμώνται σε ετήσια βάση από τη διοίκηση, με την συνδρομή ανεξάρτητων, πιστοποιημένων, εξωτερικών εκτιμητών με την εφαρμογή μεθόδου αποτίμησης η οποία είναι αποδεκτή από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Αποτίμησης (I.V.S.C.) σε συνδυασμό με εγγυήσεις που η Εταιρεία τυχόν έχει λάβει όσον αφορά την ελάχιστη / μέγιστη αξία μελλοντικής μεταβίβασης του ακινήτου.

Τα επενδυτικά ακίνητα αποαναγνωρίζονται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν διατεθούν ή όταν τεθούν μόνιμα σε αχρηστία ενώ παράλληλα δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεση τους. Η διαφορά μεταξύ της αξίας διάθεσης και της υπολειπόμενης αξίας του επενδυτικού ακινήτου αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στην περίοδο που έγινε η διαγραφή.

Μεταφορές από και προς το κονδύλι των επενδυτικών ακινήτων πραγματοποιούνται όταν υπάρχει αλλαγή χρήσης του ακινήτου. Η μεταφορά ενός επενδυτικού ακινήτου στην κατηγορία ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινητοποιήσεων, γίνεται στην εύλογη αξία του ακινήτου στην ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης. Η μεταφορά ενός ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου στην κατηγορία των επενδυτικών, ακολουθεί τους λογιστικούς κανόνες των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης του ακινήτου.

2.17 Αναταξινόμηση Συγκριτικών Ποσών

Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης αναταξινομήθηκαν για να καταστούν ομοειδή με αυτά της τρέχουσας περιόδου. Συγκεκριμένα:

- Κατά τη χρήση 2012 ανακατατάχθηκε το ποσό των € 415χιλ. στον πρώτο πίνακα της σημείωσης 16, από την κατηγορία 'Λοιπά' στην κατηγορία 'Τρέχων Φόρος'.
- Στη παράγραφο περί πιστωτικού κινδύνου στον πίνακα «Τομείς Δραστηριότητας» η ανάλυση του χαρτοφυλακίου για το 2012 έχει τροποποιηθεί ακολουθώντας την κατηγοριοποίηση της τρέχουσας χρήσης.

2.18 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Η Εταιρεία επιμετρά τα χρηματοοικονομικά και μη-χρηματοοικονομικά στοιχεία, όπως για παράδειγμα τα επενδυτικά ακίνητά της, στην εύλογη αξία όπως αυτή προκύπτει στην ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας υποτίθεται ότι η συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης λαμβάνει χώρα είτε:

α) στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση ή

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

β) ελλείπει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Η αγορά στην οποία μια οντότητα θα πραγματοποιούσε κανονικά μια συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης θεωρείται ότι είναι η κύρια αγορά ή, απουσία κύριας αγοράς, η πλέον συμφέρουσα αγορά στην οποία η Εταιρεία έχει πρόσβαση.

Η εύλογη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας υποχρέωσης αποτιμάται χρησιμοποιώντας τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης, υποθέτοντας ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου λαμβάνει υπόψη την ικανότητα ενός συμμετέχοντα στην αγορά να παράγει οικονομικά οφέλη κάνοντας μέγιστη και βέλτιστη χρήση του περιουσιακού στοιχείου ή πωλώντας το σε άλλο συμμετέχοντα στην αγορά που θα χρησιμοποιούσε το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο κατά τον μέγιστο και βέλτιστο τρόπο.

Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα επαρκή δεδομένα για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων εισροών και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων εισροών.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται ή γνωστοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις, κατηγοριοποιούνται ως προς την ιεραρχία εύλογης αξίας ως εξής:

Εισροές 1^{ου} Επιπέδου: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η οντότητα κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Εισροές 2^{ου} Επιπέδου: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Εισροές 3^{ου} Επιπέδου: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις οι οποίες αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σε επαναλαμβανόμενη βάση, η Εταιρεία προσδιορίζει αν πρέπει να πραγματοποιηθούν επαναταξινομήσεις από το ένα επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας στο άλλο, επαναξιολογώντας την εν λόγω κατηγοριοποίηση στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

Η επιτροπή αποτίμησης της Εταιρείας καθορίζει τις διαδικασίες και τις πολιτικές των επαναλαμβανόμενων μετρήσεων εύλογης αξίας για τα επενδυτικά ακίνητα. Εξωτερικοί εκτιμητές συμμετέχουν στην αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων της Εταιρείας. Η συμμετοχή των εκτιμητών αποφασίζεται σε ετήσια βάση και έπειτα από συζήτηση από την επιτροπή αποτίμησης. Τα κριτήρια επιλογής των εκτιμητών είναι η πιστοποίηση τους στο αντικείμενο, η γνώση τους για την αγορά, η φήμη, η ανεξαρτησία τους καθώς και η συμμόρφωση τους με τις ενδεδειγμένες επαγγελματικές πρακτικές. Οι εκτιμητές ανανεώνονται κάθε 3 χρόνια. Η επιτροπή αποτίμησης αποφασίζει κατόπιν συζητήσεων με τους ανεξάρτητους εκτιμητές, τις μεθόδους αποτίμησης και τα δεδομένα που απαιτούνται για κάθε περίπτωση. Στην ημερομηνία της οικονομικής αναφοράς, η επιτροπή αποτίμησης αναλύει τις μεταβολές στις αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που πρέπει να επανεξετάζονται βάσει των λογιστικών οδηγιών του Ομίλου. Για αυτό το σκοπό η επιτροπή αποτίμησης επιβεβαιώνει τα βασικά δεδομένα τα οποία έχουν χρησιμοποιηθεί στην αποτίμηση και προβαίνει σε διασταυρώσεις από εξωτερικές πηγές προκειμένου να διασταυρώσει τη λογικότητα των αποτελεσμάτων. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης, πριν αυτά καταχωρηθούν στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται και συζητούνται με τους ορκωτούς λογιστές της Εταιρείας.

