



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ  
ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ  
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012  
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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**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 2012**

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 2012 που περιλαμβάνει την περίοδο από 1.1.2012 έως 31.12.2012 και να σας εκθέσω τα πεπραγμένα της χρήσεως.

**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Το σύνολο του Ενεργητικού της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €467.719χιλ. έναντι €567.787 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 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των €444.456 χιλ. έναντι €530.917χιλ. την 31/12/2011. Οι απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ως ποσοστό του συνολικού Ενεργητικού ανήλθαν το 2012 σε 95,03% από 93,5% το 2011.

**ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Το σύνολο των Υποχρεώσεων της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των €404.561 χιλ. έναντι €556.348χιλ. το προηγούμενο έτος. Η μείωση οφείλεται κυρίως στην μείωση του δανεισμού. Η Καθαρή Θέση αυξήθηκε σε €63.158χιλ. το 2012 έναντι €11.439 χιλ. το προηγούμενο έτος, ως αποτέλεσμα δυο ανακεφαλαιοποιήσεων που συντελέστηκαν κατά τη διάρκεια του 2012.

**Ομολογιακά και λοιπά Τραπεζικά Δάνεια**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού την 31/12/2012 ανήλθε στο ποσό των €387.031 χιλ. έναντι €539.086χιλ. την 31/12/2011.

**Αποτέλεσμα εις νέον (Ζημίες)**

Τα αποτελέσματα εις νέον (ζημίες) ανήλθαν σε € 24.672χιλ το 2012 έναντι € 42.197χιλ. το 2011.

**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ**

**Έσοδα**

Τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν το 2012 σε €16.320 χιλ. έναντι €23.721 χιλ. το 2011 σημειώνοντας μείωση 31,2%.

**Έξοδα**

Τα έξοδα τόκων ανήλθαν το 2012 σε €10.296χιλ. από €12.532χιλ. το 2011.

Οι ζημιές από απομείωση απαιτήσεων ανήλθαν το 2012 σε €3.841χιλ. έναντι €26.600χιλ. το 2011.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το 2012 σε €3.959 χιλ. μειωμένα κατά €1.646 χιλ. έναντι λειτουργικών εξόδων €5.605χιλ. το 2011.

Οι ζημιές της χρήσης ανήλθαν σε €23.285 χιλ. το 2012 έναντι ζημιών €41.062 χιλ. το 2011.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## ΔΕΙΚΤΕΣ

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση του 2012 και 2011, έχουν ως εξής:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους Τόκων	36,9%	47,2%
Κέρδος προ φόρων και προβλέψεων επί μ.ο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-2,8%	-0,3%
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επί συνόλου Ενεργητικού	95,0%	93,5%
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις επί συνόλου δανειακών υποχρεώσεων	114,8%	98,5%

## ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΕΡΔΩΝ

Προτείνεται η μη διανομή μερίσματος.

## ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία κατά τη διάρκεια του 2012 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.

Μετά και την ανακεφαλαιοποίηση του Δεκεμβρίου 2012 η Εταιρεία εμφανίζει κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 15,01% 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 2013

Η Εταιρεία αναμένει ότι η Ελληνική Οικονομία και κατά συνέπεια οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη χώρα, θα συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν σοβαρές δυσχέρειες λόγω τόσο των αρνητικών μακροοικονομικών στοιχείων όσο και της εντεινόμενης έλλειψης ρευστότητας. 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 Τραπέζης 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, 4/4/2013

Ο Πρόεδρος 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 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2012, 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την 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 Απριλίου 2013**

**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)

**Κατάσταση Συνολικών Εσόδων**

	ΣΗΜ.	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		16.320	23.721
Έξοδα τόκων	<b>9</b>	<u>(10.296)</u>	<u>(12.532)</u>
<b>Καθαρό έσοδο τόκων</b>		<b>6.024</b>	<b>11.189</b>
Λοιπά λειτουργικά έσοδα (έξοδα) - καθαρά	<b>18</b>	(15.715)	(7.140)
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	<b>6</b>	(3.841)	(26.600)
Λειτουργικά έξοδα	<b>19</b>	<u>(3.959)</u>	<u>(5.605)</u>
<b>Ζημίες προ φόρων</b>		<u><b>(17.491)</b></u>	<u><b>(28.156)</b></u>
Φόρος εισοδήματος	<b>12</b>	<u>(5.794)</u>	<u>(12.906)</u>
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>		<u><u><b>(23.285)</b></u></u>	<u><u><b>(41.062)</b></u></u>
Λοιπά συνολικά έσοδα		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσεως</b>		<u><u><b>(23.285)</b></u></u>	<u><u><b>(41.062)</b></u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

### Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΣΗΜ.	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5	13.549	36.680
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6	444.456	530.917
Επενδυτικά Ακίνητα	17	9.556	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7	98	80
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	8	61	110
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>467.720</b>	<b>567.787</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	10.335	14.274
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	9	387.031	539.086
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	12	7.101	1.830
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	95	1.158
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (α)</b>		<b>404.562</b>	<b>556.348</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	25.750	49.810
Αποθεματικά	16	62.080	3.826
Ζημιές εις νέον		(24.672)	(42.197)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)</b>		<b>63.158</b>	<b>11.439</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ &amp; ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (α)+(β)</b>		<b>467.720</b>	<b>567.787</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

	ΣΗΜ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Υπέρ το άρτιο	Ζημιές εις Νέο	Σύνολο
<b>Καθαρή θέση την</b>						
<b>1η Ιανουαρίου 2011</b>		<b>49.810</b>	<b>3.826</b>	-	<b>(1.135)</b>	<b>52.501</b>
Κέρδη (ζημιές) χρήσης 2011		-	-	-	(41.062)	<b>(41.062)</b>
Μεταφορά σε αποθεματικό	<b>16</b>	-	-	-	-	-
<b>Καθαρή θέση την</b>						
<b>31η Δεκεμβρίου 2011</b>		<b>49.810</b>	<b>3.826</b>	-	<b>(42.197)</b>	<b>11.439</b>
Κέρδη (ζημιές) χρήσης 2012		-	-	-	(23.285)	<b>(23.285)</b>
Διαγραφή ζημιών προηγ. χρήσεων	<b>15</b>	(40.810)	-	-	40.810	-
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	<b>15</b>	16.750	-	-	-	<b>16.750</b>
Αποθεματικά υπέρ το άρτιο	<b>15</b>	-	-	58.254	-	<b>58.254</b>
<b>Καθαρή θέση την</b>						
<b>31η Δεκεμβρίου 2012</b>		<b>25.750</b>	<b>3.826</b>	<b>58.254</b>	<b>(24.672)</b>	<b>63.158</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	ΣΗΜ.	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Αποτελέσματα προ φόρων		(17.491)	(28.156)
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>			
Προβλέψεις		4.165	36.472
Τόκους έσοδο περιόδου		-	(131)
Τόκους έξοδο περιόδου		10.296	12.532
Αποσβέσεις		43	144
Λοιπά		-	12
<b>Μερικό σύνολο</b>		<b>(2.987)</b>	<b>20.873</b>
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		73.182	13.812
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων		(19)	(17)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(3.745)	(4.512)
Πληρωμή φόρου εισοδήματος		(522)	(3.130)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(12.084)	(13.913)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>		<b>53.825</b>	<b>13.113</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Πωλήσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		6	-
Αγορά ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων		-	(123)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>		<b>6</b>	<b>(123)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισροές μετόχων		75.004	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια		40.000	21.873
Εξοφλήσεις δανείων		(191.966)	(3.317)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>		<b>(76.962)</b>	<b>18.556</b>
<b>Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)</b>		<b>(23.131)</b>	<b>31.546</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>36.680</b>	<b>5.134</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>5</b>	<b>13.549</b>	<b>36.680</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 13 έως 42 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 Τραπέζης 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 Απριλίου 2013. 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 2012 και 2011. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί 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 2012 και 2011 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 2012 και 2011 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 2012 και 2011 η Εταιρεία δεν διέθετε χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση.

(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 2012 και 2011 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 σχηματισθείσης πρόβλεψης. Εισπράξεις από δάνεια που διαγράφηκαν, πιστώνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

## **β) Η Εταιρεία ως μισθωτής**

Μισθώσεις παγίων, για τις οποίες ουσιαστικά 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 αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 2.10 Φορολογία εισοδήματος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρέωσης (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 πιθανόν 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 υποχρέωσης 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 υποχρέωσης 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 αντανάκλα 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 Έσόδων

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.

