



ALPHA LEASING A.E.

ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΑΘΗΝΑΙ
20 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2012

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2011	
❖ 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	25
4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	25
5. Γενικά και διοικητικά έξοδα	25
6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	26
7. Φόρος Εισοδήματος	26
8. Κέρδη ανά μετοχή	28
9. Χρηματικά διαθέσιμα	28
10. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	28
11. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	29
12. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	30
13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	30
14. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	31
15. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	31
16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	31
17. Ομολογιακά δάνεια	31
18. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	33
19. Καθαρή θέση	35
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	36
21. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	37
22. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα	37
23. Αμοιβές ελεγκτικών εταιριών	41
24. Αναμόρφωση ορισμένων κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2010	41
25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	42

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 2011, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως 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 παρουσίασης 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 2011, 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.



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βάιος Αχιλ. Ριζούλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22041

Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2011

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ποσά σε χιλ. ευρώ

Σημειώσεις	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	44.036	40.974
Έξοδα τόκων	3 (17.453)	(14.027)
Καθαρό έσοδο τόκων	26.583	26.947
Έσοδα προμηθειών	314	857
Έξοδα προμηθειών	(645)	(1.195)
Αποσβέσεις ιδιοχρησιμοποιουμένων παγίων	(158)	(181)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	4 (13.070)	(14.178)
Ζημίες απομείωσης συμμετοχών	12 (1.410)	-
Ζημίες απομείωσης παγίων προς πώληση	13 (4.062)	-
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	23	111
Γενικά και διοικητικά έξοδα	5 (7.316)	(5.544)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1.014	876
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	1.273	7.693
Φόρος εισοδήματος	7 (1.174)	(3.258)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	99	4.435
Εκτακτη εισφορά (Ν.3485/2010)	7 -	(1.249)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά	99	3.186
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ) Βασικά και προσαρμοσμένα	8 0,003	0,080

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός

		<i>ποσά σε χιλ. ευρώ</i>	
	Σημειώσεις	31.12.2011	31.12.2010
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
Χρηματικά διαθέσιμα	9	167	566
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	10	1.015.965	1.124.654
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	11	7.087	4.873
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες	12	2.150	3.560
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	7.722	4.215
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3	3
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	13	5.794	5.934
Πάγια προς πώληση	13	97.758	70.506
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>1.136.646</u>	<u>1.214.311</u>
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Προμηθευτές	14	943	1.920
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	15	37.713	36.676
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		324	4.019
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	16	6.905	6.457
Ομολογιακά δάνεια	17	419.987	445.060
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων		396.175	445.691
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	18	302	290
Λοιπές προβλέψεις		21	21
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>862.370</u>	<u>940.134</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		6.817	6.517
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά		719	719
Αποτελέσματα εις νέον		17.259	17.460
Σύνολο καθαρής θέσεως		<u>274.276</u>	<u>274.177</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		<u>1.136.646</u>	<u>1.214.311</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	99	3.186
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στη καθαρή θέση	-	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	99	3.186

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

ποσά σε χιλ. ευρώ

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό αποθεματικό</u>	<u>Αφορολόγητα αποθεματικά</u>	<u>Αποτελέσματα εις νέο</u>	<u>Σύνολο καθαρής θέσεως</u>
1^η Ιανουαρίου 2010	109.650	139.831	6.317	719	14.474	270.991
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	17.460	274.177
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	-	-	99	99
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	-	300	-	(300)	-
31^η Δεκεμβρίου 2011	109.650	139.831	6.817	719	17.259	274.276

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημειώσεις	ποσά σε χιλ. ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2011	31.12.2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος		1.273	7.693
<i>Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών:</i>			
Τόκοι έξοδο	3	17.453	14.027
Αποσβέσεις παγίων	13	158	181
Απομείωση απαιτήσεων	4	13.070	14.178
Απομείωση συμμετοχών		1.410	-
Απομείωση παγίων προς πώληση	13	4.062	-
Υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού	18	12	22
Τόκοι έσοδο		(11)	(19)
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση παγίων		251	20
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως		37.678	36.102
(Αύξηση)/Μείωση:			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		63.155	29.729
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		(2.214)	(2.963)
Προμηθευτές		(977)	(4.291)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		448	(308)
Καταβληθέντες φόροι		(8.377)	(3.548)
Καταβληθέντες τόκοι		(17.534)	(14.155)
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες		72.179	40.566
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:			
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων	13	(18)	(5)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		900	5.561
Απόκτηση συμμετοχών	12	-	(3.500)
Πώληση συμμετοχών	12	-	302
Τόκοι εισπραχθέντες		11	19
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		893	2.377
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων		1.044	(500)
Ομολογιακά δάνεια		(25.000)	(19.910)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων		(49.515)	(22.396)
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(73.471)	(42.806)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(399)	137
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	9	566	429
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	9	167	566

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 10-42) 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 20^η Φεβρουαρίου 2012.