Για σκοπούς γνωστοποίησης εύλογης αξίας η Εταιρεία προσδιορίζει κατάλληλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων βάσει της φύσης, των χαρακτηριστικών και των

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

κινδύνων του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης και του επιπέδου στην ιεραρχία της εύλογης αξίας στο οποίο κατηγοριοποιείται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζει στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισεως 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.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, και τραπεζικά δάνεια από την Credit Agricole SA και από θυγατρική Τράπεζα του Ομίλου της Credit Agricole SA (ο «Όμιλος»).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων.

A. Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στα εξής επιμέρους συστατικά στοιχεία:

A.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρείας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ.

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο με δεδομένο ότι σχεδόν το σύνολο των συναλλαγών της γίνονται σε ευρώ. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες έχουν συναφθεί σε νόμισμα άλλο από το νόμισμα χρηματοοικονομικής αναφοράς (Ελβετικό φράγκο) αντιπροσωπεύουν μόλις το 0,4% του συνόλου των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι δανειακές υποχρεώσεις σε που έχουν συναφθεί σε νόμισμα άλλο από το νόμισμα χρηματοοικονομικής αναφοράς (Ελβετικό φράγκο) αντιπροσωπεύουν το 0,7% του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Πολιτική της εταιρείας είναι να υπάρχουν ισόποσες απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε μη λειτουργικά νομίσματα προκειμένου διακυμάνσεις στις ισοτιμίες αυτών με το λειτουργικό νόμισμα να μην έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 25, η εταιρεία έκλεισε την έκθεση της σε ξένο νόμισμα εντός του Φεβρουαρίου 2014 και έκτοτε δεν έχει καμία έκθεση σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό της νόμισμα που είναι το Ευρώ.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

A.2 Κίνδυνος από μεταβολές σε τιμές

Η μορφή δραστηριοτήτων της Εταιρείας δεν συνεπάγεται την έκθεσή της σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κινδύνους από μεταβολές στις τιμές χρεογράφων (equity securities) ή αγαθών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές (commodities), καθώς δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά.

A.3 Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους της Εταιρείας εξαιτίας των μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρείας περιγράφονται στη Σημείωση 15. Τα υπόλοιπα των τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, προσεγγίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρεία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της Εταιρείας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Οι λειτουργικές ταμιακές ροές της Εταιρείας εξαρτώνται από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων στην αγορά. Το σημαντικότερο ποσοστό του Ενεργητικού της Εταιρείας αποτελείται από τις Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις, οι οποίες «παράγουν» έσοδο τόκων με μεταβλητά επιτόκια. Η σχετική έκθεση της Εταιρείας είναι περιορισμένη αφού οι περίοδοι επανυπολογισμού επιτοκίων δεν ξεπερνούν τους τρεις (3) μήνες.

Το σύνολο των δανείων της Εταιρείας έχουν εκδοθεί με μεταβλητά επιτόκια και ανατοκίζονται σε διάστημα μικρότερο ή ίσο των τριών (3) μηνών. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα εργαλεία για τον έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου. Η Διοίκηση θεωρεί ότι ο κίνδυνος είναι περιορισμένος λόγω της μετακύλισης των διακυμάνσεων του επιτοκίου των δανείων στις απαιτήσεις από τους μισθωτές ένεκα του παράλληλου εκτοκισμού των παραπάνω δανείων και των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Ανάλυση ευαισθησίας: Η Εταιρεία, σε περίπτωση κατά την οποία το μέσο ετήσιο επιτόκιο EUR3M της επόμενης χρήσης ανέλθει από 0,2% που ήταν κατά μέσο όρο το 2013 σε 0,7% (αύξηση 0,5%), τότε θα αυξηθούν αντίστοιχα τόσο το έσοδο από τόκους, όσο και τα έξοδα από τόκους όσον αφορά τα δάνεια της Εταιρείας. Η καθαρή επίπτωση σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο, όλων των λοιπών μεταβλητών νοούμενων ως σταθερών, θα ήταν αρνητική στο αποτέλεσμα κατά περίπου € 460χιλιάδες.

B. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια την δημιουργία ζημιών. Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, που έχει αναπτύξει η Εταιρεία, μπορεί να εκτιμήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και να υπολογίσει την δυνητική ζημία που αναμένεται από αυτά.

Επί πλέον, από την εμπειρία που έχει αποκτηθεί από την διαχρονική αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων καθορίζει πλέον πολιτικές και παρέχει οδηγίες για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία αξιοποιεί τους μηχανισμούς διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Μητρικής προκειμένου να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τη συγκεκριμένη μορφή κινδύνου. Η εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων υπόκειται σε λεπτομερή ανάλυση κινδύνων και τακτική αναθεώρηση σύμφωνα με τις οδηγίες και τις πρακτικές της Μητρικής.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σημαντικού ύψους συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με μία και μόνο Εταιρεία ή όμιλο εταιρειών, εκτός των χρηματοδοτικών μισθώσεων που αφορούν σε επενδυτικά ακίνητα. Κατά συνέπεια δεν μείνει εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο που να προκύπτει από την συγκέντρωση πιστώσεων σε μία και μόνο Εταιρεία ή όμιλο εταιρειών.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μισθώσεως, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για το λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από συγκεκριμένους πελάτες, η εύλογη αξία των οποίων με 31 Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται σε ποσό € 70.653χιλ. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες εγγυήσεων, οι οποίες καλύπτουν € 363.956χιλ. του μικτού χαρτοφυλακίου (σημείωση 10). Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει ενέχυρα επί καταθέσεων ύψους € 1.424χιλ.