## 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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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

### A) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν στην τρέχουσα χρήση συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα κάτωθι νέα ή τροποποιημένα λογιστικά πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1 Ιανουαρίου 2012:

- ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων
- ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων

#### • ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωρισθεί, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν τη σχέση των περιουσιακών αυτών στοιχείων με τις συνδεδεμένες τους υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα, η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να αξιολογήσουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή. Η τροποποίηση αυτή έχει επίδραση μόνο σε θέματα παρουσίασης. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

#### • ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος (τροποποίηση) - Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Η τροποποίηση εισάγει την αναίρεσιμη υπόθεση ότι ο αναβαλλόμενος φόρος επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, πρέπει να καθορίζεται στη βάση του ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας τους θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Επιπρόσθετα, εισάγει την απαίτηση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, πάντα στη βάση ότι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας θα πραγματοποιηθεί μέσω της πώλησής τους. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η διερμηνεία θα έχει επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

### B) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η Εταιρεία / όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

#### • ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (αναθεώρηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις του ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως "μέθοδος περιθωρίου" και την έννοια της αναμενόμενης απόδοσης από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων έως απλές διευκρινίσεις και αναδιατυπώσεις. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **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 2013. Για τις εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 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 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. 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 αναγνωρισθεί 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

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

διακανονισμούς, ανεξάρτητα από το εάν έχουν συμφηφιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 32. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015.

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. 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. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμισης και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

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. Ο Όμιλος/Εταιρεία θα ποσοτικοποιήσει την επίπτωση σε συνδυασμό με τις άλλες φάσεις, όταν θα εκδοθεί το τελικό πρότυπο το οποίο θα περιλαμβάνει όλες τις φάσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **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 2013. Για τις εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 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 2013. Για τις εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Για τις εταιρείες που εφαρμόζουν τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η ημερομηνία εφαρμογής είναι 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.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. 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 Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης του προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

Το ΣΔΛΠ 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 ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων είναι για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης των τροποποιήσεων αυτών 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.
- **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 διευκρίνιση αυτή εξασφαλίζει επίσης τη συμμόρφωση των γνωστοποιήσεων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με τις ετήσιες.

- **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 2013. 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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 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 Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν θα έχουν 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 αποτιμήσει 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 Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την οδηγία αυτή. Η Διοίκηση του Εταιρείας εκτιμά ότι οι τροποποιήσεις αυτές δεν θα έχουν επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

## **2.15 Συνεχιζόμενη δραστηριότητα**

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.

Επιπρόσθετα, η διοίκηση δεν γνωρίζει την ύπαρξη σημαντικών αβεβαιοτήτων, οι οποίες σχετίζονται με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να δημιουργήσουν σοβαρές αμφιβολίες όσον αφορά τη δυνατότητα της εταιρείας να διατηρηθεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

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

## **2.16 Επενδύσεις σε ακίνητα**

Οι τυχόν επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται αρχικά στο κόστος, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται και τα τυχόν έξοδα συναλλαγής. Το ποσό του συγκεκριμένου κονδυλίου συμπεριλαμβάνει, εφόσον αυτό προκύψει πραγματικά, 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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 ανεξάρτητους, πιστοποιημένους, εξωτερικούς εκτιμητές με την εφαρμογή μεθόδου αποτίμησης η οποία είναι αποδεκτή από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Αποτίμησης (I.V.S.C.).

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 αλλαγής χρήσης. Η μεταφορά ενός ιδιοχρησιμοποιούμενου ακινήτου στην κατηγορία των επενδυτικών, ακολουθεί τους λογιστικούς κανόνες των ενσώματων ακινητοποιήσεων κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης του ακινήτου.

### **3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς, μεταβολές 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 διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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 3,3% 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 4,4% 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.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι τυχόν επιπτώσεις από έντονες διακυμάνσεις της ισοτιμίας του Ελβετικού Φράγκου σε σχέση με το Ευρώ θα είναι πολύ περιορισμένες και δεν θα επηρεάσουν σημαντικά τις χρηματοοικονομική επίδοση ή την κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας.

## **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 μέσω 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 9. 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 ταμειακές 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. Πάντως, αυτή η έκθεση 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 0,6% που ήταν κατά μέσο όρο το 2012 σε 1,1% (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 € 650χιλιάδες.



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 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 σημαντικό 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.

