



ALPHA LEASING A.E.

ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΑΘΗΝΑΙ
23 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2011

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010	
❖ Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5
❖ Ισολογισμός	6
❖ Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	7
❖ Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσεως	8
❖ Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9
❖ Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	10
2. Βασικές λογιστικές αρχές	11
3. Έξοδα τόκων	23
4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	23
5. Γενικά και διοικητικά έξοδα	24
6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	24
7. Φόρος Εισοδήματος	24
8. Κέρδη ανά μετοχή	26
9. Χρηματικά διαθέσιμα	26
10. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	27
11. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	28
12. Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες	28
13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28
14. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	29
15. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	29
16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	29
17. Ομολογιακά δάνεια	30
18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31
19. Καθαρή θέση	33
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	34
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	35
22. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα	35
23. Αμοιβές ελεγκτικών εταιριών	40
24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	40

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ».

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ», που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Οικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των Οικονομικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής 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 Εταιρίας, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^ο και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι. ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 11231



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2010

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ποσά σε χιλ. ευρώ

Σημειώσεις	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	40.974	49.276
Έξοδα τόκων	3 (14.027)	(26.444)
Καθαρό έσοδο τόκων	26.947	22.832
Έσοδα προμηθειών	857	1.122
Έξοδα προμηθειών	(1.195)	(1.634)
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιουμένων παγίων	(181)	(139)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	4 (14.178)	(14.339)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	111	7
Γενικά και διοικητικά έξοδα	5 (8.687)	(5.581)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	4.019	721
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	7.693	2.989
Φόρος εισοδήματος	7 (3.258)	(1.407)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	4.435	1.582
Έκτακτη εισφορά (Ν.3485/2010)	7 (1.249)	(1.237)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	3.186	345
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ) Βασικά και προσαρμοσμένα	8 0,08	0,01

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-40) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

		<i>ποσά σε χιλ. ευρώ</i>	
	Σημειώσεις	31.12.2010	31.12.2009
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Χρηματικά διαθέσιμα	9	566	429
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10	1.124.654	1.204.750
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	11	4.873	1.910
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες	12	3.560	362
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	4.215	1.895
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3	3
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	13	5.934	6.111
Πάγια προς πώληση	13	70.506	40.011
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>1.214.311</u>	<u>1.255.471</u>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Προμηθευτές	14	1.920	6.211
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	15	36.676	37.335
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		4.020	765
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	6.457	6.765
Ομολογιακά δάνεια	17	445.060	465.030
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων		445.691	468.086
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	18	290	268
Λοιπές προβλέψεις		21	21
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>940.135</u>	<u>984.481</u>
<u>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό		6.517	6.317
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά		719	719
Αποτελέσματα εις νέον		17.459	14.473
Σύνολο καθαρής θέσεως		<u>274.176</u>	<u>270.990</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		<u>1.214.311</u>	<u>1.255.471</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-40) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	3.186	345
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στη καθαρή θέση	-	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	3.186	345

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-40) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο καθαρής θέσεως
1^η Ιανουαρίου 2009	109.650	139.831	5.497	719	30.386	286.083
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	-	-	345	345
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	(15.438)	(15.438)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	820	-	(820)	-
31^η Δεκεμβρίου 2009	109.650	139.831	6.317	719	14.473	270.990
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	-	-	3.186	3.186
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	200	-	(200)	-
31^η Δεκεμβρίου 2010	109.650	139.831	6.517	719	17.459	274.176

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-40) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	σημειώσεις	ποσά σε χιλ. ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2010	31.12.2009
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος		7.694	2.989
<i>Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών:</i>			
Τόκοι έξοδο	3	14.027	26.444
Αποσβέσεις παγίων	13	181	139
Απομείωση απαιτήσεων	4	14.178	14.339
Υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού	18	22	29
Τόκοι έσοδο		(19)	(108)
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση παγίων		20	(107)
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως		36.103	43.725
(Αύξηση)/Μείωση:			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		29.728	5.553
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		(2.963)	(1.906)
Προμηθευτές		(4.291)	(3.147)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(308)	(1.036)
Καταβληθέντες φόροι		(3.548)	(6.877)
Καταβληθέντες τόκοι		(14.155)	(46.765)
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες		40.566	(10.453)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων	13	(5)	(219)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		5.561	1.383
Απόκτηση συμμετοχών	12	(3.500)	(60)
Πώληση συμμετοχών	12	302	-
Τόκοι εισπραχθέντες		19	108
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		2.377	1.212
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα καταβληθέντα		-	(15.438)
Εξοφλήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων		(500)	(6.866)
Ομολογιακά δάνεια		(19.910)	(439.747)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων		(22.396)	468.086
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(42.806)	6.035
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		137	(3.206)
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	9	429	3.635
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	9	566	429

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-40) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ (δ.τ. ALPHA LEASING A.E)» (η «Εταιρία») ιδρύθηκε το 1981 με αρχική επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Οργανώσεως και Μηχανογραφήσεως». Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, Φιλελλήνων 6. Κατά την ίδρυσή της η Εταιρία είχε ως μοναδικό μέτοχο την Alpha Τράπεζα Πίστεως Α.Ε. (μετονομασθείσα σε "Alpha Bank"), ανώνυμος εταιρία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα.

Με διαδοχικές αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το έτος 1987 (Φ.Ε.Κ. 1520/17.6.87), η Εταιρία έλαβε την επωνυμία «Διερευνηταί Άλφα Α.Ε. Χρηματοδοτικής Μίσθωσης» και το έτος 1989 (Φ.Ε.Κ. 660/30.3.89) έλαβε τη σημερινή της επωνυμία «Άλφα Λήσινγκ Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων» και έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή υπηρεσιών χρηματοδοτικής μίσθωσης και τη συμμετοχή σε εταιρίες συναφούς δραστηριότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.1665/1986 περί συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Με την υπ' αριθμόν 3/428/17.5.2007 απόφαση του Διοικητικού συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφασίσθηκε η διαγραφή της Εταιρίας από το Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 17 του ν. 3371/2005.

Μέτοχος της Εταιρίας είναι η Alpha Τράπεζα Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 100 %.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK».

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενέκρινε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις την 23^η Φεβρουαρίου 2011.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Α. Κατσώρης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Κ. Δρόσος	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Αντώνιος Σ. Λαμπαδιάρης	Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Κ. Χατζηγηρηγοριάδης	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Γ. Καραμάνης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Χ. Αρβανίτης	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Θεοφάνης Δ. Σαξώνης	Σύμβουλος - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 3.4.2012

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK

Νομικός Σύμβουλος

Νικόλαος Κ. Κυριλλόπουλος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ι. Λουμιώτης

ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Εποπτεύουσα αρχή

Νομαρχία Αθηνών

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών

4008/01/B/86/376(07)

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094102317

2. Βασικές λογιστικές αρχές

(α) Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1 - 31.12.2010, και έχουν συνταχθεί:

- α)** σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και
- β)** με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ πλην ορισμένων περιπτώσεων που αναφέρεται διαφορετικά.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2010, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2009, αφού ληφθούν υπόψη τα κατωτέρω νέα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, οι τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και οι νέες ή τροποποιημένες Διεθνείς Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2010:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1** «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» (Κανονισμός:1136/25.11.2009)

Στις 27 Νοεμβρίου 2008 δημοσιεύτηκε αναθεωρημένη έκδοση του εν λόγω προτύπου, με την οποία επήλθε αλλαγή στη δομή του. Σκοπός της αλλαγής αυτής ήταν η βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο καθώς και η διευκόλυνση της εφαρμογής μελλοντικών τροποποιήσεων.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1** «Επιπρόσθετες εξαιρέσεις για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ» (Κανονισμός: 550/23.6.2010)

Την 23.7.2009 εκδόθηκε τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία οι επιχειρήσεις οι οποίες συντάσσουν για πρώτη φορά οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ δύνανται:

- i. Να μην επανεξετάσουν το αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση (βάσει της Διερμηνείας 4) στην περίπτωση που την αξιολόγηση αυτή την έχουν ήδη πραγματοποιήσει σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα.
- ii. Να αποτιμήσουν, κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ, το τεκμαρτό κόστος των προϊόντων του πετρελαίου και του φυσικού αερίου στη λογιστική αξία που είχαν προσδιορίσει με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (αφορά στις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου).