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μισθώσεως, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων, και κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων. Πολιτική της εταιρείας είναι μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανάκτησης τους να προχωρά σε εκποιήσεις αυτών των περιουσιακών στοιχείων μέσα από διαδικασίες πλειοδοτικών διαγωνισμών.

Απομείωση και Σχηματισμός Προβλέσεων

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά της Εταιρείας αναφορικά με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις και τη σχετική πρόβλεψη απομείωσης για την κάθε εσωτερική εκτιμώμενη πιστωτική κατηγορία της Εταιρείας:

	2013		2012	
	Χρηματοδοτικές μισθώσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης (%)	Χρηματοδοτικές μισθώσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης:	23,5	2,0	32,0	1,1
Επισφαλή:	76,5	98,0	68,0	98,9
	100,0	100,0	100,0	100,0

Η Εταιρεία στην κατηγορία ικανοποιητικής διαβάθμισης ενσωματώνει το υπόλοιπο των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις των πελατών εκείνων για τους οποίους δεν απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης επισφάλειας.

Από τα συνολικά έσοδα από τόκους της εταιρείας, έσοδα από τόκους ύψους €5.980χιλιάδων (ή ποσοστό 55% του συνολικού εσόδου) προέρχονται από εκτοκισμό κεφαλαίου συμβάσεων επί των οποίων έχει σχηματιστεί πρόβλεψη απομείωσης της απαίτησης και δεν εντάσσονται στην κατηγορία των συμβάσεων Ικανοποιητικής διαβάθμισης.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας την 31/12/2013 και 31/12/2012, χωρίς να συνυπολογίζονται οι ληφθείσες εξασφαλίσεις ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού:

Χρηματοδοτικές μισθώσεις προς επιχειρήσεις:

	31/12/2013	31/12/2012
Μεγάλες επιχειρήσεις:	368.991	400.449
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις:	78.770	109.783
	447.761	510.232

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις συνοψίζονται ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
Χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας:	58.356	78.841
Σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας:	301.715	344.875
Με απομείωση αξίας:	89.114	88.470
	449.185	512.186
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων:	(1.424)	(1.954)
Μείωση πρόβλεψης επισφαλειών:	(67.663)	(65.776)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:	380.098	444.456

(α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας, βάσει κατηγορίας πιστωτικής διαβάθμισης.

Η Εταιρεία στην κατηγορία ικανοποιητικής διαβάθμισης ενσωματώνει το υπόλοιπο των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις των πελατών εκείνων για τους οποίους δεν απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης επισφάλειας.

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις
31 Δεκεμβρίου 2013		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	49.052	9.303
	49.052	9.303
31 Δεκεμβρίου 2012		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	55.385	23.456
	55.385	23.456

(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας, ανά βαθμό καθυστέρησης:

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013			
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	25.741	2.246	27.987
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	10.330	3.913	14.243
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	21.692	8.569	30.261
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	211.094	18.130	229.224
	268.857	32.858	301.715
31 Δεκεμβρίου 2012			
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	29.815	6.155	35.970
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	31.590	7.811	39.401
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	68.629	17.002	85.631
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	170.835	13.038	183.873
	300.869	44.006	344.875

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

(γ) Απομειωμένες χρηματοδοτικές μισθώσεις σε ατομική αξιολόγηση

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των απομειωμένων Χρηματοδοτικών μισθώσεων κατά κατηγορία πελατών:

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013 Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	52.505	36.609	89.114
31 Δεκεμβρίου 2012 Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	46.149	42.321	88.470

Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

(α) Γεωγραφικοί Τομείς

Η γεωγραφική συγκέντρωση κατανέμει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο σε τομείς με βάση τη χώρα διαμονής των εμπλεκομένων. Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο, στις 31 Δεκεμβρίου 2013 και 31 Δεκεμβρίου 2012, είναι συγκεντρωμένος στην Ελλάδα.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του χαρτοφυλακίου κατά κατηγορία πελατών:

	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές/ Διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Λοιποί τομείς	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2013						
Χρηματοδοτικές μισθώσεις Μεγάλες επιχειρήσεις	-	20.087	175.919	110.906	62.079	368.991
Χρηματοδοτικές μισθώσεις Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	-	8.425	13.213	18.428	38.704	78.770
31 Δεκεμβρίου 2013	-	28.512	189.132	129.334	100.783	447.761
31 Δεκεμβρίου 2012	140	34.548	216.303	147.774	111.467	510.232

Η ανάλυση του χαρτοφυλακίου ανά τομέα δραστηριότητας της χρήσης 2012, έχει τροποποιηθεί ακολουθώντας την κατηγοριοποίηση της τρέχουσας χρήσης.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε συμπίπτουν. Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις του που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