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 2012 ανέρχεται σε ποσό € 92.607χιλ. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες εγγυήσεων, οι οποίες καλύπτουν € 408.359χιλ. του μικτού χαρτοφυλακίου (σημείωση 6). Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει ενέχυρα επί καταθέσεων ύψους € 2.303χιλ.

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:

	2012		2011	
	Χρηματοδοτικές μισθώσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης (%)	Χρηματοδοτικές μισθώσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης:	32,0	1,1	44,2	0,5
Επισφαλή:	68,0	98,9	55,8	99,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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 €8.492χιλιάδων (ή ποσοστό 52% 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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**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 31/12/2012 και 31/12/2011, 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Μεγάλες επιχειρήσεις:	388.721	263.369
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις:	150.436	332.977
	<u><b>539.157</b></u>	<u><b>596.346</b></u>

**Χρηματοδοτικές μισθώσεις**

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις συνοψίζονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας:	78.841	150.598
Σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας:	344.875	364.727
Με απομείωση αξίας:	88.470	80.928
	<u><b>512.186</b></u>	<u><b>596.253</b></u>
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων:	(1.954)	(1.996)
Μείωση πρόβλεψης επισφαλειών:	(65.776)	(63.340)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:	<u><b>444.456</b></u>	<u><b>530.917</b></u>

**(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.

	<u>Μεγάλες Επιχειρήσεις</u>	<u>Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</u>
<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	55.385	23.456
	<u><b>55.385</b></u>	<u><b>23.456</b></u>
<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	110.553	40.045
	<u><b>110.553</b></u>	<u><b>40.045</b></u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας**

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

	<b>Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>			
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	29.815	6.155	35.970
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	31.589	7.812	39.401
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	68.629	17.002	85.631
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	170.835	13.038	183.873
	<b>300.869</b>	<b>44.006</b>	<b>344.875</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>			
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	39.446	15.279	54.725
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	87.641	13.453	101.094
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	17.137	8.473	25.610
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	175.874	7.425	183.299
	<b>320.098</b>	<b>44.629</b>	<b>364.727</b>

**(γ) Απομειωμένες χρηματοδοτικές μισθώσεις σε ατομική αξιολόγηση**

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

	<b>Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2012</b>			
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	46.149	42.321	88.470
<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>			
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	42.319	38.609	80.928

**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 εμπλεκόμενων. Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο, στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011, είναι συγκεντρωμένος στην Ελλάδα.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**(β) Τομείς Δραστηριότητας**

31 Δεκεμβρίου 2012	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές/ Διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Λοιποί τομείς	Σύνολο
Χρηματοδοτικές μισθώσεις Μεγάλες επιχειρήσεις	-	24.915	97.730	168.345	97.730	388.721
Χρηματοδοτικές μισθώσεις Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	140	8.788	49.072	43.364	49.072	150.436
	<b>140</b>	<b>33.703</b>	<b>146.802</b>	<b>211.709</b>	<b>146.802</b>	<b>539.157</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>125</b>	<b>37.158</b>	<b>162.428</b>	<b>231.858</b>	<b>164.777</b>	<b>596.346</b>

**(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.

**Κίνδυνος ρευστότητας 2012:**

**Κίνδυνος Ρευστότητας 2012**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1/1 - 31/1/2012	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
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
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>467.720</b>	<b>66.576</b>	<b>10.169</b>	<b>15.058</b>	<b>13.910</b>	<b>15.167</b>	<b>168.586</b>	<b>178.254</b>	<b>467.720</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>									
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
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>404.562</b>	<b>10.335</b>	<b>22.031</b>	<b>5.000</b>	<b>8.558</b>	<b>5.000</b>	<b>350.000</b>	<b>3.638</b>	<b>404.562</b>
<b>Διαφορά:</b>		<b>56.241</b>	<b>(11.862)</b>	<b>10.058</b>	<b>5.352</b>	<b>10.167</b>	<b>(181.414)</b>	<b>174.616</b>	<b>63.158</b>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Η διαφορά μεταξύ της διαθέσιμης και της χρειαζόμενης ρευστότητας στο διάστημα 2-3 μηνών προκύπτει από τη λήξη δανείων που η Εταιρεία έχει συνάψει με εταιρεία του ομίλου της Credit Agricole SA και το οποίο πρόκειται να καλυφθεί από τα πλεονάσματα του προηγούμενου διαστήματος. 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.