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
Θεόδωρος Ι. Αθανασόπουλος	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

Βάιος Αχιλ. Ριζούλης

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International

Εποπτεύουσα αρχή

Περιφέρεια Αττικής – Διεύθυνση Αναπτύξεως

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 στη χρήση 1.1 - 31.12.2011 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 19^{ης} Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία 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 έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2010 και 2011, αφού, επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και οι νέες ή τροποποιημένες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2011:

- **Τροποποίηση 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)

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 στις 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)

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

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

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

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 δύναται 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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 149/18.2.2011)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 6η Μαΐου 2010, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

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

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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

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, περίπτωση στην οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που εξοφλείται. 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 υιοθέτηση της ανωτέρω διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το παρακάτω πρότυπο του οποίου η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2011 και δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Γνωστοποιήσεις – Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού» (Κανονισμός 1205/22.11.2011)

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.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 1**
«Σημαντικός υπερ-πληθωρισμός και διαγραφή του προσδιορισμού συγκεκριμένων 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:

- Μία εταιρία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερ-πληθωριστικής 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 εξαιρέσης 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.
- 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.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Στις 12.11.2009 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:

- Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
- 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.

Την 16.12.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, με την έκδοση νέας τροποποίησης του ΔΠΧΠ 9, μετέθεσε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1.1.2013 στην 1.1.2015.

Τέλος, επισημαίνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στην αποτίμηση στο αναπόσβεστο κόστος και στον υπολογισμό της απομείωσης καθώς και στη λογιστική αντιστάθμισης.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7. Με την τροποποίηση αυτή προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο ΔΠΧΠ 9.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσίασης και κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το ΔΠΧΠ 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της εταιρίας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και η Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του καινούργιου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία όταν είναι εκτεθειμένος, ή έχει δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της ισχύος του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

- i. ισχύ πάνω στην εταιρία,

- ii. έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του με την εταιρία, και
- iii. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την ισχύ του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η ισχύς προκύπτει από άμεσα εξασκίσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατεύθυνσης των «βασικών» δραστηριοτήτων της εταιρίας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεών της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της εταιρίας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρία, περισσότερα από ένα μέρη μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Το ΔΠΧΠ 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης εταιρίας.

Επιπλέον, το ΔΠΧΠ 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές κατάρτισης και παρουσίασης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται χωρίς μεταβολές οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» που καταργείται.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (joint arrangements) στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνον όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το ΔΠΧΠ 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (joint operations) και τις «κοινοπραξίες» (joint ventures). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις από κοινού δραστηριότητες τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις κοινοπραξίες (joint ventures) έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ιδιαίτερες οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης όπως προβλέπει το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρος που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Με την έκδοση του ΔΠΧΠ 11 καταργούνται το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρίες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρία (interest in another entity) ορίζεται η συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης εταιρίας. Το ΔΠΧΠ 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρίες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρίες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής.

Ως εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το ΔΠΧΠ 12 δεν έχει εφαρμογή στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 13:** «Μέτρηση της εύλογης αξίας»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 13 το οποίο:

- Ορίζει την εύλογη αξία
- Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για την μέτρηση της εύλογης αξίας
- Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1:** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2012