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2:** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών - Ενδοομιλικές συναλλαγές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με μετρητά» (Κανονισμός 244/23.3.2010)

Σκοπός της τροποποίησης αυτής, η οποία εκδόθηκε την 18.6.2009, είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2 καθώς και το λογιστικό χειρισμό των ενδοομιλικών παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών στις απλές ή ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, οι οποίες λαμβάνουν αγαθά και υπηρεσίες χωρίς, όμως, να έχουν οι ίδιες την υποχρέωση να διακανονίσουν τη συναλλαγή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την τροποποίηση, μια εταιρία θα πρέπει να εφαρμόζει το ΔΠΧΠ 2 προκειμένου να αντιμετωπίσει λογιστικά όλες τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, ακόμα και αν δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει διακριτά κάποια ή όλα από τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει λάβει. Επίσης, αποσαφηνίζεται ότι το ΔΠΧΠ 2 θα πρέπει να εφαρμόζεται και για τη λογιστικοποίηση των συναλλαγών που βασίζονται στην αξία των μετοχών και οι οποίες δεν διακανονίζονται από την εταιρία που λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες αλλά από μία άλλη εταιρία του ομίλου ή τον μέτοχο μίας άλλης εταιρίας του ομίλου. Το πρότυπο θα πρέπει να εφαρμόζεται τόσο για την εταιρία η οποία λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες όσο και για την εταιρία η οποία έχει την υποχρέωση να διακανονίσει τη συναλλαγή.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** – «Ενοποιημένες και Ιδιαιτερες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (Κανονισμοί: 494-495/3.6.2009)

Οι σημαντικότερες αλλαγές που επιφέρουν τα τροποποιημένα πρότυπα, τα οποία εκδόθηκαν την 10^η Ιανουαρίου 2008, συνοψίζονται στα εξής:

- i. Στις περιπτώσεις μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής σε μια επιχείρηση, με την οποία είτε αποκτάται είτε χάνεται ο έλεγχος, η αξία της επένδυσης, που υπήρχε πριν τη μεταβολή του ποσοστού ή αυτής που τυχόν απέμεινε αντίστοιχα, πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να καταχωρείται στα αποτελέσματα.
- ii. Δίνεται η δυνατότητα αποτίμησης των δικαιωμάτων τρίτων, κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία τους. Επίσης, τα δικαιώματα τρίτων θα απορροφούν πλέον το σύνολο των ζημιών που τους αναλογεί.
- iii. Ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς μιας επιχείρησης αναγνωρίζεται ως υποχρέωση και αποτιμάται στην εύλογη αξία.
- iv. Τα έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία εξαγοράς δεν αποτελούν πλέον συστατικό του συνολικού τιμήματος εξαγοράς, αλλά θα καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Επίσης, καθορίζεται, ρητά πλέον, ότι η τυχόν διαφορά που προκύπτει κατά τη μεταβολή ποσοστών σε μια θυγατρική εταιρία, στην οποία εξακολουθεί να υπάρχει έλεγχος, μεταξύ του τιμήματος και της καθαρής θέσεως που αντιστοιχεί στο ποσοστό μεταβολής, καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» όσον αφορά στοιχεία κατάλληλα προς αντιστάθμιση» (Κανονισμός: 839/15.9.2009)

Με την τροποποίηση αυτή, που εκδόθηκε την 31^η Ιουλίου 2008, παρέχονται διευκρινήσεις όσον αφορά στην εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης. Συγκεκριμένα διευκρινίζεται ότι ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία σε μία αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ή της διακύμανσης των ταμειακών ροών, μπορούν να οριστούν:

- i. Η μερική μεταβολή της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών μέσων,

- ii. Η μεταβολή των ταμειακών ροών που συμβατικά σχετίζονται με τον πληθωρισμό (υπό προϋποθέσεις)
- iii. Η αύξηση ή η μείωση των ταμειακών ροών ή της εύλογης αξίας σε σχέση με μία συγκεκριμένη τιμή αναφοράς (one-sided risk).

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:** Τροποποίηση του ΔΠΧΠ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» (Κανονισμός 70/23.1.2009)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων εκδόθηκε την 22.5.2008 η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 5. Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, στις περιπτώσεις που μία εταιρία έχει δεσμευθεί να προβεί στην πώληση μίας θυγατρικής της εταιρίας θα πρέπει να κατατάσσει το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων της θυγατρικής στην κατηγορία των κατεχομένων προς πώληση, ανεξάρτητα με το αν πρόκειται να διατηρήσει μειοψηφική συμμετοχή στη θυγατρική αυτή.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω βελτίωσης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 243/23.3.2010)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε, την 16^η Απριλίου 2009, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2010.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 17** «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (Κανονισμός: 1142/26.11.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 27 Νοεμβρίου 2008, δίδονται οδηγίες για την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη αποτίμηση της υποχρέωσης που προκύπτει από την απόφαση για διανομή στους μετόχους στοιχείων ενεργητικού άλλων από μετρητά.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 18** «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» (Κανονισμός: 1164/27.11.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 29 Ιανουαρίου 2009, διευκρινίζεται η λογιστική αντιμετώπιση συμφωνιών βάσει των οποίων η επιχείρηση, στα πλαίσια της παροχής αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες της, λαμβάνει από αυτούς κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που πρέπει να χρησιμοποιήσει προκειμένου να εξυπηρετήσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς αυτούς. Επίσης η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε περιπτώσεις όπου η επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες για να κατασκευάσει ή να αγοράσει κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που θα χρησιμοποιήσει όπως προσδιορίστηκε ανωτέρω.

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2010 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποιήσεις του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1:** «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ» (Κανονισμός 574/30.6.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2010

Την 28.1.2010 εκδόθηκε νέα τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 με βάση την οποία οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύνανται να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά τις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24:** «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (Κανονισμός 632/19.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 24 τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με το Δημόσιο.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32:** «Ταξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης» (Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.2.2010

Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 8.10.2009, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αποκτήσει σταθερό αριθμό μετοχών μιας εταιρίας σε καθορισμένη τιμή, η οποία δύνανται να είναι εκφρασμένη σε οποιοδήποτε νόμισμα, αποτελούν στοιχείο της καθαρής θέσεως, με την προϋπόθεση ότι η εταιρία παρέχει το δικαίωμα αυτό αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους οι οποίοι έχουν στην κατοχή τους την ίδια κατηγορία μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (κανονισμός Ε.Ε.149/18-2-2011)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 6^η Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2011.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των βελτιώσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση της Διερμηνείας 14:** «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών» (Κανονισμός 633/19.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Στόχος της τροποποίησης είναι η διόρθωση των απαιτήσεων της Διερμηνείας 14 αναφορικά με τις προκαταβολές των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις δεν οδηγούν στην αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού αλλά στην αναγνώριση εξόδου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 19:** «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών» (Κανονισμός 662/23.7.2010)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2010

Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 19, η οποία εκδόθηκε την 26.11.2009, η έκδοση μετοχών για την εξόφληση του συνόλου ή μέρους μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελεί «τίμημα» με την έννοια που απαιτεί το ΔΛΠ 39 για τη διακοπή αναγνώρισης. Οι μετοχές που εκδίδονται για την εξόφληση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης θα αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία, εκτός εάν η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν με την έκδοση των μετοχών εξοφλείται μόνο μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, ο οφειλέτης θα πρέπει να εκτιμήσει εάν το «τίμημα» σχετίζεται με την τροποποίηση των όρων της υποχρέωσης που εξακολουθεί να υφίσταται. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο οφειλέτης θα πρέπει να καταλείψει το τίμημα στο μέρος που αφορά εξόφληση υποχρέωσης και στο μέρος που αφορά τροποποίηση υποχρέωσης. Η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή του μέρους της) που παύει να υφίσταται και του τιμήματος που καταβάλλεται θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Επισημαίνεται πως η ανωτέρω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μίας σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις στις οποίες η δυνατότητα εξόφλησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών περιλαμβάνεται στην αρχική σύμβαση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα παρακάτω πρότυπα, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1**
«Σημαντικός υπερ-πληθωρισμός και διαγραφή καθορισμένων ημερομηνιών για τις εταιρίες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία:

- i. Μία εταιρία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαίρεσης να αποτιμήσει τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τα οποία αποκτήθηκαν πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα ΔΠΧΠ και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.
- ii. Καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το υφιστάμενο πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη διακοπή αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7**
«Γνωστοποιήσεις – Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2011