### Κίνδυνος ρευστότητας 2011:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1/1 - 31/1/2011	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	36.680	36.680	-	-	-	-	-	-	36.680
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	530.917	19.065	12.982	17.343	17.366	16.654	202.757	244.750	530.917
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80	80	-	-	-	-	-	-	80
Αναπόσβεστη αξία ενσώματων ακινητοποιήσεων	110	2	4	6	6	6	86	-	110
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>567.787</b>	<b>55.827</b>	<b>12.986</b>	<b>17.349</b>	<b>17.372</b>	<b>16.660</b>	<b>202.843</b>	<b>244.750</b>	<b>567.787</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>									
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	14.274	14.274	-	-	-	-	-	-	14.274
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	539.086	-	19.086	70.000	-	-	400.000	50.000	539.086
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	1.830	-	1.830	-	-	-	-	-	1.830
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.158	-	930	-	-	-	-	228	1.158
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>556.348</b>	<b>14.274</b>	<b>21.846</b>	<b>70.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400.000</b>	<b>50.228</b>	<b>556.348</b>
<b>Διαφορά:</b>		<b>41.553</b>	<b>(8.860)</b>	<b>(52.651)</b>	<b>17.372</b>	<b>16.660</b>	<b>(197.157)</b>	<b>194.522</b>	<b>11.439</b>

(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 εξέταση χρήσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην διαθέσιμη 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 έγιναν από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, οι οποίες αναφέρονται ξεχωριστά σε κάθε τμήμα των σημειώσεων και αναφέρονται κυρίως σε 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 ο χρόνος λήξης των μελλοντικών ταμειακών ροών για να καθορίσει το ποσό της απαιτούμενης πρόβλεψης. Τέτοιες εκτιμήσεις βασίζονται σε παραδοχές και σε έναν αριθμό 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 κάνει επίσης μια 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. Ειδικά για την χρήση του 2011 η Εταιρεία αποφάσισε την διαγραφή της απαίτησης από αναβαλλόμενο φόρο λόγω του ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν είναι πλέον πιθανή η ανάκτηση των φορολογικών απαιτήσεων από μελλοντικά φορολογικά κέρδη.

#### 5. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	13.548	1.376
Καταθέσεις προθεσμίας	-	35.303
	<u><b>13.549</b></u>	<u><b>36.680</b></u>

Οι λογαριασμοί όψεως είναι άτοκοι, 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.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές καθώς και οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011, αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>		
Εντός ενός έτους	179.773	165.294
Από δύο έως πέντε έτη	186.347	251.712
Άνω των πέντε ετών	196.975	282.606
	<u>563.095</u>	<u>699.612</u>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(50.909)	(103.266)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u><b>512.186</b></u>	<u><b>596.346</b></u>
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.954)	(1.996)
Μείωση επισφαλειών	(65.776)	(63.340)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u><b>444.456</b></u>	<u><b>530.917</b></u>

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>		
Εντός ενός έτους	162.611	144.733
Από δύο έως πέντε έτη	164.802	203.650
Άνω των πέντε ετών	184.773	247.870
	<u><b>512.186</b></u>	<u><b>596.346</b></u>
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.954)	(1.996)
Μείωση επισφαλειών	(65.776)	(63.340)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u><b>444.456</b></u>	<u><b>530.917</b></u>

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ευρώ	495.177	578.391
Ξένο νόμισμα	17.009	17.862
	<u><b>512.186</b></u>	<u><b>596.253</b></u>
Μείωση μισθωτικών εγγυήσεων	(1.954)	(1.996)
Μείωση επισφαλειών	(65.776)	(63.340)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u><b>444.456</b></u>	<u><b>530.917</b></u>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 και 2011, αναλύεται ως εξής:

<b>Υπόλοιπο 01/01/2011</b>	<b>53.007</b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 01/01 – 31/12/11	26.600
Διαγραφές	(16.267)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2011</b>	<b>63.340</b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 01/01 – 31/12/12	3.841
Διαγραφές	(1.405)
<b>Υπόλοιπο 31/12/12</b>	<b>65.776</b>

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

	<b>Ποσό Εγγύησης 2012</b>	<b>Ποσό Εγγύησης 2011</b>
Credit Agricole Leasing & Factoring	408.359	487.086
	<b>408.359</b>	<b>487.086</b>