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 αναφορικά με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση (other comprehensive income). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση θα πρέπει να παρουσιάζονται ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα και σε εκείνα που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες. Στη δε περίπτωση που τα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζονται προ φόρων, ο φόρος θα πρέπει να παρατίθεται διακριτά για την κάθε ομάδα.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 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 ΔΛΠ 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 ΔΛΠ 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 ουσιαστικά 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.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19:** «Παροχές στο προσωπικό»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19. Το αναθεωρημένο πρότυπο εισάγει σημαντικές αλλαγές όσον αφορά στη λογιστικοποίηση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Οι κυριότερες από τις αλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- Όλες οι μεταβολές στην αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών θα αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που λαμβάνουν χώρα. Κατά τον τρόπο αυτό, καταργείται η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach) καθώς και του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών στην περίπτωση που δεν έχουν κατοχυρωθεί οι προϋποθέσεις για τη χορήγηση της παροχής.
- Το νέο πρότυπο ορίζει με σαφήνεια την αναγνώριση των επιμέρους συστατικών του κόστους από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ειδικότερα:
 - i. το κόστος υπηρεσίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων
 - ii. ο καθαρός τόκος της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων
 - iii. οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης μεταφοράς τους στα αποτελέσματα.
- Αναπροσαρμόζονται οι γνωστοποιήσεις που απαιτούνται αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, έτσι ώστε να ευθυγραμμίζονται με τις εξελίξεις στις γνωστοποιήσεις στα άλλα πρότυπα και κυρίως στο ΔΠΧΠ 7.

Επίσης, το νέο πρότυπο μεταβάλλει το χρόνο αναγνώρισης της υποχρέωσης από τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

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

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται).

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

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28. Το νέο ΔΛΠ 28 πραγματεύεται την έννοια της συγγενούς εταιρίας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Όλες οι εταιρίες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρία εφαρμόζουν τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτίμησης των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9.

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου ΔΛΠ 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς εταιρίας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της Καθαρής Θέσης.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων»

Τροποποίηση ΔΛΠ 32: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Τροποποίηση ΔΠΧΠ 7: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση των προτύπων ΔΛΠ 32 και ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο συμψηφισμός ενώ η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 έγκειται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων σε σχέση με το θέμα αυτό.

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

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του

κόστους απομάκρυνσης των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

(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 (πτώση 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 είσπραξη τους και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματες 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 αξιολόγησης. 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 προέβη 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 καταγγέλησαν 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 ζημιές 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 ΡΗΑΛ 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 31.12.2011.

(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 ανατιολόγητης 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 αντανάκλα 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	
	31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	9.313	7.331
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	737	789
Τόκοι και έξοδα από τιτλοποίηση απαιτήσεων	7.381	5.877
Λοιπά συναφή έξοδα	22	30
	17.453	14.027

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 2011 ανέρχεται σε ευρώ 13.070 (χρήση 2010 ευρώ 14.178).

5. Γενικά και διοικητικά έξοδα

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
• Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημείωση 6)	2.359	2.311
• Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.316	1.453
• Τέλη και λοιποί φόροι	1.395	631
• Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	14	41
• Επισκευές και συντηρήσεις	347	208
• Ασφάλιστρα	183	135
• Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	88	106
• Ενοίκια	114	125
• Λοιπά	1.500	534
Σύνολο	7.316	5.544

6. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Μισθοί	1.629	1.571
Εργοδοτικές εισφορές	351	343
Λοιπές επιβαρύνσεις	367	375
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους (σημείωση 18)	12	22
	2.359	2.311

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2011 ανήλθε σε 50 άτομα και για το 2010 σε 50 άτομα.

7. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρία φορολογείται με συντελεστή 20% για την χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011. Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2010 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 24%.

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

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Τρέχων φόρος εισοδήματος	4.681	5.578
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	(3.507)	(2.320)
Φόρος εισοδήματος	1.174	3.258
Έκτακτη εισφορά αρ.5 Ν.3845/2010 (σε κέρδη χρήσεως 2009)	-	1.249
Σύνολο φόρου εισοδήματος και έκτακτης εισφοράς στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.174	4.507

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

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010
Αναπροσαρμογή ακινήτων	6	6
Απομείωση απαιτήσεων Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(3.511)	(2.322)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(2)	(4)
	(3.507)	(2.320)

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			
	31.12.2011		31.12.2010	
	%	1.273	%	7.693
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος				
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή 20% (24% 2010)	20	255	24	1.846
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Εξοδα μη εκπεστέα	70,93	903	12,23	941
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	-	-	6,03	464
Συμπληρωματικό φόρο ακινήτων	1,26	16	0,09	7
Φόρος εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	92,22	1.174	42,35	3.258

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 Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	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 1.1.2011	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Υπόλοιπο 31.12.2011
Αναπροσαρμογή ακινήτων	132	(6)	126
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	4.027	3.511	7.538
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	56	2	58
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	4.215	3.507	7.722

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 Εταιριών, έχει διαμορφωθεί σε 20% από την χρήση 2011. Η Εταιρία

υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τους αντίστοιχους συντελεστές που προβλέπεται να ισχύουν κατά το χρόνο τακτοποίησής της.