Την 7.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα χρηματοοικονομικά

στοιχεία του ενεργητικού που μεταβιβάζονται. Με την ανωτέρω τροποποίηση αναθεωρούνται οι υφιστάμενες γνωστοποιήσεις έτσι ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στις συναλλαγές μεταβίβασης και κυρίως στις τιτλοποιήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Νοεμβρίου 2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του ΔΛΠ 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του ΔΠΧΠ 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 12:** «Αναβαλλόμενη φορολογία: ανάκτηση υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2012

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 20.12.2010 τροποποίηση στο IAS 12 αναφορικά με τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να υπολογίζεται η αναβαλλόμενη φορολογία στις περιπτώσεις που αφενός δεν είναι σαφές με ποιο τρόπο η εταιρία πρόκειται να ανακτήσει την αξία ενός παγίου και αφετέρου ο τρόπος ανάκτησης της αξίας του παγίου επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και του φορολογικού συντελεστή. Στο αναθεωρημένο κείμενο του IAS 12, διευκρινίζεται πως στις περιπτώσεις που ένα στοιχείο του ενεργητικού κατατάσσεται στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αποτιμάται στην

εύλογη αξία ή κατατάσσεται στην κατηγορία «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια» και αποτιμάται μέσω της μεθόδου αναπροσαρμογής μπορεί να γίνει η εύλογη υπόθεση ότι η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής του και κατά συνέπεια για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν ο αντίστοιχος φορολογικός συντελεστής και η αντίστοιχη φορολογική βάση. Ωστόσο, ειδικότερα για τις περιπτώσεις των επενδύσεων σε ακίνητα, το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει πως η ανωτέρω εύλογη υπόθεση αναιρείται στην περίπτωση που το πάγιο είναι αποσβέσιμο και εντάσσεται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο σύμφωνα με το οποίο στόχος της εταιρίας είναι να καταναλώσει ουσιαδώς όλα τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από αυτό και όχι να ανακτήσει την αξία του μέσω της πώλησής του.

Η Εταιρία εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων της είναι το Ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα μετατρέπονται σε ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού, τα μη νομισματικά στοιχεία του ισολογισμού σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί σε ιστορικές ισοτιμίες. Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές περιλαμβάνονται στα κέρδη ή ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

(γ) Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού όταν:

- έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων
- όταν μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά
 - καθίστανται ανεπίδεκτες είσπραξης, οπότε και τις διαγράφει.

Στην περίπτωση συναλλαγών που, παρά τη μεταβίβαση του συμβατικού δικαιώματος για την είσπραξη των ταμειακών ροών από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, οι κίνδυνοι και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά παραμένουν στην Εταιρία, δεν διακόπτεται η αναγνώριση των στοιχείων αυτών. Το ποσό που εισπράττεται από τη μεταβίβαση αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση.

Στην περίπτωση συναλλαγών με τις οποίες η Εταιρία ούτε διατηρεί αλλά ούτε και μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, αλλά διατηρεί έλεγχο επ' αυτών, τότε αυτά εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρίας. Αν η Εταιρία δεν διατηρεί τον έλεγχο των στοιχείων τότε διακόπτεται η αναγνώρισή τους και

στη θέση τους αναγνωρίζονται διακριτά τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δημιουργούνται ή διατηρούνται κατά τη μεταβίβαση. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχαν ανάλογες συναλλαγές.

(δ) Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων είτε ως μισθωτής είτε ως εκμισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους, έχει ως εξής:

➤ Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, στις οποίες η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το συνολικό ποσό των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως καταχωρείται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Η διαφορά, μεταξύ της παρούσας αξίας (καθαρή επένδυση) των μισθωμάτων και του συνολικού ποσού των μισθωμάτων, αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένος τόκος και εμφανίζεται αφαιρετικά των απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, απεικονίζονται ως το σύνολο των υπολειπόμενων κεφαλαίων τους, προσαυξημένων με πιθανές χρεώσεις.

Σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου, και υπολογίζεται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Συμβάσεις των οποίων καθυστερεί η αποπληρωμή, εκτοκίζονται αν υπάρχουν επαρκείς καλύψεις.

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με τη διαδικασία που ισχύει για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, όπως αυτή περιγράφεται στην παράγραφο (ζ).

➤ Λειτουργικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε, ως έξοδο, στην κατηγορία γενικά διοικητικά έξοδα, το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρία λειτουργεί ως εκμισθωτής, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

(ε) Απομείωση απαιτήσεων

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των απαιτήσεων, η Εταιρία διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

➤ Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)

Οι απαιτήσεις, στις οποίες υπάρχουν καθυστερημένες οφειλές πελατών από κεφάλαιο ή τόκους πάνω από 90 ημέρες, αποτελούν για την Εταιρία, το μεγαλύτερο σε όγκο μέρος του χαρτοφυλακίου, στο οποίο επικεντρώνεται κυρίως ο έλεγχος απομείωσης.

Έλεγχος απομείωσης μπορεί να γίνει επίσης και για καθυστερήσεις μικρότερες από 90 ημέρες, ή ακόμα και όταν δεν υπάρχουν καθόλου καθυστερήσεις όταν:

- i. έχουν αρχίσει σε βάρος των πελατών, διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες Τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή
- ii. έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας, πληροφορίες για επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσεως των πελατών (πώση πωλήσεων ή περιθωρίου μικτού κέρδους, μείωση κερδών κ.λπ.) ή άλλα γεγονότα (κήρυξη σε πτώχευση, τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λπ. στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης), που συνέβησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης και τα οποία εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή είσπραξη των απαιτήσεων.

Τέλος, έλεγχος απομείωσης διενεργείται σε χρηματοδοτικές μισθώσεις που έχουν γίνει σε κλάδους της οικονομίας ή συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές, που έχουν αρχίσει να εμφανίζουν προβλήματα, τα οποία προέκυψαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των απαιτήσεων.

➤ Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου
Το ύψος του ανεξόφλητου υπολοίπου κάθε απαίτησης, αποτελεί για την Εταιρία, το βασικό κριτήριο διαχωρισμού για το εάν ο έλεγχος της απομείωσης θα γίνει σε ατομική βάση, ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Η Εταιρία απεφάσισε το ποσό των € 1.000,00. να αποτελέσει το σημείο διαχωρισμού. Για τον ακριβή καθορισμό του ποσού λήφθηκαν υπόψη παράγοντες όπως η σύνθεση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων, οι συγκεκριμένες συνθήκες σε κάθε αγορά, όπως επίσης και η κτηθείσα μέχρι σήμερα εμπειρία, όσον αφορά τον έλεγχο και την εν γένει διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

➤ Καθορισμός των χαρτοφυλακίων με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου
Στις περιπτώσεις που με βάση τα υπόλοιπα απαιτήσεων, ο έλεγχος πρέπει να γίνει σε επίπεδο χαρτοφυλακίων που εμφανίζουν κοινά χαρακτηριστικά, όσον αφορά την εκδήλωση του πιστωτικού κινδύνου, οι ομάδες χαρτοφυλακίων επιλέγονται με κριτήριο τον κλάδο στον οποίον ανήκουν οι μισθώτριες εταιρίες (κατασκευαστικές, τεχνικές, τουριστικές κ.λπ.). Η Εταιρία τηρεί εσωτερικά στοιχεία με περισσότερη ανάλυση και εφόσον από τα ιστορικά δεδομένα τεκμηριωθεί η ανάγκη, προβαίνει σε περαιτέρω ανάλυση ή σε σύμπτυξη χαρτοφυλακίων.

➤ Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενες απαιτήσεις
Η Εταιρία έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα πέντε ετών, που περιλαμβάνει τα ποσά των απαιτήσεων που τελικά απομειώνεται η αξία τους (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνει, στα πλαίσια της προσπάθειας για την είσπραξή τους και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματος εξασφαλίσεις επί των απαιτήσεων αυτών. Με βάση τα δεδομένα αυτά, υπολογίζεται το ύψος της απομείωσης τόσο σε ατομικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, αφού δοθεί σε κάθε ροή η διάσταση του χρόνου. Η αναγωγή των ταμειακών ροών σε παρούσες αξίες γίνεται με το αρχικό επιτόκιο της πραγματικής απόδοσης.