Η Εταιρεία παρακολουθεί και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διασφαλίζει την ύπαρξη επαρκών ορίων τραπεζικών δανείων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Κίνδυνος Ρευστότητας 2013:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2013	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	4-6 μήνες	6-9 μήνες	10-12 μήνες	2-5 Έτη	5+ Έτη	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	6.753	6.753	-	-	-	-	-	-	6.753
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	380.098	105.362	7.639	10.552	10.066	9.746	113.288	123.445	380.098
Επενδυτικά ακίνητα	21.390	-	-	-	-	-	21.390	-	21.390
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	572	557	-	-	-	-	-	15	572
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	41	1	1	2	2	2	33	-	41
Σύνολο Ενεργητικού	408.854	112.673	7.640	10.554	10.068	9.748	134.711	123.460	408.854
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.292	9.292	-	-	-	-	-	-	9.292
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	347.293	-	7.293	-	140.000	-	200.000	-	347.293
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	3.826	-	-	-	3.826	-	-	-	3.826
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	112	-	-	-	-	-	-	112	112
Σύνολο Παθητικού	360.523	9.292	7.293	-	143.826	-	200.000	112	360.523
Διαφορά:		103.381	347	10.554	(133.758)	9.748	(65.289)	123.348	48.331

Η διαφορά μεταξύ της διαθέσιμης και της χρειαζόμενης ρευστότητας στο διάστημα 6-9 μηνών προκύπτει από τη λήξη δανείων που η Εταιρεία έχει συνάψει με εταιρείες του ομίλου της Credit Agricole SA και για το οποίο υπάρχει έγγραφη δέσμευση από τη διοίκηση της μητρικής ότι θα στηρίξει την Εταιρεία ως προς την υποχρέωση της αυτή.

Επίσης το έλλειμμα που εμφανίζεται στο διάστημα 2-5 έτη προκύπτει από την λήξη ομολογιακών δανείων, ομολογιούχοι των οποίων είναι εταιρείες του ομίλου. Αυτά θα αποπληρωθούν μερικώς και θα αναχρηματοδοτηθούν ως προς το υπόλοιπο. Βλέπε σχετικά στην παράγραφο 2.15 «Συνεχιζόμενη δραστηριότητα».

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Κίνδυνος Ρευστότητας 2012:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31/12/2012	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	4-6 μήνες	6-9 μήνες	10-12 μήνες	2-5 Έτη	5+ Έτη	Σύνολο
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	13.549	13.549	-	-	-	-	-	-	13.549
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	444.456	52.943	10.167	15.055	13.907	15.164	158.981	178.239	444.456
Επενδυτικά ακίνητα	9.556	-	-	-	-	-	9.556	-	9.556
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	98	83	-	-	-	-	-	15	98
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	61	1	2	3	3	3	49	-	61
Σύνολο Ενεργητικού	467.720	66.576	10.169	15.058	13.910	15.167	168.586	178.254	467.720
ΠΑΘΗΤΙΚΟ									
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.335	10.335	-	-	-	-	-	-	10.335
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	387.031	-	22.031	5.000	5.000	5.000	350.000	-	387.031
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	7.101	-	-	-	3.558	-	-	3.543	7.101
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	95	-	-	-	-	-	-	95	95
Σύνολο Παθητικού	404.562	10.335	22.031	5.000	8.558	5.000	350.000	3.638	404.562
Διαφορά:		56.241	(11.862)	10.058	5.352	10.167	(181.414)	174.616	63.158

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ & ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού, υποχρεώσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό αναφορά χρήσεις. Οι εκτιμήσεις βασίζονται στην διαθέσιμη στη Διοίκηση πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Οι σημαντικές κρίσεις που έγιναν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών αναφέρονται ξεχωριστά σε κάθε τμήμα των σημειώσεων και αφορούν κυρίως στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Σύμφωνα με τις οδηγίες τις πρακτικές Ομίλου και στη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία εξετάζει την οικονομική βιωσιμότητα και το υπολειπόμενο κεφάλαιο του πελάτη προκειμένου να αξιολογήσει κατά πόσον υπάρχει ανάγκη καταγραφής πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων στην κατάσταση των συνολικών εσόδων.

Πιο συγκεκριμένα, η διοίκηση πρέπει να καθορίσει το ποσό και το χρόνο λήψης των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές επί ενός αριθμού παραγόντων και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν και να επιφέρουν μελλοντικές αναπροσαρμογές στο ποσό της πρόβλεψης.

Εκτός από τις μεμονωμένες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων σε σημαντικά δάνεια και απαιτήσεις, η εταιρεία διενεργεί επίσης πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση. Προκειμένου να προσδιοριστεί το επίπεδο της συλλογικής πρόβλεψης, σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις είναι αναγκαίες. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίστηκαν σε κριτήρια και πληροφορίες όπως ήταν γνωστές κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Επίσης, και σύμφωνα πάντα με τις οδηγίες τις πρακτικές Ομίλου και στη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία εξετάζει αν συντρέχουν τα κριτήρια αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ φορολογικών βιβλίων και ΔΠΧΑ κατά το τέλος της χρήσης. Επίσης, εξετάζεται όσον αφορά τυχόν αναβαλλόμενο φόρο στο ενεργητικό αν συνεχίζει να ισχύει η εκτίμηση ότι η φορολογική απαίτηση θα ανακτηθεί στο μέλλον και ότι θα υπάρχουν επαρκή για τον σκοπό αυτόν φορολογικά κέρδη.