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 ζημίες 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. Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση.

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.

(ποσά σε Ευρώ)	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Καθαρά κέρδη διαθέσιμα προς διανομή	99.258,47	3.186.257,51
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή)		
Βασικά και προσαρμοσμένα	<u>0,003</u>	<u>0,080</u>

9. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως: Alpha Bank A.E.	166	565
	<u>167</u>	<u>566</u>

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

10. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.207.335	1.330.840
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	112.677	84.545
	1.320.012	1.415.385
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(271.853)	(263.183)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.048.159	1.152.202
Μείον: Σωρευμένες απομειώσεις	(32.194)	(27.548)
Απομειωμένες απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	<u>1.015.965</u>	<u>1.124.654</u>

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	646.712	691.330
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	401.447	460.872
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.048.159	1.152.202

Η κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2010 και 2011, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1.2010	28.348
Διενεργηθείσες απομειώσεις 1.1. – 31.12.2010	14.178
Διαγραφές απαιτήσεων	(14.978)
Υπόλοιπο 31.12.2010	27.548
Διενεργηθείσες απομειώσεις 1.1. – 31.12.2011	13.070
Διαγραφές απαιτήσεων	(8.424)
Υπόλοιπο 31.12.2011	32.194

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

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2011	31.12.2010
Εντός ενός έτους	384.791	374.663
Από ένα έως πέντε έτη	476.150	531.499
Άνω των πέντε ετών	459.071	509.223
	1.320.012	1.415.385

Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2011	31.12.2010
Εντός ενός έτους	347.138	337.785
Από ένα έως πέντε έτη	344.463	406.169
Άνω των πέντε ετών	356.558	408.248
	1.048.159	1.152.202

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

	31.12.2011	31.12.2010
Ευρώ	1.284.528	1.378.896
Ελβετικό φράγκο	35.484	36.489
	1.320.012	1.415.385

11. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό

Οι λοιπές απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού, την 31^η Δεκεμβρίου 2011 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2010, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Εξοδα επομένων χρήσεων	115	44
Εσοδα εισπρακτέα	6.903	4.769
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	69	45
Παρακρατημένοι φόροι εισοδήματος	-	15
	7.087	4.873

12. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες

Οι Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, την 31^η Δεκεμβρίου 2011 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2010, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2011	31.12.2010
Real Car Rental A.E.	2.150	3.560
	2.150	3.560

Η μείωση της αξίας της συμμετοχής στην εταιρία «ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ» προήλθε από την απομείωση της αξίας της κατά ευρώ 1.410 η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειομένης χρήσεως.

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 2010	6.857	1.208	8.065
Προσθήκες		5	5
Εκποιήσεις		(1)	(1)
31^η Δεκεμβρίου 2010	6.857	1.212	8.069
1^η Ιανουαρίου 2011	6.857	1.212	8.069
Προσθήκες		18	18
Μειώσεις		(2)	(2)
31^η Δεκεμβρίου 2011	6.857	1.228	8.085
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1^η Ιανουαρίου 2010	(1.029)	(924)	(1.953)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(96)	(181)
31^η Δεκεμβρίου 2010	(1.114)	(1.020)	(2.134)
1^η Ιανουαρίου 2011	(1.114)	(1.020)	(2.134)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(73)	(158)
Αποσβέσεις εκπονηθέντων	-	1	1
31^η Δεκεμβρίου 2011	(1.199)	(1.092)	(2.291)
Αναπόσβεστη αξία			
31^η Δεκεμβρίου 2010	5.742	192	5.934
31^η Δεκεμβρίου 2011	5.658	136	5.794

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

	2011	2010
1^η Ιανουαρίου	70.506	40.011
Προσθήκες	33.870	36.189
Εκποιήσεις	(956)	(5.694)
Απομειώσεις	(4.062)	-
Μεταφορές	(1.600)	-
31^η Δεκεμβρίου	97.758	70.506

14. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές

Την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2010, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προμηθευτές παγίων	732	1.836
Λοιποί προμηθευτές	211	84
	<u>943</u>	<u>1.920</u>

15. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια

Την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και την 31^η Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρία διατηρούσε ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό στην μητρική Alpha Bank για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alpha Bank A.E.	<u>37.713</u>	<u>36.676</u>

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο ευρώ 180 (ευρώ 186 την 31^η Δεκεμβρίου 2010).