#### Μισθώματα σε μελλοντικές αξίες

Σχετικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις όπως προκύπτουν από τις συμβάσεις, οι συνολικές ταμειακές ροές (undiscounted repayments) των απαιτήσεων αυτών συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>2-3 μήνες</b>	<b>4-6 μήνες</b>	<b>6-9 μήνες</b>	<b>10-12 μήνες</b>	<b>2-5 Έτη</b>	<b>5+ Έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	52.943	10.167	15.055	13.907	15.164	158.981	178.239	444.456

#### 7. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	15	15
Λοιπές απαιτήσεις	83	65
Σύνολο	<b>98</b>	<b>80</b>



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 8. ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ

Η μεταβολή της αναπόσβεστης αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων για το 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

	Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	Οχήματα και Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία Κτήσης</b>			
Αξία Κτήσης 1 Ιανουαρίου 2011	356	331	687
Προσθήκες	20	109	129
Μειώσεις	(38)	(136)	(174)
<b>Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>338</b>	<b>304</b>	<b>642</b>
Προσθήκες	5	-	5
Μειώσεις	(5)	(8)	(13)
<b>Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>338</b>	<b>296</b>	<b>634</b>
<b>Σωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
Σωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2011	(305)	(238)	(543)
Προσθήκες	(32)	(112)	(144)
Μειώσεις	42	113	155
<b>Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>(295)</b>	<b>(237)</b>	<b>(532)</b>
Προσθήκες	(25)	(18)	(43)
Μειώσεις	2	0	2
<b>Σύνολο 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>(318)</b>	<b>(255)</b>	<b>(573)</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2012</b>	<b>20</b>	<b>41</b>	<b>61</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>43</b>	<b>67</b>	<b>110</b>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 9. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς οι οποίοι αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 18/6/2010	240.000	420.000
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 21/12/2010	100.000	100.000
Ομολογιακό Δάνειο Συναφθέν 8/6/2012	30.000	-
Λοιπά δάνεια	17.031	19.086
	<u><b>387.031</b></u>	<u><b>539.086</b></u>

Τα έξοδα τόκων των δανείων στη χρήση 2012 ανήλθαν σε €10.296 (€12.532στην χρήση 2011).

Τα δάνεια της Εταιρείας ανά νόμισμα αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ευρώ	370.000	520.000
Ελβετικά Φράγκα	17.031	19.086
	<u><b>387.031</b></u>	<u><b>539.086</b></u>

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Εντός ενός έτους	37.031	89.086
Από δύο έως πέντε έτη	350.000	450.000
Ανω των πέντε ετών	-	-
	<u><b>387.031</b></u>	<u><b>539.086</b></u>

Τα πραγματικά επιτόκια των δανείων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 είχαν ως ακολούθως:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Ευρώ	Ευρώ
Λοιπά δάνεια	Euribor 3μήνου+0,6%	Euribor 3μήνου+0,6%
Ομολογιακά δάνεια	Euribor 3μήνου+1,04%	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 συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

	<u>Έως 1</u>	<u>2-3</u>	<u>4-6</u>	<u>6-9</u>	<u>10-12</u>	<u>2-5 Έτη</u>	<u>5+ Έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
	μήνας	μήνες	μήνες	μήνες	μήνες			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	674	1.348	4.045	1.979	1.979	360.030	18.600	388.655

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 10. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Προμηθευτές	222	2.663
Πιστωτές διάφοροι	6	974
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	64	107
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους-τέλη	996	1.313
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>9.047</u>	<u>9.217</u>
	<u><b>10.335</b></u>	<u><b>14.274</b></u>

Οι λοιπές υποχρεώσεις αφορούν κατά κύριο λόγο σε δεδουλευμένα έξοδα εγγυήσεων από επιχειρήσεις του ομίλου.

## 11. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού κατά την αποχώρηση	<u>95</u>	<u>1.158</u>
	<u><b>95</b></u>	<u><b>1.158</b></u>

Η κίνηση της πρόβλεψης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 και 2011, αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Υπόλοιπο έναρξης	1.158	239
Πλέον: σχηματισμός νέων προβλέψεων	-	930
Μείον: χρησιμοποιημένες προβλέψεις	(930)	(77)
Μείον: αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(133)	66
	<u><b>95</b></u>	<u><b>1.158</b></u>

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.