Στη διάρκεια της χρήσης του 2011 η Εταιρεία αποφάσισε την διαγραφή της απαίτησης του αναβαλλόμενου φόρου λόγω του ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εκτίμησε ότι δεν ήταν πλέον περισσότερο πιθανή παρά όχι η ανάκτηση των φορολογικών απαιτήσεων από μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

5. ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται η κατηγοριοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, ανά κατηγορία ιεραρχίας εύλογης αξίας.

	Ημερομηνία εκτίμησης	Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας με χρήση:		
		Επίσημων τιμών σε ενεργές αγορές (Εισροές 1ου επιπέδου)	Σημαντικά παρατηρήσιμων τιμών (Εισροές 2ου επιπέδου)	Σημαντικά μη παρατηρήσιμων τιμών (Εισροές 3ου επιπέδου)
Στοιχεία Ενεργητικού επιμετρημένα σε εύλογη αξία:				
Επενδυτικά ακίνητα (Σημ. 11)	31/12/2013	21.390	-	21.390
Στοιχεία Παθητικού των οποίων η εύλογη αξία γνωστοποιείται:				
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια (Σημ. 15)	31/12/2013	347.293	-	347.293

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου δεν πραγματοποιήθηκαν επαναταξινομήσεις μεταξύ των 3 επιπέδων ιεραρχίας εύλογης αξίας.

6. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ) ΚΑΘΑΡΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα / (έξοδα) αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Προμήθειες	(13.231)	(16.404)
Ασφάλιστρα σχετικά με μισθώσεις	(173)	(395)
Λοιπά έξοδα	(1.171)	(289)
Λοιπά διαχειριστικά έσοδα	2.196	1.373
	(12.380)	(15.715)

7. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα γενικά και διοικητικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρείας αποτελούνται από:

	31.12.2013	31.12.2012
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.390)	(2.522)
Ενοίκια	(105)	(128)
Αποσβέσεις	(30)	(43)
Λοιπά	(955)	(1.266)
	(3.480)	(3.959)

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

8. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μισθοί	(1.807)	(1.879)
Εργοδοτικές εισφορές	(336)	(384)
Λοιπές επιβαρύνσεις	(264)	(284)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 16)	17	25
	<u>(2.390)</u>	<u>(2.522)</u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού το 2013 ανήλθε σε 34 άτομα, έναντι 37 στη διάρκεια του 2012. Την 31 Δεκεμβρίου 2013 η εταιρεία απασχολούσε 33 άτομα.

9. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	6.752	13.548
	<u>6.753</u>	<u>13.549</u>

Τα διαθέσιμα τα κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως δεν τοκίζονται, ενώ το επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων κυμαίνεται από 1% ως 3%. Η Εταιρεία κατά την διάρκεια του έτους χρησιμοποιεί τυχόν πλεονάζουσα ρευστότητα για την αποπληρωμή δανεισμού της.

10. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές καθώς και οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012, αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	214.018	179.773
Από δύο έως πέντε έτη	132.916	186.347
Άνω των πέντε ετών	136.214	196.975
	<u>483.148</u>	<u>563.095</u>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(33.963)	(50.909)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>449.185</u>	<u>512.186</u>
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.424)	(1.954)
Μείωση επισφαλειών	(67.663)	(65.776)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>380.098</u>	<u>444.456</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	207.225	162.611
Από δύο έως πέντε έτη	115.788	164.802
Άνω των πέντε ετών	126.172	184.773
	449.185	512.186
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.424)	(1.954)
Μείωση επισφαλειών	(67.663)	(65.776)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	380.098	444.456

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις αναλύονται κατά νόμισμα, ως ακολούθως:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ευρώ	446.892	495.177
Ξένο νόμισμα	2.293	17.009
	449.185	512.186
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.424)	(1.954)
Μείωση επισφαλειών	(67.663)	(65.776)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	380.098	444.456

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2013 και 2012, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 01/01/2012	63.340
Διενεργηθείσες προβλέψεις 01/01 – 31/12/12	3.841
Διαγραφές	(1.405)
Υπόλοιπο 31/12/2012	65.776
Διενεργηθείσες προβλέψεις 01/01 – 31/12/13	2.624
Διαγραφές	(737)
Υπόλοιπο 31/12/13	67.663

Κατά τη διάρκεια του 2013 συνέχισαν να ισχύουν οι υφιστάμενες από προηγούμενα έτη εγγυήσεις. Τα συνολικά ποσά των εγγυήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012, είναι τα εξής:

	<u>Ποσό Εγγύησης 2013</u>	<u>Ποσό Εγγύησης 2012</u>
Credit Agricole Leasing & Factoring	363.956	408.359
	363.956	408.359

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Μισθώματα σε παρούσες αξίες

Σχετικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι αναμενόμενες προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές (discounted repayments) των απαιτήσεων αυτών, συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	4-6 μήνες	6-9 μήνες	10-12 μήνες	2-5 Έτη	5+ Έτη	Σύνολο
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	105.361	7.639	10.552	10.066	9.746	113.288	123.446	380.098

11. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Μέσα στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013, μεταφέρθηκαν στην κατηγορία επενδυτικά ακίνητα, ακίνητα εύλογης αξίας € 11.834 χιλιάδες, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά Ακίνητα».