Την 31^η Δεκεμβρίου 2011 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 31^η Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε Ευρώ 759 (Ευρώ 819 από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2010).

16. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Επιταγές πληρωτέες	5	1
Προκαταβολές πελατών	2.424	2.115
Συμβολαιογράφοι Δικηγόροι κ.λπ	33	8
Λοιποί φόροι – τέλη	3.890	3.483
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	77	75
Μερίσματα πληρωτέα	7	36
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	324	719
Λοιπά	145	20
	<u>6.905</u>	<u>6.457</u>

17. Ομολογιακά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2011 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2010 αναλύονται ως εξής:

	Ποσό σύμβασης	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	31 ^η Δεκεμβρίου	
					2011	2010
α)	200.000	14 Οκτωβρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	195.000	195.000
β)	200.000	24 Νοεμβρίου 2016	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	115.000	140.000
γ)	200.000	15 Ιανουαρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	Euribor+ 1%	110.000	110.000
Σύνολο ομολογιακών δανείων					420.000	445.000
Μείον: Αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης					(58)	(141)
Πλέον: Δεδουλευμένοι τόκοι					45	201
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις					419.987	445.060

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 ομολόγων 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 2 Φεβρουαρίου η Εταιρία αποπλήρωσε 5 ομολογίες Ευρώ 25.000.

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 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2011 ανήλθαν σε Ευρώ 9.313 (Ευρώ 7.331 χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2010). Επίσης μεταφέρθησαν στα αποτελέσματα της χρήσεως έξοδα κτήσεως του ομολογιακού δανείου Ευρώ 83. Οι δεδουλευμένοι τόκοι – έξοδο των ομολογιακών δανείων για τη χρήση 2011 εξ Ευρώ 45 (Ευρώ 201 χρήση 2010) 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 αποζημίωσης 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 αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. 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 2011, 2010, 2009, 2008 και 2007 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και των χρήσεων που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2010, 2009, 2008 και 2007.

Δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεων:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως				
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	1,3	12,1	15,8	11,2	23,1
Χρηματοοικονομικό κόστος	13,6	13,1	15,0	10,3	9,0
Αναλογιστική ζημιά (αναγνωρισθείσα)	(2,9)	(3,2)	(1,8)	(0,5)	0,9
	12	22	29	22	33

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

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
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2011	290
Υποχρέωση περιόδου	12
Υπόλοιπο λήξης 31^η Δεκεμβρίου 2011	302

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Τρέχουσα αξία υποχρέωσης για αποζημίωση Σωρευτική μη-αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά/κέρδος	268	248	248	253	267
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	34	42	20	(14)	(50)
	302	290	268	239	217
Υποθέσεις	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Επιτόκιο προεξόφλησης	5%	5%	6,4%	5%	5%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2%	2%	4%	5%	5%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή (έτη)	20,57	21,08	22,33	23,46	24,15

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 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 κεφαλαίου 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
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)
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2011	1202
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	142
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	25
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου 2011	1.319
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.319)

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Επιτόκιο προεξόφλησης Αναμενόμενη απόδοση του λογαριασμού Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5%	5%	6,4%	5,8%	5%
	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
	2%	2%	4%	5%	5%

19. Καθαρή Θέση

• Μετοχικό κεφάλαιο – Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2011 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 2011 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 6.817

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει να σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό ύψους ευρώ 50. 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.