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 απολύοταν 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 υποχρεώσεως). 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 Φοίνιξ Groupama ΑΕ με σκοπό τη χορήγηση από την ασφαλιστική Εταιρεία εφάπαξ αποζημιώσεως κατά την αποχώρηση.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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

Οι βασικές αναλογιστικές παραδοχές αφορούν σε πληθωρισμό ίσο με τον τρέχων την 31.12.2012, 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.

## 12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ΤΡΕΧΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ)

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 20% για τη χρήση 2012 (2011: 20%). Η πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Τρέχων Φόρος	4.700	1.914
Αναβαλλόμενος φόρος	-	9.317
Λοιπά	<u>1.094</u>	<u>1.675</u>
	<u><b>5.794</b></u>	<u><b>12.906</b></u>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση. Τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές ενδέχεται να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους.

Η χρήσεις 2008, 2009 και 2010 δεν έχουν εξετασθεί από τις Φορολογικές Αρχές με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

Για τη χρήση 2011 η εταιρία υπάχθηκε στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός ολοκληρώθηκε το 2012 και δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις με ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2012 η εταιρία έχει 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 2012.

Οι χρήσεις του 2011 και του 2012 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. Συνολικά η Εταιρεία έχει σχηματίσει προβλέψεις για τυχόν φορολογικές επιβαρύνσεις, είτε από τυχόν νέες φορολογίες με αναδρομική ισχύ (π.χ. έκτακτη εισφορά κερδών), είτε από τυχόν προσαυξήσεις στο φόρο εισοδήματος σε μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους, καθαρό ποσό συνολικού ύψους € 1.094χιλ.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

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

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων	(17.491)	(28.156)
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(3.498)	(5.631)
Πρόβλεψη	(604)	(1.160)
Αναβαλλόμενος φόρος	-	9.317
Μη εκπιπόμενες δαπάνες	(1.692)	10.380
	<u><b>(5.794)</b></u>	<u><b>12.906</b></u>

Ο φόρος εισοδήματος στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Τρέχων Φόρος	(3.558)	85
Προβλέψεις φόρων	(3.543)	(1.915)
	<u><b>(7.101)</b></u>	<u><b>(1.830)</b></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 φορολογικό συντελεστή της Εταιρείας 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 2012 η Εταιρεία δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

### 13. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμβόλαια ενοικίασης γραφείων αλλά και επιβατικών αυτοκινήτων. Οι μελλοντικές πληρωμές αναλύονται ως εξής:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Λιγότερο από 1 χρόνο	138	136
Μεταξύ 2 και 5 χρόνια	605	646
Περισσότερο από 5 χρόνια	549	1015
<b>Σύνολο</b>	<u><b>1.292</b></u>	<u><b>1.797</b></u>

### 14. 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 31.12.2012 διάφορες δικαστικές υποθέσεις, η συνολική έκθεση των οποίων ανέρχεται σε €2.192 χιλ.. Σύμφωνα με τη Διοίκηση οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 15. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2012 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:

	<b>Αριθμός μετοχών (σε τμχ)</b>	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	17.000.000	49.810
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	17.000.000	49.810
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	8.788.396	25.750

Με την από 29 Ιουνίου 2012 απόφαση Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του μετόχου αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €40.810 χιλ., με συμψηφισμό ζημιών παρελθουσών χρήσεων, και η μείωση του αριθμού των μετοχών κατά 13.928.326 μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,93 έκαστη. Ακολούθησε ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €185χιλιάδες με την έκδοση 63.220 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών αξίας €2,93έκαστη.

Με την από 13 Δεκεμβρίου 2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης του μετόχου αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €16.565χιλιάδες με την έκδοση 5.653.502 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €2,93 έκαστη. Κατόπιν των παραπάνω ανακεφαλαιοποιήσεων το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €25.750 χιλιάδες και συνολικό αριθμό μετοχών 8.788.396 τεμάχια.

## 16. 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.

	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Τακτικό Αποθεματικό	3.826	3.826
Υπέρ το άρτιο	58.254	-
<b>Σύνολο</b>	<b>62.080</b>	<b>3.826</b>

Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2012 πραγματοποιήθηκαν δύο ανακεφαλαιοποιήσεις της εταιρείας από το μοναδικό της μέτοχο, την «Credit Agricole Leasing & Factoring S.A.», οι οποίες είχαν σαν αποτέλεσμα την μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου όπως περιγράφεται στην σημείωση 15 άνωθεν, καθώς και τη δημιουργία Αποθεματικού υπέρ το άρτιο €58.254χιλιάδες.