	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης 1 Ιανουαρίου 2013	9.556	9.556
Προσθήκες	11.834	11.834
Μειώσεις	-	-
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2013	21.390	21.390
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2013	-	-
Προσθήκες	-	-
Μειώσεις	-	-
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2013	-	-
Αναπόσβεστη Αξία	21.390	21.390

	Κτίρια	Σύνολο
Αξία Κτήσης 1 Ιανουαρίου 2012	-	-
Προσθήκες	9.556	9.556
Μειώσεις	-	-
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012	9.556	9.556
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2012	-	-
Προσθήκες	-	-
Μειώσεις	-	-
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012	-	-
Αναπόσβεστη Αξία	9.556	9.556

Η Εταιρεία αποτίμησε την αξία των επενδυτικών ακινήτων εντός του 2012 και επικαιροποίησε τις σχετικές αποτιμήσεις εντός του 2013 χωρίς ωστόσο να προκύψει ανάγκη για μεταβολές στις αναγνωρισθείσες ήδη από το 2012 εύλογες αξίες των επενδυτικών ακινήτων.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

12. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	15
Πάγια προς πώληση	302	-
Λοιπές απαιτήσεις	262	83
Σύνολο	<u>572</u>	<u>98</u>

Η Εταιρεία ανακατατάσσει στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, το ισόποσο της καθαρής απαίτησης μετά την σχετική σχηματισμένη πρόβλεψη που αφορά σε «περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση». Τα σχετικά πάγια προέρχονται από ανακτήσεις εξοπλισμού από καταγγελλμένες συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν κυρίως σε απαιτήσεις από λειτουργικά μισθώματα.

13. ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ

Η μεταβολή της αναπόσβεστης αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων για το 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής:

	Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	Οχήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία Κτήσης			
Αξία Κτήσης 1 Ιανουαρίου 2012	338	304	642
Προσθήκες	5	-	5
Μειώσεις	(5)	(8)	(13)
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>338</u>	<u>296</u>	<u>634</u>
Προσθήκες	12	-	12
Μειώσεις	(4)	-	(4)
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>346</u>	<u>296</u>	<u>642</u>
Σωρευμένες Αποσβέσεις			
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2012	(295)	(237)	(532)
Προσθήκες	(25)	(18)	(43)
Μειώσεις	2	-	2
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>(318)</u>	<u>(255)</u>	<u>(573)</u>
Προσθήκες	(13)	(15)	(28)
Μειώσεις	-	-	-
Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>(331)</u>	<u>(270)</u>	<u>(601)</u>
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2012	<u>20</u>	<u>41</u>	<u>61</u>
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2013	<u>15</u>	<u>26</u>	<u>41</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

14. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις στον ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Προμηθευτές	624	222
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις (σημ. 23)	6.618	7.694
Πιστωτές διάφοροι	3	6
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	62	64
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους-τέλη	949	996
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>1.036</u>	<u>1.353</u>
	<u>9.292</u>	<u>10.335</u>

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις αφορούν σε υποχρεώσεις της Εταιρείας προς εταιρείες του ομίλου για δεδουλευμένα έξοδα παροχής εγγυήσεων και άλλων υπηρεσιών. Οι δε λοιπές υποχρεώσεις αφορούν κατά κύριο λόγο σε οφειλόμενους φόρους εισοδήματος.

15. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 αντίστοιχα, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς τα υπόλοιπα των οποίων αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 18/6/2010	240.000	240.000
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 21/12/2010	100.000	100.000
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 8/6/2012	5.000	30.000
Λοιπά δάνεια	<u>2.293</u>	<u>17.031</u>
	<u>347.293</u>	<u>387.031</u>

Τα έξοδα τόκων των δανείων στη χρήση 2013 ανήλθαν σε €5.023 (€10.296 στην χρήση 2012).

Τα δάνεια της Εταιρείας ανά νόμισμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ευρώ	345.000	370.000
Ελβετικά Φράγκα	<u>2.293</u>	<u>17.031</u>
	<u>347.293</u>	<u>387.031</u>

Η εταιρεία αποπλήρωσε το σύνολο του δανεισμού της σε ξένο νόμισμα (Ελβετικά Φράγκα) τον Φεβρουάριο 2014 και έκτοτε δεν έχει καμία έκθεση σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό της νόμισμα που είναι το Ευρώ.

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Εντός ενός έτους	147.293	37.031
Από δύο έως πέντε έτη	200.000	350.000
Άνω των πέντε ετών	-	-
	<u>347.293</u>	<u>387.031</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Τα πραγματικά σταθμισμένα επιτόκια των δανείων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 είχαν ως ακολούθως:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Ευρώ	Ευρώ
Λοιπά δάνεια	Euribor 3μήνου+0,6%	Euribor 3μήνου+0,6%
Ομολογιακά δάνεια	Euribor 3μήνου+1,13%	Euribor 3μήνου+1,04%

Αποπληρωμή ομολογιακών και λοιπών δανείων (μελλοντικές αξίες)

Σχετικά με τις υποχρεώσεις αποπληρωμής των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας όπως προκύπτουν από τις δανειακές συμβάσεις, οι συνολικές μη προεξοφλημένες ταμειακές εκροές των υποχρεώσεων αυτών, περιλαμβανομένων τόκων, συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	4-6 μήνες	6-9 μήνες	10-12 μήνες	2-5 Έτη	5+ Έτη	Σύνολο
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	618	1.236	3.709	141.833	1.833	215.003	2.348	366.581

16. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 26% για τη χρήση 2013 (2012: 20%). Η εκτίμηση για το ύψος του φόρου εισοδήματος στην κατάσταση συνολικών εσόδων, αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Τρέχων Φόρος	1.059	5.115
Αναβαλλόμενος φόρος	-	-
Προβλέψεις χρήσης	<u>1.036</u>	<u>679</u>
	<u>2.095</u>	<u>5.794</u>

Η ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται κατά το δεύτερο τρίμηνο του επομένου έτους από τη λήξη της χρήσης, οπότε και οριστικοποιείται το δηλωθέν ποσό του φόρου.