➤ Εκτοκισμός απομειωμένων απαιτήσεων
Όλα τα απομειωμένα δάνεια εκτοκίζονται με το αρχικό επιτόκιο της πραγματικής απόδοσης (effective interest rate), υπολογιζόμενο στο κεφάλαιο που έχει απομείνει μετά την απομείωση.

➤ Χειρισμός των ποσών απομείωσης
Αρχή της Εταιρίας είναι να προβαίνει σε οριστικές διαγραφές με τα προς απομείωση ποσά των απαιτήσεων. Εξαιρέση γίνεται σε περιορισμένο αριθμό περιπτώσεων απαιτήσεων, με μεγάλα συνήθως υπόλοιπα, όπου δημιουργούνται υποαντίθετοι λογαριασμοί πρόβλεψης (allowance accounts).

➤ Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωθείσες απαιτήσεις
Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφείσες απαιτήσεις, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

(στ) Έσοδα και έξοδα τόκων

Οι τόκοι έσοδα και έξοδα λογίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

(ζ) Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

Η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην ελληνική επικράτεια και οι μισθωτές της υπόκεινται εξ αρχής σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολογήσεως. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρίας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες αποτελούν το σημαντικότερο χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας, είναι περιορισμένος. Η μέθοδος σχηματισμού των προβλέψεων για την απομείωση απαιτήσεων περιγράφεται ανωτέρω.

(η) Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις

Τα γήπεδα και κτήρια αποτιμώνται στο τεκμαρτό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Η Εταιρία πρόβη στην αποτίμηση της εύλογης αξίας των γηπέδων και κτηρίων κατά τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. (1η Ιανουαρίου 2004) από την οποία προέκυψε υπεραξία ποσού 2.491 που καταχωρήθηκε στα κέρδη εις νέον. Οι εύλογες αυτές αξίες χρησιμοποιήθηκαν ως τεκμαρτό κόστος κατά την ημερομηνία μεταβάσης στα ΔΠΧΠ και εκτιμάται ότι δεν συντρέχουν λόγοι απομειώσεώς τους.

Τα γήπεδα και οικόπεδα δεν αποσβένονται. Το λογισμικό αποσβένεται σε τρία έτη, ενώ όταν η αξία του δεν είναι σημαντική, αποσβένεται πλήρως εντός της χρήσεως κατά την οποία αποκτήθηκε. Οι επισκευές και συντηρήσεις των παγίων εξοδοποιούνται άμεσα. Η αξία κτήσεως και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις των παγίων που αποσύρονται ή πωλούνται, διαγράφονται από τους λογαριασμούς παγίων τη στιγμή της πωλήσεώς τους και κάθε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως. Οι αποσβέσεις παγίων στοιχείων διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη ζωή του κάθε παγίου. Η ωφέλιμη ζωή για τα κτήρια προσδιορίσθηκε στα τριάντα τρία χρόνια. Η μέση ωφέλιμη ζωή του λοιπού εξοπλισμού προσδιορίσθηκε σε επτά χρόνια.

(θ) Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Πρόκειται για ακίνητα που σχετίζονται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως οι οποίες καταγγέλλθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά.

Πριν από την κατάταξή τους ως στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση, τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής αποτιμώνται με βάση τους κανόνες που επιβάλλονται από τα επιμέρους Λογιστικά Πρότυπα που τα αφορούν.

Τα στοιχεία ενεργητικού προς πώληση δεν αποσβένονται, αλλά αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης αξίας, αφού από την τελευταία αφαιρεθεί η παρούσα αξία τυχόν εξόδων που θα προκύψουν από την πώληση. Οποιαδήποτε ζημία προκύψει από τη σύγκριση των ανωτέρω αξιών καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Η παραπάνω ζημία απομείωσης δύναται να αναστραφεί στο μέλλον. Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις στοιχείων αυτής της κατηγορίας αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

(ι) Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Το ανακτήσιμο ποσό των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού είναι το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα διάθεσης τους και της αξίας κτήσεως τους. Για τον υπολογισμό της αξίας κτήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και των συναφών κινδύνων προς το πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Για πάγια περιουσιακά στοιχεία που δεν δημιουργούν ταμιακές εισροές από τη συνεχή χρήση ανεξάρτητες από εκείνες των άλλων παγίων περιουσιακών στοιχείων, το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται για τη μονάδα που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις, υπολογίζεται η ανακτήσιμη αξία τους και όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης, απομειώνεται ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

(ια) Χρηματικά διαθέσιμα

Η Εταιρία 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 χρηματικά διαθέσιμα.

(ιβ) Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρία ασκεί έλεγχο άμεσα, η έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Η ύπαρξη ελέγχου εξετάζεται κυρίως με βάση το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο και τη δυνατότητα ελέγχου του διοικητικού οργάνου των εταιριών. Βάσει των κριτηρίων αυτών η εταιρία έχει συμμετοχή στην ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ με ποσοστό 100%.

Για τις εταιρίες ειδικού σκοπού ειδικότερα, εξετάζονται, εκτός από το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο και τη δυνατότητα ελέγχου του διοικητικού οργάνου της εταιρίας ειδικού σκοπού, μια σειρά λοιπών παραγόντων που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου, όπως το αν:

- i. οι δραστηριότητες της εταιρίας ειδικού σκοπού εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της Εταιρίας,
- ii. υπάρχει η δυνατότητα λήψης αποφάσεων μέσω των οποίων αποκτάται η πλειοψηφία των ωφελειών που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της εταιρίας ειδικού σκοπού,
- iii. υφίσταται δικαίωμα για τη λήψη της πλειοψηφίας των ωφελειών από τις δραστηριότητες της εταιρίας ειδικού σκοπού και συνεπώς μπορεί να υφίσταται έκθεση στους κινδύνους που είναι συνυφασμένοι με τις δραστηριότητές της, και
- iv. η πλειοψηφία των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της εταιρίας ειδικού σκοπού παραμένει στην Εταιρία.

Βάσει των ανωτέρω κριτηρίων, η Εταιρία ελέγχει την εταιρία ειδικού σκοπού IRIDA Plc με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, χωρίς να διαθέτει ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο. Η IRIDA Plc ιδρύθηκε με σκοπό την έκδοση χρεογράφων με εμπράγματη διασφάλιση και η δραστηριότητα της εξυπηρετεί συγκεκριμένες ανάγκες της Εταιρίας.

Η Εταιρία συντάσσει ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες η συμμετοχή στην ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ παρουσιάζεται στην αξία κτήσεως (συμπεριλαμβανομένου του κόστους συναλλαγών) μείον τυχόν απομειώσεις. Τα μερίσματα λογίζονται με την έγκριση από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Οι οικονομικές καταστάσεις της IRIDA Plc. και της Ρήαλ Καρ ΑΕ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ συμπεριλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Alpha Bank.

(ιγ) Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις σημαντικές δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάση του δεδουλευμένου.

(ιδ) Τιτλοποιήσεις

Η Εταιρία προέβη σε τιτλοποίηση απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, μεταβιβάζοντας τα εν λόγω στοιχεία στην εταιρία ειδικού σκοπού IRIDA Plc, η οποία στη συνέχεια εξέδωσε ομολογίες που θα αποπληρώνονται από τις χρηματοροές του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου.

Με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στην ενότητα (γ) η Εταιρία συνεχίζει να αναγνωρίζει ως στοιχεία του ενεργητικού τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το ποσό που εισπράχθηκε κατά τη μεταβίβαση των απαιτήσεων αναγνωρίστηκε ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(ΙΕ) Κόστος δανεισμού

Η Εταιρία αναγνωρίζει το κόστος δανεισμού ως έξοδο εντός της περιόδου την οποία αφορά, εκτός εάν αυτό σχετίζεται άμεσα με στοιχεία ενεργητικού που κατ' ανάγκη απαιτούν σημαντικό χρονικό διάστημα για να προετοιμαστούν για τη χρήση που τα προορίζει η Εταιρία. Σε αυτές τις περιπτώσεις το κόστος δανεισμού κεφαλαιοποιείται ως μέρος του κόστους κτήσεως των στοιχείων ενεργητικού. Η κεφαλαιοποίηση παύει όταν οι διαδικασίες προετοιμασίας των στοιχείων ενεργητικού για τη χρήση που τα προορίζει η Εταιρία ουσιαστικά ολοκληρωθούν. Δεν συνέτρεξε περίπτωση κεφαλαιοποίησης κόστους δανεισμού κατά τη χρήση που έληξε την 31.12.2010.