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 17. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Μέσα στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012, μεταφέρθηκαν στην κατηγορία επενδυτικά ακίνητα, ακίνητα εύλογης αξίας € 9.556 χιλιάδες τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το ΔΛΠ 40.

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

## 18. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ (ΕΞΟΔΑ) – ΚΑΘΑΡΑ

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα (έξοδα) αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Προμήθειες	(16.404)	(7.410)
Ασφάλιστρα σχετικά με μισθώσεις	(395)	(269)
Λοιπά έξοδα	(289)	(286)
Λοιπά διαχειριστικά έσοδα	1.373	825
	<b>(15.715)</b>	<b>(7.140)</b>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

## 19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.522	4.130
Ενοίκια	128	178
Αποσβέσεις	43	144
Λοιπά	1.266	1.153
	<u><b>3.959</b></u>	<u><b>5.605</b></u>

## 20. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μισθοί	1.879	2.954
Εργοδοτικές εισφορές	383	638
Λοιπές επιβαρύνσεις	284	549
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 11)	(25)	(11)
	<u><b>2.521</b></u>	<u><b>4.130</b></u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2012 ανήρχετο σε 37 άτομα, έναντι 56 την 31 Δεκεμβρίου 2011.

## 21. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το διοικητικό συμβούλιο προτείνει την μη διανομή μερίσματος για την χρήση 2012, λόγω ζημιών κατά τη χρήση.

## 22 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Σημαντικός στόχος της διαχείρισης του κεφαλαίου της Εταιρείας είναι η συμμόρφωση της με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών ώστε να λειτουργεί απρόσκοπτα και να μεγιστοποιεί την αξία για τους μετόχους 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 2012 Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 15,01% ο οποίος υπερβαίνει το όριο που η ρυθμιστική αρχή έχει θέσει.



(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

### 23. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε αυτές. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Credit Agricole S.A. (Σημείωση 1) είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνηθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

#### α. Έσοδα τόκων και λοιπά έσοδα:

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	34	239
Credit Agricole SA	1	-
Εμπορική Τράπεζα - λοιπά	366	69
	<b>401</b>	<b>308</b>

#### β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα:

	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Εμπορική Τράπεζα	69	760
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	138	126
Amundi Ελλάς ΑΕΔΑΚ	-	155
Εμπορική Rent ΑΕ	26	41
Lixx Credit	-	90
Credit Agricole SA	10.457	12.433
Credit Agricole Leasing & Factoring	16.960	7.854
	<b>27.650</b>	<b>21.459</b>

#### γ. Διεταιρικά υπόλοιπα περιλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

Απαιτήσεις	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορική Τράπεζα	3.484	15.675
Credit Agricole SA	9.844	-
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	135	21.003
	<b>13.463</b>	<b>36.678</b>

Υποχρεώσεις	31/12/2012	31/12/2011
Εμπορική Τράπεζα - δάνεια (σημείωση 9)	-	19.086
Εμπορική Τράπεζα – λοιπά	8	310
Εμπορική Τράπεζα Κύπρου Ltd	3.700	5.200
Lixx Credit	-	90
Credit Agricole SA	383.331	514.800
Credit Agricole Leasing & Factoring	7.694	7.489
	<b>394.733</b>	<b>546.975</b>

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

**δ. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προσώπων για την χρήση 2012 και 2011 έχουν ως εξής :**

	<b>1/1-31/12/2012</b>	<b>1/1-31/12/2011</b>
Αμοιβές μελών διοικητικού συμβουλίου	189	289
Αμοιβές λοιπών διευθυντικών στελεχών	292	420
	<b>481</b>	<b>709</b>

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

**24. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού της περιόδου 01/01/2012 – 31/12/2012 τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Αθήνα, 4 Απριλίου 2013

Ο Πρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός  
Διευθυντής

CARAYOL PHILIPPE

GARAFFINI  
LAURENT LUCIEN  
JEAN

ΑΓΓΕΛΗΣ ΚΩΝ/ΝΟΥ  
ΑΦΡΑΤΗΣ

ΑΔΤ: 050117400139

ΑΔΤ: 02XD39551

ΑΔΤ: ΑΙ 054078