Οι χρήσεις 2008, 2009 και 2010 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές ενδέχεται να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012 η εταιρία υπάχθηκε στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Οι έλεγχοι αυτοί ολοκληρώθηκαν χωρίς να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις με ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2013 η εταιρία έχει επίσης υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2013.

Οι χρήσεις του 2011, του 2012 και του 2013 θα θεωρούνται οριστικά ελεγχθείσες για φορολογικούς σκοπούς μετά την παρέλευση 18 μηνών από την ημερομηνία ανάρτησης της έκθεσης φορολογικού ελέγχου στον ιστότοπο του Υπουργείου Οικονομικών. Τα φορολογικά αποτελέσματα της χρήσης του 2011 θα θεωρηθούν οριστικά το Μάρτιο του 2014. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις για τυχόν φορολογικές επιβαρύνσεις, είτε από τυχόν νέες

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

φορολογίες με αναδρομική ισχύ, είτε από τυχόν προσαυξήσεις στο φόρο εισοδήματος σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, είτε από άλλους τυχόν φορολογικούς κινδύνους.

Ακολουθεί ανάλυση και συμφωνία του ονομαστικού με τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(12.716)	(17.491)
Φορολογικός συντελεστής %	26%	20%
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(3.306)	(3.498)
<i>Αύξηση / μείωση φόρου προερχόμενη από:</i>		
Προβλέψεις	1.037	604
Έκτακτο φόρο εισοδήματος		
Αναβαλλόμενο φόρο	-	-
Δ.Π.Χ.Α. αναμορφώσεις και μη εκπιπτόμενες δαπάνες	4.364	8.688
	<u>2.095</u>	<u>5.794</u>

Ο φόρος εισοδήματος στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Τρέχων Φόρος Εισοδήματος	(1.030)	(3.558)
Φόροι Πληρωτέοι & Προβλέψεις	(2.796)	(3.543)
	<u>(3.826)</u>	<u>(7.101)</u>

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

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να συμψηφίσει φόρο εισοδήματος απαίτηση και υποχρέωση αφού αναφέρονται στις ίδιες φορολογικές αρχές.

Επίσης, και σύμφωνα πάντα με τις οδηγίες και τις πρακτικές του Ομίλου σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων, η Εταιρεία στη χρήση του 2011 αποφάσισε την διαγραφή της απαίτησης από αναβαλλόμενο φόρο λόγω του ότι η ύπαρξη φορολογικών κερδών στο μέλλον προκειμένου να ανακτηθούν οι φορολογικές απαιτήσεις δεν συνεχίζει να είναι περισσότερο πιθανή παρά όχι.

Για τον ίδιο λόγο, στη χρήση του 2013 η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

17. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Οι υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού κατά την αποχώρηση	112	95
	<u>112</u>	<u>95</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση της προβλέψεως παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2013 και 2012, αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Υπόλοιπο έναρξης	95	1.158
Πλέον: σχηματισμός νέων προβλέψεων	47	-
Μείον: χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(5)	(930)
Μείον: ακρησιμοποίητες προβλέψεις	(25)	(133)
	<u>112</u>	<u>95</u>

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς 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 εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης). Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία έχει συνάψει, ως οικειοθελή παροχή για το προσωπικό της, ελεuthέρως ανακλητό σύμφωνα και με τους όρους του, ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο με την ασφαλιστική εταιρεία Groupama ΑΕ με σκοπό τη χορήγηση από την ασφαλιστική Εταιρεία εφάπαξ αποζημίωσης κατά την αποχώρηση.

Η Εταιρεία καταβάλλει ετήσιο ασφάλιστρο-εισφορά σύμφωνα με τον τιμοκατάλογο της ασφαλιστικής εταιρείας, το οποίο υπολογίζεται από την ασφαλιστική εταιρεία με αναλογιστική μελέτη.

Πλέον της πρόβλεψης που προκύπτει από την αναλογιστική μελέτη, η Εταιρεία σχημάτισε το 2011 επιπλέον προβλέψεις για προγραμματισμένες αποχωρήσεις οι οποίες πραγματοποιήθηκαν στις αρχές της χρήσης του 2012. Δεν υπήρξαν παρόμοιες προγραμματισμένες αποχωρήσεις εντός του 2013.

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές αφορούν σε πληθωρισμό ίσο με τον τρέχων την 31.12.2013, αυξήσεις μισθών 3% συντελεστής προεξόφλησης 4,5% και οι θνησιμότητες βάσει των Ελληνικών στατιστικών στοιχείων θνησιμότητων, ενώ για την ηλικία συνταξιοδότησης έχουν ληφθεί υπ' όψιν οι ηλικίες που το ΙΚΑ προβλέπει. Το ποσοστό αποχωρήσεων έχει θεωρηθεί μηδέν.

18. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2013 ανήρχετο σε € 25.750.000,28 αποτελούμενο από 8.788.396 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 2,93εκάστη. Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών (τεμάχια)</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2012	17.000.000	49.810
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	8.788.396	25.750
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2013	8.788.396	25.750

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

19. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά της κέρδη, όταν τέτοια προκύπτουν, ένα ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής.