	31.12.2011	31.12.2010
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 μερίσματος, 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 2011 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 2011 καθώς και τα υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και 2010 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 2011 σε ευρώ 348 έναντι ευρώ 353 τη χρήση 2010.
- **Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**
Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και 2010, εξαιρουμένων των καταθέσεων όψεως (Σημείωση 9) αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alpha Bank A.E.	193	409
Ιονική Υποστηρικτικών Εργασιών	112	273
Real Car Rental.	911	2.492
Irida PLC.	6.903	4.769
	<u>8.119</u>	<u>7.943</u>

- **Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**
Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και 2010, εξαιρουμένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού (Σημειώσεις 15 και 17), αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alpha Bank A.E.	287	548
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E	16	171
	<u>303</u>	<u>719</u>

- **Διεταιρικές συναλλαγές**
Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως εξής:

Εταιρία	<u>Έξοδα / (Έσοδα)</u>						Σύνολο
	<u>Έξοδα Τόκων</u>	<u>Μισθοί</u>	<u>Προμήθειες πωλήσεων</u>	<u>Λοιπά Έξοδα</u>	<u>Έσοδα τόκων</u>	<u>Λοιπά (Έσοδα)</u>	
Alpha Bank A.E.	10.071	411	645	14	(30)	(115)	10.996
Irida PLC	7.077	-	-	-	-	-	7.077
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Real Car Rental	-	-	-	-	(14)	-	(14)
Alpha Bank Cyprus	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Alpha Αστικά Ακίνητα A.E.	-	-	-	173	-	-	173
	<u>17.148</u>	<u>411</u>	<u>645</u>	<u>187</u>	<u>(54)</u>	<u>(127)</u>	<u>18.210</u>

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 2011 και 2010, € 175.485 και € 180.706 αντίστοιχα (16,7% 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

	31.12.2011		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.048.159	32.194	1.015.965
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	10.816	1.410	9.406
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	115.337	4.062	111.275
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.174.312	37.666	1.136.646
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	--	--	--
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.058.975	33.604	1.025.371

	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

Απαιτήσεις κατά πελατών: Ανάλυση καθυστερήσεων

	31.12.2011			
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Ενήμερα	522.601	-	23.142	545.743
Καθυστερημένα:				
από 1 έως 90 ημέρες	-	386.042	-	386.042
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	-	74.459	41.915	116.374
	522.601	460.501	65.057	1.048.159

	31.12.2010			
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Ενήμερα	362.241	-	11.284	373.525
Καθυστερημένα:				
από 1 έως 90 ημέρες	-	669.724	-	669.724
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	-	50.846	58.107	108.953
	362.241	720.570	69.391	1.152.202

Απαιτήσεις κατά πελατών: ενήμερα και μη απομειωμένα

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ενήμερα και μη απομειωμένα	<u>522.601</u>	<u>362.241</u>
ΣΥΝΟΛΟ	<u>522.601</u>	<u>362.241</u>

Στα ανωτέρω περιλαμβάνονται απαιτήσεις στις οποίες είχε παρουσιαστεί αδυναμία των πιστούχων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις, έγινε ρύθμιση κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες και οι οποίες εξυπηρετούνται πλέον κανονικά. Οι απαιτήσεις αυτές ανέρχονται την 31^η Δεκεμβρίου 2011 σε ποσό € 164.017 (31^η Δεκεμβρίου 2010 € 91.297).

Απαιτήσεις κατά πελατών: σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Καθυστερημένα από 1 έως 90 ημέρες	386.042	669.724
Καθυστερημένα από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	74.459	50.846
ΣΥΝΟΛΟ	<u>460.501</u>	<u>720.570</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	1.435.590	1.415.561

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών: απομειωμένα σε ατομική βάση

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αξια προ απομειώσεων	65.057	69.391
Συσσωρευμένες απομειώσεις	<u>(32.194)</u>	<u>(27.548)</u>
Τρέχουσα αξία	<u>32.863</u>	<u>41.843</u>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	79.610	75.769

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο: ανάλυση ανά κλάδο

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	9.897	11.445
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	125.311	160.085
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	319.173	385.725
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	301.130	341.091
Δημόσιος τομέας	38	58
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	33.836	61.719
Λοιποί κλάδοι	252.898	179.927
Μεταφορικές	<u>16.692</u>	<u>21.154</u>
Σύνολο	<u>1.058.975</u>	<u>1.161.204</u>

➤ **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 2011 και 2010. 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.