(Ιστ) Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

Η υποχρέωση για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού μετά την αποχώρησή του από την εργασία καλύπτεται από δημόσιο ασφαλιστικό φορέα (ΙΚΑ). Εργοδότες και προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών για τον εργοδότη.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιμολόγησης απόλυσης. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτιμήσεως των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

(Ιζ) Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσεως αποτελείται από το φόρο εισοδήματος της τρέχουσας χρήσεως βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρίας, αφού αναμορφωθούν φορολογικά, εφαρμόζοντας τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, και την αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος.

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις για την τρέχουσα και τις προηγούμενες χρήσεις αποτιμώνται στο ποσό που αναμένεται να πληρωθεί στις φορολογικές αρχές (ή να ανακτηθεί από αυτές), με τη χρήση φορολογικών συντελεστών (και φορολογικών νόμων) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

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 βάσης ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον. Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

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 ανάκτησης της απαίτησης.

(Ιη) Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω

εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

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

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

(ιθ) Έσοδα

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

(κ) Οικονομικές πληροφορίες κατά κλάδο

Η Εταιρία παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης σε όλη την ελληνική επικράτεια. Η εταιρία δεν είναι εισηγμένη και ως εκ τούτου δεν υποχρεούται στη παρουσίαση κατά κλάδο.

3. Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρίας αποτελούνται από:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	7.331	24.530
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	789	1.595
Τόκοι και έξοδα από τιτλοποίηση απαιτήσεων	5.877	288
Λοιπά συναφή έξοδα	30	31
	14.027	26.444

4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων

Η απομείωση των απαιτήσεων υπολογίζεται με τον τρόπο που περιγράφηκε στη σημείωση 2 παράγραφος (ε). Η απομείωση αυτή, όπως προαναφέρθηκε, στηρίζεται στην ιστορική γνώση της Εταιρίας και τους ενδογενείς κινδύνους στο χαρτοφυλάκιό της. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων στηρίζεται στην αναγνώριση καταστάσεων που πιθανόν να επηρεάζουν τη φερεγγυότητα του μισθωτή και τις υφιστάμενες καλύψεις οι οποίες αφορούν, κυρίως, στα εκμισθωμένα πάγια. Η απομείωση αναγνωρίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν θα εισπράξει το σύνολο των ποσών που προβλέπονται από τους όρους της συμβάσης χρηματοδοτικής μίσθωσης. Το ποσό της απομείωσης προσδιορίζεται από τη διαφορά μεταξύ της απαίτησης και της ανακτήσιμης αξίας αυτής, η οποία είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματοοικονομικών εισροών, περιλαμβανομένων εγγυήσεων και καλύψεων προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της συμβάσης.

Η απομείωση απαιτήσεων που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση 2010 ανέρχεται σε ευρώ 14.178 (χρήση 2009 ευρώ 14.339).

5. Γενικά και διοικητικά έξοδα

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημείωση 6)	2.311	2.157
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.453	1.465
• Τέλη και λοιποί φόροι	3.773	467
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	41	423
• Επισκευές και συντηρήσεις	208	142
• Ασφάλιστρα	135	189
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	106	118
• Ενοίκια	125	127
• Λοιπά	534	493
Σύνολο	8.687	5.581

6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Μισθοί	1.571	1.740
Εργοδοτικές εισφορές	343	355
Λοιπές επιβαρύνσεις	375	33
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους (σημείωση 18)	22	29
	2.311	2.157

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2010 ανήλθε σε 50 άτομα και για το 2009 σε 51 άτομα.

7. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται με συντελεστή 24% για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010. Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2009 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν επίσης σε 25%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Τρέχων φόρος εισοδήματος	5.578	3.510
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδα	(2.320)	(2.103)
Φόρος εισοδήματος	3.258	1.407
Έκτακτη εισφορά αρ.5 Ν.3845/2010 (σε κέρδη χρήσεως 2009)	1.249	1.237
Σύνολο φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς στην κατάσταση αποτελεσμάτων	4.507	2.644

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Αναπροσαρμογή ακινήτων	6	6
Απομείωση απαιτήσεων	(2.322)	(2.103)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(4)	(6)
	(2.320)	(2.103)

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως			
	31/12/2010		31/12/2009	
	%		%	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		7.693		2.989
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 24% (25% 2009)	24	1.846	25	747
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Εξοδα μη εκπεστέα	12,23	941	4,25	127
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	6,03	464	17,60	526
Συμπληρωματικό φόρο ακινήτων	0,09	7	0,23	7
Φόρος εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	42,35	3.258	47,07	1.407

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, όταν υπάρχει ισχύον νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση των λογαριασμών των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά την διάρκεια της χρήσεως, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι συμψηφισμοί, έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Αναγνώριση στην		
	Υπόλοιπο 1.1.2010	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο 31.12.2010
Αναπροσαρμογή ακινήτων	138	(6)	132
Απομείωση απαιτήσεων	1.705	2.322	4.027
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	52	4	56
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	1.895	2.320	4.215

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Αναγνώριση στην		
	Υπόλοιπο 1.1.2009	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο 31.12.2009
Αναπροσαρμογή ακινήτων	144	(6)	138
Απομείωση απαιτήσεων	(398)	2.103	1.705
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	46	6	52
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	(208)	2.103	1.895

Σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο της απόκτησής τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή της Εταιρίας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο διανομής τους, ανεξάρτητα από το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Αντίστοιχα δεν αναγνωρίζονται προς έκπτωση δαπάνες εφόσον δεν έχει καταβληθεί το τίμημα στους δικαιούχους. Σε αυτή την περίπτωση αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η πραγματοποίηση φορολογικών μελλοντικών κερδών είναι πιθανή.

Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο οι συντελεστές με τους οποίους φορολογείται το εισόδημα των Ανωνύμων Εταιρειών, από το 2010 έως και το 2014 θα μειώνεται σταδιακά κατά μία ποσοστιαία μονάδα για να διαμορφωθεί σε 20% από την χρήση 2014 και εφεξής. Η Εταιρία υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τους αντίστοιχους συντελεστές που προβλέπεται να ισχύουν κατά το χρόνο τακτοποίησής της.

Η Εταιρία έκανε χρήση του Ν.2190/1920 άρθρου 141 και τα φορολογητέα κέρδη της, προέκυψαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Η Εταιρία διατηρεί αφορολόγητα αποθεματικά ύψους ευρώ 719, τα οποία, σε περίπτωση διάθεσης ή κεφαλαιοποίησης, θα φορολογηθούν με τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή. Στο ορατό μέλλον η Εταιρία δεν προτίθεται να διαθέσει ή να κεφαλαιοποιήσει τα εν λόγω αποθεματικά. Δεν έχει σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για αυτά τα αποθεματικά.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά 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 μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος.

Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Κατά την εκτίμησή μας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική της θέση.

8. Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών που υφίσταντο κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

<i>(ποσά σε Ευρώ)</i>	31.12.2010	31.12.2009
Καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή	3.186.257,51	345.055,40
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή)		
Βασικά και προσαρμοσμένα	<u>0,08</u>	<u>0,01</u>

9. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2010	31.12.2009
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως: Alpha Bank A.E.	565	428
	<u>566</u>	<u>429</u>

Το επιτόκιο καταθέσεων διαθεσίμων της τράπεζας είναι κλιμακούμενο βάσει του εκάστοτε διαθεσίμου υπολοίπου.

10. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και την 31^η Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.330.840	1.372.459
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	84.545	68.730
	1.415.385	1.441.189
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(263.183)	(208.091)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.152.202	1.233.098
Μείον: Σωρευμένες απομειώσεις	(27.548)	(28.348)
Απομειωμένες απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.124.654	1.204.750

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και την 31^η Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	691.330	764.354
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	460.872	468.744
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.152.202	1.233.098

Η κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2009 και 2010, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1.2009	25.382
Διενεργηθείσες απομειώσεις 1.1. – 31.12.2009	14.339
Διαγραφές απαιτήσεων	(11.373)
Υπόλοιπο 31.12.2009	28.348
Διενεργηθείσες απομειώσεις 1.1. – 31.12.2010	14.178
Διαγραφές απαιτήσεων	(14.978)
Υπόλοιπο 31.12.2010	27.548

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ως ακολούθως:

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2010	31.12.2009
Εντός ενός έτους	374.663	357.874
Από ένα έως πέντε έτη	531.499	495.709
Άνω των πέντε ετών	509.223	587.606
	1.415.385	1.441.189
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2010	31.12.2009
Εντός ενός έτους	337.785	325.236
Από ένα έως πέντε έτη	406.169	408.412
Άνω των πέντε ετών	408.248	499.450
	1.152.202	1.233.098

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται κατά νόμισμα, ως ακολούθως:

	31.12.2010	31.12.2009
Ευρώ	1.378.896	1.408.927
Ελβετικό φράγκο	36.489	32.262
	1.415.385	1.441.189

11. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό

Οι λοιπές απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού, την 31^η Δεκεμβρίου 2010 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2009, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Λογαριασμοί προκαταβολών (έξοδα επομένων χρήσεων)	44	1.245
Εσοδα εισπρακτέα	4.769	618
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	45	33
Παρακρατημένοι φόροι εισοδήματος	15	14
	<u>4.873</u>	<u>1.910</u>

12. Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες

Οι Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες, την 31^η Δεκεμβρίου 2010 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2009, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Alpha Leasing Romania S.A.	-	302
Real Car Rental A.E.	3.560	60
	<u>3.560</u>	<u>362</u>

Κατά την κλειόμενη χρήση, πωλήθηκε η συμμετοχή στην εταιρία Alpha Leasing Romania S.A. Η αύξηση της αξίας της συμμετοχής στην εταιρία «ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ» προήλθε από τη συμμετοχή της Εταιρίας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ανωτέρω εταιρίας.

13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

α) Η κίνηση των ενσωμάτων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	<u>Οικόπεδα και κτήρια</u>	<u>Λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος κτήσεως			
1^η Ιανουαρίου 2009	6.856	995	7.851
Προσθήκες		219	219
Εκποιήσεις		(6)	(6)
31^η Δεκεμβρίου 2009	<u>6.856</u>	<u>1.208</u>	<u>8.064</u>
1^η Ιανουαρίου 2010	6.856	1.208	8.064
Προσθήκες		5	5
Μειώσεις		(1)	(1)
31^η Δεκεμβρίου 2010	<u>6.856</u>	<u>1.212</u>	<u>8.068</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1^η Ιανουαρίου 2009	(944)	(874)	(1.818)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(54)	(139)
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	-	4	4
31^η Δεκεμβρίου 2009	<u>(1.029)</u>	<u>(924)</u>	<u>(1.953)</u>
1^η Ιανουαρίου 2010	(1.029)	(924)	(1.953)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(96)	(181)
31^η Δεκεμβρίου 2010	<u>(1.114)</u>	<u>(1.020)</u>	<u>(2.134)</u>
Αναπόσβεστη αξία			
31^η Δεκεμβρίου 2009	5.827	284	6.111
31^η Δεκεμβρίου 2010	5.742	192	5.934

β) Η κίνηση των παγίων προς πώληση αναλύεται ως εξής:

	2010	2009
1^η Ιανουαρίου	40.011	-
Προσθήκες	36.189	41.248
Εκποιήσεις	(5.694)	(1.237)
31^η Δεκεμβρίου	70.506	40.011

14. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές

Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και την 31^η Δεκεμβρίου 2009, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Προμηθευτές παγίων	1.836	5.167
Λοιποί προμηθευτές	84	1.044
	1.920	6.211

15. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια

Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και την 31^η Δεκεμβρίου 2009, η Εταιρία διατηρούσε ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό στην μητρική Alpha Bank για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις.

	31.12.2010	31.12.2009
Alpha Bank A.E.	36.676	37.335

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο ευρώ 186 (ευρώ 345 την 31^η Δεκεμβρίου 2009). Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 ως επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε ευρώ λογίζεται το Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1,00 %.

Τα έξοδα τόκων και τα λοιπά συναφή έξοδα στη χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε Ευρώ 819 (Ευρώ 1.626 από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009).

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

	31.12.2010	31.12.2009
Επιταγές πληρωτέες	1	1
Προκαταβολές πελατών	2.115	1.702
Συμβολαιογράφοι Δικηγόροι κ.λπ	8	96
Λοιποί φόροι – τέλη	3.483	2.921
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	75	76
Πιστωτές διάφοροι	-	892
Μερίσματα πληρωτέα	36	36
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	719	1.013
Λοιπά	20	28
	6.457	6.765

17. Ομολογιακά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2010 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2009 αναλύονται ως εξής:

	Ποσό σύμβασης	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	31 ^η Δεκεμβρίου	
					2010	2009
α)	200.000	14 Οκτωβρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	195.000	195.000
β)	200.000	24 Νοεμβρίου 2011	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	140.000	160.000
γ)	200.000	15 Ιανουαρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	110.000	110.000
Σύνολο ομολογιακών δανείων					445.000	465.000
Μείον: Αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης					(141)	(231)
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι					201	261
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις					445.060	465.030

Η Εταιρία, την 14^η Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο ύψους Ευρώ 200.000, το οποίο στο σύνολό του αγοράστηκε στην ονομαστική τιμή εκδόσεώς του από την μητρική Alpha Bank. Το δάνειο, αποτελείται από 40 ομολογίες ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο του είναι το Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%. Το σύνολο του κεφαλαίου ήταν πληρωτέο την 14^η Οκτωβρίου 2008 και ανανεώθηκε για πέντε επί πλέον έτη, οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά μήνα. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκειά του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Η Εταιρία έχει αποπληρώσει μία ομολογία Ευρώ 5.000.

Την 6^η Νοεμβρίου 2006 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους Ευρώ 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%. Η έκδοση των ομολογιών ορίστηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Την 24^η Νοεμβρίου 2006 εξεδόθη η πρώτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 35.000 και ακολούθησε δεύτερη την 28^η Δεκεμβρίου 2006 ύψους Ευρώ 80.000 και ακολούθησαν δύο σειρές την 12 Ιουλίου Ευρώ 50.000 και την 15 Οκτωβρίου Ευρώ 35.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίστηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει την 24^η Νοεμβρίου 2011 και οι πληρωμές των τόκων να γίνονται ανά μήνα. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους. Η Εταιρία την 24 Δεκεμβρίου 2009 αποπλήρωσε 8 ομολογίες Ευρώ 40.000. Την 21 Ιουλίου 2010 αποπλήρωσε 2 ομολογίες Ευρώ 10.000 και την 2 Νοεμβρίου 2010 αποπλήρωσε άλλες 2 ομολογίες Ευρώ 10.000.

Την 7^η Νοεμβρίου 2007 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ύψους Ευρώ 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%. Η έκδοση των ομολογιών ορίστηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Η πρώτη σειρά ομολογιών ύψους Ευρώ 50.000 εξεδόθη την 15 Ιανουαρίου 2008 και ακολούθησε δεύτερη την 10^η Ιουλίου 2008 ύψους Ευρώ 40.000 και τρίτη την 29^η Σεπτεμβρίου 2008 ύψους Ευρώ 20.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίστηκε η αποπληρωμή του κεφαλαίου να γίνει την 15^η Ιανουαρίου 2013 και οι πληρωμές των τόκων να γίνονται ανά μήνα. Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την

διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε Ευρώ 7.332 (Ευρώ 24.530 χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2009). Επίσης μεταφέρθησαν στα αποτελέσματα της χρήσεως έξοδα κτήσεως του ομολογιακού δανείου Ευρώ 90. Οι δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδο των ομολογιακών δανείων για τη χρήση 2010 εξ Ευρώ 201 (Ευρώ 261 χρήση 2009) αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010, 2009, 2008, 2007 και 2006 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και των χρήσεων που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2009, 2008, 2007 και 2006.

Δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεων:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως				
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	12,1	15,8	11,2	23,1	9,8
Χρηματοοικονομικό κόστος	13,1	15,0	10,3	9,0	7,7
Αναλογιστική ζημιά (αναγνωρισθείσα)	(3,2)	(1,8)	(0,5)	0,9	0,5
	22	29	22	33	18

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1^η Ιανουαρίου 2006	166
Υποχρέωση περιόδου	18
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2006	184
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2007	184
Υποχρέωση περιόδου	33
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2007	217
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2008	217
Υποχρέωση περιόδου	22
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2008	239
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2009	239
Υποχρέωση περιόδου	29
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2009	268
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2010	268
Υποχρέωση περιόδου	22
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2010	290

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Τρέχουσα αξία υποχρέωσης για αποζημίωση Σωρευτική μη-αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά/κέρδος	248	248	253	267	219
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	42	20	(14)	(50)	(35)
	290	268	239	217	184
Υποθέσεις	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Επιτόκιο προεξόφλησης	5%	6,4%	5%	5%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2%	4%	5%	5%	5%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	21,08	22,33	23,46	24,15	25,21

Επιπροσθέτως, η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο διαχείρισης κεφαλαίου με ασφαλιστική εταιρία. Σκοπός του συμβολαίου είναι η χορήγηση από την ασφαλιστική εταιρία εφάπαξ αποζημιώσεως κατά την αποχώρηση, στο προσωπικό που έχει συμπληρώσει δέκα έτη συνεχούς υπηρεσίας ή πέντε συνεχή έτη στις θέσεις του Διευθύνοντος Συμβούλου ή του Γενικού Διευθυντού ή Διευθυντού.

Η Εταιρία καταβάλλει ετήσιο ασφάλιστρο-εισφορά σύμφωνα με τον τιμοκατάλογο της ασφαλιστικής εταιρίας, ενώ στο τέλος κάθε έτους καλύπτει με επιπλέον ασφάλιστρο-εισφορά την πιθανή αναλογιστική ζημιά που προκύπτει από το πρόγραμμα, η οποία υπολογίζεται από την ασφαλιστική εταιρία με αναλογιστική μελέτη.

Η κίνηση του κεφαλαίου του ανωτέρω συμβολαίου διαχείρισης έχει διαμορφωθεί μέσω της καταβολής ασφαλιστρών-εισφορών ως εξής:

Υπόλοιπο κεφαλαίου την 1^η Ιανουαρίου 2006	564
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	102
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	12
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2006	654
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(654)
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 1^η Ιανουαρίου 2007	654
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	181
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	3
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2007	832
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(832)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2008	832
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	114
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	16
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2008	930
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(930)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2009	930
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	134
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	-
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2009	1.064
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.064)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2010	1064
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	145
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	7
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2010	1.202
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.202)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Επιτόκιο προεξόφλησης Αναμενόμενη απόδοση του λογαριασμού Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	6,4%	5,8%	5%	5%
	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
	2%	4%	5%	5%	5%

19. Καθαρή Θέση

• Μετοχικό κεφάλαιο – Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2010 ανέρχεται σε ευρώ 109.650, αποτελούμενο από 39.585.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας ευρώ 2,77 εκάστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε ευρώ 139.831.

• Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη 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 καθόλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2010 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 6.517

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει να σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό ύψους ευρώ 300. Η μεταφορά του από το υπόλοιπο κερδών εις νέον στον οικείο λογαριασμό του τακτικού αποθεματικού, θα πραγματοποιηθεί μετά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

• Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά

Τα αφορολόγητα αποθεματικά σχηματίστηκαν βάσει διατάξεων διαφόρων νόμων. Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία τα αποθεματικά αυτά απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, εφόσον δεν διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρία δεν έχει πρόθεση να διανείμει τα αποθεματικά αυτά και για το λόγο αυτό δεν έχει δημιουργήσει υποχρέωση αναβαλλόμενης φορολογίας, η οποία θα απαιτείτο στην περίπτωση σχετικής πρόθεσης για διανομή των αποθεματικών αυτών.

	31.12.2010	31.12.2009
Αποθεματικά νόμου 2579/1998	147	147
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	385	385
Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας χρεογράφων	81	81
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	76	76
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	30	30
Σύνολο αφορολόγητων και ειδικών αποθεματικών	719	719

• Διανομή μερισμάτων

Με βάση την ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερισματος, κατά ποσοστό τουλάχιστον 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του τακτικού αποθεματικού, εκτός αν αποφασισθεί διαφορετικά από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει τη μη διανομή μερίσματος .

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία 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. Το σημαντικότερο κονδύλι αφορά προμήθεια στην Alpha Bank για την χρησιμοποίηση του δικτύου της και αμοιβή παροχής υπηρεσιών για δανεισμό υπαλλήλων της. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Alpha Bank είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Οι απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις περιλαμβάνονται στον ισολογισμό, στο κονδύλι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρίας κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010 καθώς και τα υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και 2009 με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως ακολούθως:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές και τα έξοδα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών ανήλθαν για τη χρήση 2010 σε ευρώ 353 έναντι ευρώ 411 τη χρήση 2009.

- **Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και 2009, εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως (Σημείωση 9) αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Alpha Bank A.E.	409	794
Ιονική Υποστηρικτικών Εργασιών	273	530
Real Car Rental.	2.492	9.277
Irida PLC.	4.769	618
	7.943	11.219

- **Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και 2009, εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού (Σημειώσεις 15 και 17), αναλύονται ως εξής:

	31.12.2010	31.12.2009
Alpha Bank A.E.	548	1.020
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E	171	17
Irida PLC.	-	893
	719	1.930

- **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010 έχουν ως εξής:

Εταιρία	Έξοδα/ (Έσοδα)						Σύνολο
	Έξοδα τόκων	Μισθοί	Προμήθειες πωλήσεων	Λοιπά Έξοδα	Έσοδα τόκων	Λοιπά (Έσοδα)	
Alpha Bank A.E.	8.150	429	1.125	175	(59)	(115)	9.705
Irida PLC	4.687	-	-	-	-	-	4.687
Ιονική Υποστηρικτικών Εργασιών	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Real Car Rental	-	-	-	-	(59)	-	(59)
Alpha Bank Cyprus	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	-	-	-	245	-	-	245
Ιονική Ξενοδοχειακά και Επιχειρήσεις A.E.	-	-	-	-	-	(11)	(11)
	12.837	429	1.125	420	(145)	(130)	14.537

21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Στα πλαίσια των εργασιών της, η Εταιρία έχει βρεθεί αντιμέτωπη με νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρίας, οι διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρίας.

22. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα

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

➤ Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη είσπραξης του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται μέσω της οριοθέτησης του μέγιστου αποδεκτού ύψους του, για κάθε σύμβαση ή ομάδα συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης και την τακτική παρακολούθηση και επαναξιολόγηση, σε ετήσια βάση ή συχνότερα. Το Συμβούλιο Εγκρίσεων επανεξετάζει τα όρια αυτά σε τακτά διαστήματα. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από τη συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και εν δυνάμει μισθωτών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων, εταιρικών ή προσωπικών, από τους μισθωτές.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, με έναν συγκεκριμένο πελάτη, συνολικής αξίας την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και 2009, € 180.706 και € 181.162 αντίστοιχα (15,7% του συνόλου των καθαρών απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις). Οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν σε ακίνητα και δικαίωμα χρήσεως ακινήτου. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρίας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για το λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία (ακίνητα και δικαίωμα χρήσεως) αποτελούν κάλυμμα της Εταιρίας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από τον συγκεκριμένο πελάτη. Η Εταιρία εκτιμά ότι η τρέχουσα αξία των ως άνω στοιχείων καλύπτει το υπόλοιπο της καθαρής απαίτησης από το συγκεκριμένο πελάτη.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	31.12.2010		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.152.202	27.548	1.124.654
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	9.002	--	9.002
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	80.655	--	80.655
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.241.859	27.548	1.214.311
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	--	--	--
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.161.204	27.548	1.133.656
	31.12.2009		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.233.097	28.348	1.204.749
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	791	--	791
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	49.931	--	49.931
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.283.819	28.348	1.255.471
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	--	--	--
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.233.888	28.348	1.205.540

Απαιτήσεις κατά πελατών: Ανάλυση καθυστερήσεων

	31.12.2010			
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Ενήμερα	267.046			267.046
Καθυστερημένα από 1 έως 30 ημέρες		594.689		594.689
Καθυστερημένα από 31 έως 60 ημέρες		53.911		53.911
Καθυστερημένα από 61 έως 90 ημέρες		21.124		21.124
Καθυστερημένα από 91 έως 180 ημέρες		20.178	407	20.585
Καθυστερημένα από 181 έως 360 ημέρες		57.961	86	58.047
Καθυστερημένα πάνω από 360 ημέρες		38.498	13.576	52.074
Επίδικα		40.688	44.038	84.726
	267.046	827.049	58.107	1.152.202