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.826	3.826
Υπέρ το άρτιο	58.238	58.254
Σύνολο	<u>62.064</u>	<u>62.080</u>

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2013 πραγματοποιήθηκε μια επιστροφή στο μοναδικό μέτοχο της Εταιρείας, την «Credit Agricole Leasing & Factoring S.A.», ποσού €16χιλιάδες με ισόποση μείωση του αποθεματικού Υπέρ το Άρτιο.

20. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι μελλοντικές πληρωμές για τις οποίες η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβόλαια, αφορούν κυρίως σε ενοίκια γραφείων και αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Λιγότερο από 1 χρόνο	83	138
Μεταξύ 2 και 5 χρόνια	307	605
Περισσότερο από 5 χρόνια	375	549
Σύνολο	<u>765</u>	<u>1.292</u>

21. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στα πλαίσια των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Στα πλαίσια των εργασιών της η Εταιρεία έχει με 31.12.2013 διάφορες δικαστικές υποθέσεις, η συνολική έκθεση των οποίων ανέρχεται σε €2.616 χιλ. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας.

22. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το διοικητικό συμβούλιο προτείνει την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2013, λόγω ζημιών κατά τη χρήση.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

23. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σημαντικός στόχος της διαχείρισης του κεφαλαίου της Εταιρείας είναι η συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις των Εποπτικών & Ρυθμιστικών Αρχών ώστε να λειτουργεί απρόσκοπτα και να προστατεύει και να διασφαλίζει την περιουσία των μετόχων της. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της και τα προσαρμόζει ανάλογα με τις αλλαγές των οικονομικών συνθηκών και των κινδύνων των δραστηριοτήτων της είτε με περιορισμό της διανομής μερίσματος είτε με έκδοση νέων μετοχών και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είτε με άλλες ενέργειες που το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στους μετόχους. Τα κεφάλαια της Εταιρείας περιλαμβάνουν το μετοχικό της κεφάλαιο και τα πάσης φύσεως αποθεματικά της.

Μετά και την ανακεφαλαιοποίηση της Εταιρείας από τους μετόχους κατά το 2012, η Εταιρεία εμφανίζει κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 12,57% (2012: 15,01%) ο οποίος υπερβαίνει και στις δύο χρήσεις το όριο που η ρυθμιστική αρχή έχει θέσει.

24. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε συνδεδεμένα μέρη. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Credit Agricole S.A. είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Επίσης, ως συνέπεια της μεταβίβασης του συνόλου των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας την 1 Φεβρουαρίου 2013 στην Alpha Bank A.E. από την Crédit Agricole S.A., οι εταιρείες Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd και Εμπορική Τράπεζα που παρατίθενται στους πίνακες κάτωθι έχουν πάψει πλέον να υφίστανται.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

α. Έσοδα τόκων και λοιπά έσοδα:

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	-	34
Credit Agricole SA	-	1
Εμπορική Τράπεζα - λοιπά	-	366
	<u>-</u>	<u>401</u>

β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα:

	<u>1/1-31/12/2013</u>	<u>1/1-31/12/2012</u>
Εμπορική Τράπεζα	-	69
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	-	138
Credicom A.E.	13	-
Lixx Credit	49	-
Εμπορική Rent AE	-	26
Credit Agricole SA	4.888	10.457
Credit Agricole Leasing & Factoring	13.464	16.960
	<u>18.414</u>	<u>27.650</u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα:

Απαιτήσεις	31/12/2013	31/12/2012
Εμπορική Τράπεζα	-	3.484
Credit Agricole SA	3.368	9.844
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	-	135
	3.368	13.463

Υποχρεώσεις	31/12/2013	31/12/2012
Εμπορική Τράπεζα – λοιπά	-	8
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	-	3.700
Credicom A.E.	13	-
Lixx Credit	3.450	-
Credit Agricole SA	343.843	383.331
Credit Agricole Leasing & Factoring	6.618	7.694
	353.924	394.733

δ. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προσώπων:

	1/1-31/12/2013	1/1-31/12/2012
Αμοιβές μελών διοικητικού συμβουλίου	219	189
Αμοιβές λοιπών διευθυντικών στελεχών	336	292
	555	481

Στις παραπάνω αμοιβές περιλαμβάνονται και οι μισθοί και οι λοιπές δαπάνες των μελών του Δ.Σ. με έμμισθη σχέση.

25. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Η εταιρεία αποπλήρωσε το σύνολο του δανεισμού της σε ξένο νόμισμα, ποσού CHF 2.815 χιλ. (€ 2.293χιλ.), τον Φεβρουάριο 2014 και έκτοτε δεν έχει καμία έκθεση σε νόμισμα άλλο από το λειτουργικό της νόμισμα που είναι το Ευρώ.

Την 3/2/2014 η εταιρεία έλαβε κλήση προς ακρόαση από το Σώμα Δίωξης Οικονομικού Εγκλήματος σχετικά με μια συναλλαγή η οποία αφορά σε χρηματοδότηση εξοπλισμού του 2010. Η διερεύνηση της συναλλαγής βρίσκεται σε εξέλιξη. Η εταιρεία καλύπτεται από τη πρόβλεψη για τυχόν φορολογικούς κινδύνους, όπως αναλύεται στη σημείωση 16 στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2014

Ο Αντιπρόεδρος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

VARILLON HERVE

ΑΔΤ: 080492205793

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ
ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ ΚΑΡΚΑΖΗΣ

ΑΔΤ: ΑΕ 048577

ΑΓΓΕΛΗΣ ΚΩΝ/ΝΟΥ
ΑΦΡΑΤΗΣ

ΑΔΤ: ΑΙ 054078