	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	--	167	167
Απαιτήσεις κατά πελατών	35.484	1.012.675	1.048.159
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	(32.194)	(32.194)
Συμμετοχές	--	2.150	2.150
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	--	14.812	14.812
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	--	<u>103.552</u>	<u>103.552</u>
Σύνολο 31.12.2011	35.484	1.101.162	1.136.646
Σύνολο 31.12.2010	36.489	1.177.822	1.214.311
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	35.484	2.229	37.713
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	--	8.172	8.172
Ομολογιακά δάνεια	--	419.987	419.987
Τίτλοποίηση απαιτήσεων	--	396.175	396.175
Λοιπές προβλέψεις	--	<u>323</u>	<u>323</u>
Σύνολο 31.12.2011	35.484	826.886	862.370
Σύνολο 31.12.2010	36.489	903.646	940.135
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2011	--	274.276	274.276
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2010	--	274.176	274.176

➤ **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	167	--	--	--	--	--	167
Απαιτήσεις κατά πελατών	257.758	15.473	73.907	344.463	356.558	--	1.048.159
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	--	--	--	--	(32.194)	(32.194)
Συμμετοχές	--	--	--	--	--	2.150	2.150
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	--	--	--	--	--	14.812	14.812
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	--	--	--	--	--	103.552	103.552
Σύνολα 31.12.2011	257.925	15.473	73.907	344.463	356.558	88.320	1.136.646
Σύνολα 31.12.2010	221.462	20.215	96.674	406.170	408.247	61.543	1.214.311
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	37.713	--	--	--	--	--	37.713
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	--	--	--	--	--	8.172	8.172
Ομολογιακά δάνεια	--	--	--	419.987	--	--	419.987
Τίτλοποίηση απαιτήσεων	--	--	--	396.175	--	--	396.175
Λοιπές προβλέψεις	--	--	--	--	--	323	323
Σύνολα 31.12.2011	37.713	--	--	816.162	--	8.495	862.370
Σύνολα 31.12.2010	36.676	--	140.000	750.751	--	12.708	940.135
Επιτοκιακός κίνδυνος 2011	220.212	15.473	73.907	(471.699)	356.558	79.825	274.276
Επιτοκιακός κίνδυνος 2010	184.786	20.215	(43.326)	(344.581)	408.247	48.835	274.176

➤ **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	167	--	--	--	--	167
Απαιτήσεις κατά πελατών	257.758	15.473	25.525	48.382	701.021	1.048.159
Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	--	--	--	--	(32.194)	(32.194)
Συμμετοχές	--	--	--	--	2.150	2.150
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	14.812	--	--	--	--	14.812
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	--	--	--	--	103.552	103.552
Σύνολα 31.12.2011	272.737	15.473	25.525	48.382	774.529	1.136.646
Σύνολα 31.12.2010	230.553	20.215	33.247	63.427	866.869	1.214.311

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	37.713	--	--	--	--	37.713
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	8.172	--	--	--	--	8.172
Ομολογιακά δάνεια	--	--	--	--	419.987	419.987
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	--	--	--	--	396.175	396.175
Λοιπές προβλέψεις	--	--	--	--	323	323
Σύνολα 31.12.2011	45.885	--	--	--	816.485	862.370
Σύνολα 31.12.2010	49.072	--	--	140.000	751.063	940.135
Κίνδυνος ρευστότητας 2011	226.852	15.473	25.525	48.382	(41.956)	274.276
Κίνδυνος ρευστότητας 2010	181.481	20.215	33.247	(76.573)	115.806	274.176

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 2011, 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	
	31.12.2011	31.12.2010
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών	13	14

24. Αναμόρφωση ορισμένων κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2010

Ορισμένα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της χρήσεως 2010 αναμορφώθηκαν για να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2011 ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Δημοσιευθέντα Κονδύλια	Αναμορφώσεις	Αναμορφωθέντα κονδύλια
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	4.019	(3.143)	876
Γενικά και διοικητικά έξοδα	(8.687)	3.143	(5.544)

Η εξ ευρώ 3.143 ανωτέρω αναμόρφωση αφορά στη μετακύλιση ορισμένων εξόδων (Φόρος Ακίνητης Περιουσίας κλπ) με την τιμολόγησή τους στους πελάτες της Εταιρίας. Στην κλειόμενη χρήση η Εταιρία καταχωρεί τα έσοδα από την ανωτέρω τιμολόγηση αφαιρετικά των αντίστοιχων εξόδων ενώ κατά την προηγούμενη χρήση καταχωρούσε ξεχωριστά τα έσοδα με τα αντίστοιχα έξοδα.

25. 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.

Αθήναι, 20 Φεβρουαρίου 2012

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 42) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 22 Φεβρουαρίου 2012.



Αθήναι, 22 Φεβρουαρίου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 125

Βάιος Αχιλ. Ριζούλης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22041