	31.12.2009			Σύνολο
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	
Ενήμερα	631.192			631.192
Καθυστερημένα από 1 έως 30 ημέρες		344.040		344.040
Καθυστερημένα από 31 έως 60 ημέρες		38.377		38.377
Καθυστερημένα από 61 έως 90 ημέρες		38.287		38.287
Καθυστερημένα από 91 έως 180 ημέρες		32.998	759	33.757
Καθυστερημένα από 181 έως 360 ημέρες		34.300	17.016	51.316
Καθυστερημένα πάνω από 360 ημέρες		25.307	10.954	36.261
Επίδικα		22.944	36.923	59.867
	<u>631.192</u>	<u>536.253</u>	<u>65.652</u>	<u>1.233.097</u>

Απαιτήσεις κατά πελατών: ενήμερα και μη απομειωμένα

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ενήμερα και μη απομειωμένα	<u>267.046</u>	<u>631.192</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>267.046</u>	<u>631.192</u>

Απαιτήσεις κατά πελατών: σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Καθυστερημένα από 1 έως 30 ημέρες	594.689	344.040
Καθυστερημένα από 31 έως 60 ημέρες	53.911	38.377
Καθυστερημένα από 61 έως 90 ημέρες	21.124	38.287
Καθυστερημένα από 91 έως 180 ημέρες	20.178	32.998
Καθυστερημένα από 181 έως 360 ημέρες	57.961	34.300
Καθυστερημένα πάνω από 360 ημέρες	38.498	25.307
Επίδικα	40.688	22.944
ΣΥΝΟΛΟ	<u>827.049</u>	<u>536.253</u>

Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: 1.415.561 991.732

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται δάνεια στα οποία είχε παρουσιαστεί αδυναμία των πιστούχων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις, έγινε ρύθμιση κατά τους τελευταίους 12 μήνες και τα οποία εξυπηρετούνται πλέον κανονικά. Τα δάνεια αυτά ανέρχονται την 31^η Δεκεμβρίου 2010 σε ποσό € 91.297 (31^η Δεκεμβρίου 2009 € 83.811).

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών: απομειωμένα σε ατομική βάση

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Αξία προ απομειώσεων	58.107	65.652
Συσσωρευμένες απομειώσεις	<u>(27.548)</u>	<u>(28.348)</u>
Τρέχουσα αξία	<u>30.559</u>	<u>37.304</u>

Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: 75.769 80.561

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο: ανάλυση ανά κλάδο

	31.12.2010	31.12.2009
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	11.445	12.871
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	160.085	184.409
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	385.725	333.670
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	341.091	354.388
Δημόσιος τομέας	58	71
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	61.719	67.000
Λοιποί κλάδοι	179.927	256.691
Μεταφορικές	21.154	24.788
Σύνολο	1.161.204	1.233.888

➤ **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ. Η Εταιρία αναλαμβάνει την έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές ροές. Στον πίνακα που ακολουθεί περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2010 και 2009. Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο σε τακτά διαστήματα και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	--	566	566
Απαιτήσεις κατά πελατών	36.489	1.115.713	1.152.202
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	(27.548)	(27.548)
Συμμετοχές	--	3.560	3.560
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	--	9.091	9.091
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	--	76.440	76.440
Σύνολα 31.12.2010	36.489	1.177.822	1.214.311
Σύνολα 31.12.2009	32.262	1.223.209	1.255.471
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	36.489	187	36.676
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	--	12.396	12.396
Ομολογιακά δάνεια	--	445.060	445.060
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	--	445.691	445.691
Λοιπές προβλέψεις	--	312	312
Σύνολα 31.12.2010	36.489	903.646	940.135
Σύνολα 31.12.2009	32.262	952.219	984.481
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2010	--	274.176	274.176
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2009	--	270.990	270.990

➤ **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρίας περιγράφονται στη Σημείωση 15 και 17 ανωτέρω. Τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρίας (με χρόνο ωρίμανσης έως και 90 ημέρες) κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, προσεγγίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρία 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 Εταιρίας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρίας στον επιτοκιακό κίνδυνο και περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας σύμφωνα με τη συμβατική

ημερομηνία ανατοκισμού ή την ωρίμανση αυτών χρονικά. Οι αναμενόμενες ημερομηνίες ανατοκισμού ή ωρίμανσης δεν αναμένεται να διαφέρουν σημαντικά από τις συμβάσεις από στις οποίες αναφέρονται.

	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Χρηματικά διαθέσιμα	566	--	--	--	--	--	566
Απαιτήσεις κατά πελατών	220.896	20.215	96.674	406.170	408.247	--	1.152.202
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	--	--	--	--	(27.548)	(27.548)
Συμμετοχές	--	--	--	--	--	3.560	3.560
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	--	--	--	--	--	9.091	9.091
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.	--	--	--	--	--	76.440	76.440
Σύνολα 31.12.2010	221.462	20.215	96.674	406.170	408.247	61.543	1.214.311
Σύνολα 31.12.2009	182.401	25.755	117.509	408.412	499.450	21.944	1.255.471
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	36.676	--	--	--	--	--	36.676
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	12.396	12.396
Ομολογιακά δάνεια	--	--	140.000	305.060	--	--	445.060
Τίτλοποίηση απαιτήσεων	--	--	--	445.691	--	--	445.691
Λοιπές προβλέψεις	--	--	--	--	--	312	312
Σύνολα 31.12.2010	36.676	--	140.000	750.751	--	12.708	940.135
Σύνολα 31.12.2009	37.334	--	--	933.116	--	14.031	984.481
Επιτοκιακός κίνδυνος 2010	184.786	20.215	(43.326)	(344.581)	408.247	48.835	274.176
Επιτοκιακός κίνδυνος 2009	145.067	25.755	117.509	(524.704)	499.450	7.913	270.990

➤ Κίνδυνος ρευστότητας

Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σύμφωνα με το χρόνο ωρίμανσής τους κατά τη στιγμή σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	566	--	--	--	--	566
Απαιτήσεις κατά πελατών	220.896	20.215	33.247	63.427	814.417	1.152.202
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	--	--	--	(27.548)	(27.548)
Συμμετοχές	--	--	--	--	3.560	3.560
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	9.091	--	--	--	--	9.091
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	--	--	--	--	76.440	76.440
Σύνολα 31.12.2010	230.553	20.215	33.247	63.427	866.869	1.214.311
Σύνολα 31.12.2009	186.209	25.755	40.080	77.429	925.998	1.255.471
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	36.676	--	--	--	--	36.676
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	12.396	--	--	--	--	12.396
Ομολογιακά δάνεια	--	--	--	140.000	305.060	445.060
Τίτλοποίηση απαιτήσεων	--	--	--	--	445.691	445.691
Λοιπές προβλέψεις	--	--	--	--	312	312
Σύνολα 31.12.2010	49.072	--	--	140.000	751.063	940.135
Σύνολα 31.12.2009	51.076	--	--	--	933.405	984.481
Κίνδυνος ρευστότητας 2010	181.481	20.215	33.247	(76.573)	115.806	274.176
Κίνδυνος ρευστότητας 2009	135.133	25.755	40.080	77.429	(7.407)	270.990

Η διαχείριση της υστέρησης του χρόνου ωρίμανσης και του ανατοκισμού μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας όπως περιγράφονται από τους προηγούμενους πίνακες αποτελούν την κύρια προτεραιότητα. Από τους παραπάνω πίνακες προκύπτουν σημαντικές αποκλίσεις. Οι αποκλίσεις αυτές συνίστανται στους χρόνους ωρίμανσης των δανείων της Εταιρίας που έχουν ληφθεί στο σύνολό τους από τη μητρική εταιρία Alpha Bank. Η Εταιρία εξαιτίας της σχέσεως της με το δανειστή της εκτιμά ότι δεν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος από την παραπάνω σχέση της.

23. Αμοιβές ελεγκτικών εταιριών

Κατά τη χρήση 2010, οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρίας «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.» αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43^ο του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2010	31.12.2009
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	14	16

24. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αθήνα, 23 Φεβρουαρίου 2011

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθύνων
Σύμβουλος

Το Μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Διευθυντής

Ο Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 516312

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Σ. ΛΑΜΠΑΔΙΑΡΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ 043818

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ Θ. ΚΑΡΑΚΩΣΤΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 619504
Αρ.Αδ.Ο.Ε.Ε. Α' ΤΑΞΕΩΣ
0001382

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις (σελίδες 5 έως 40) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 25 Φεβρουαρίου 2011.

Αθήνα, 25 Φεβρουαρίου 2011

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ι. ΛΟΥΜΙΩΤΗΣ
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 11231



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125