



ALPHA LEASING A.E.

ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

ΙΔΙΑΙΤΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ



Αθήναι,
26 Φεβρουαρίου 2014



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	2
Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2013	4
Κατάσταση αποτελεσμάτων	4
Ισολογισμός.....	5
Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος.....	6
Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως.....	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	9
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	9
2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	10
Αποτελέσματα.....	32
3. Έξοδα τόκων	32
4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	32
5. Γενικά και διοικητικά έξοδα.....	32
6. Λοιπά έσοδα.....	33
7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	33
8. Φόρος εισοδήματος.....	33
9. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή.....	36
Ενεργητικό.....	36
10. Χρηματικά διαθέσιμα	36
11. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	36
12. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό.....	38
13. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες	38
14. Επενδύσεις σε ακίνητα	40
15. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	41
Καθαρή Θέση και Υποχρεώσεις	42
16. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	42
17. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	42
18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	42
19. Ομολογιακά δάνεια	42
20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	44
21. Καθαρή Θέση	46
Πρόσθετες πληροφορίες	48
22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	48
23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	49
24. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα	50
25. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών	61
26. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων.....	61
27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων	63

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κκ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρίας
“ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας “ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ” (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της “ΑΛΦΑ ΛΗΣΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ”, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

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



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2014

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

Βάϊος Αχιλ. Ριζούλης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22041



Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013

Κατάσταση αποτελεσμάτων

ποσά σε χιλ. ευρώ

Σημειώσεις	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	26.193	34.851
Έξοδα τόκων	(6.319)	(9.995)
Καθαρό έσοδο τόκων	19.874	24.856
Έσοδα προμηθειών	246	264
Έξοδα προμηθειών	(535)	(581)
Καθαρό έξοδο προμηθειών	(289)	(317)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	4	(2.171)
Λοιπά έσοδα	1.728	2.879
Σύνολο εσόδων	21.317	25.247
Γενικά και διοικητικά έξοδα	(8.474)	(7.891)
Αποσβέσεις	(3.408)	(3.742)
Ζημίες απομείωσης επενδύσεων σε ακίνητα	(1.523)	-
Σύνολο εξόδων	(13.405)	(11.633)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	(21.387)	(20.425)
Κέρδη / (Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	(13.475)	(6.811)
Φόρος εισοδήματος	7.223	352
Κέρδη / (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(6.252)	(6.459)
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)		
Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,16)	(0,16)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

		ποσά σε χιλ. ευρώ	
	Σημειώσεις	31.12.2013	31.12.2012*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	10	218	298
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	11	810.096	906.597
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	12	9.670	8.779
Επενδύσεις σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρίες	13	680	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	14	163.779	141.753
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	15	4.881	4.955
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8	23.129	12.717
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		5	3
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.012.458	1.075.102
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές	16	1.930	869
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	17	32.352	48.865
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		622	672
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	18	3.504	4.769
Ομολογιακά δάνεια	19	262.200	319.992
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	11	449.446	431.805
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		546	31
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	20	296	289
Σύνολο Υποχρεώσεων		750.896	807.292
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	21	109.650	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		139.831	139.831
Τακτικό αποθεματικό		6.867	6.867
Αποτελέσματα εις νέον		5.214	11.462
Σύνολο καθαρής θέσεως		261.562	267.810
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		1.012.458	1.075.102

* Ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών (σημείωση 26).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος**

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012*
Κέρδη / (Ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	(6.252)	(6.459)
<i>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</i>	-	-
<i>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</i>		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	4	(40)
Φόρος εισοδήματος	-	8
	<u>4</u>	<u>(32)</u>
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	<u>(6.248)</u>	<u>(6.491)</u>

*Ορισμένα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος της συγκριτικής περιόδου έχουν αναμορφωθεί λόγω αναδρομικής εφαρμογής νέων λογιστικών αρχών (σημείωση 26).

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο καθαρής θέσεως
1^η Ιανουαρίου 2012	109.650	139.831	6.817	17.978	274.276
Επίδραση από την αναδρομική εφαρμογή νέων λογιστικών αρχών, μετά το φόρο εισοδήματος	-	-	-	25	25
Αναμορφωμένο υπόλοιπο, 1^η Ιανουαρίου 2012	109.650	139.831	6.817	18.003	274.301
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	-	(6.491)	(6.491)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	50	(50)	-
31^η Δεκεμβρίου 2012	109.650	139.831	6.867	11.462	267.810
Συνολικά αποτελέσματα χρήσεως	-	-	-	(6.248)	(6.248)
31^η Δεκεμβρίου 2013	109.650	139.831	6.867	5.214	261.562

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**Κατάσταση ταμειακών ροών**

	Σημειώσεις	ποσά σε χιλ. ευρώ Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2013	31.12.2012
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Ζημίες χρήσεως πριν το φόρο εισοδήματος		(13.475)	(6.811)
<i>Πλέον/(μείον) προσαρμογές των κερδών:</i>			
Τόκοι έξοδο	3	6.319	9.995
Αποσβέσεις παγίων	14,15	3.408	3.742
Απομείωση απαιτήσεων	4	21.533	20.575
Απομείωση συμμετοχών		-	2.150
Απομείωση επενδύσεων σε ακίνητα	14	1.523	-
Υποχρέωση για αποζημίωση προσωπικού		10	(21)
Λοιπές προβλέψεις		500	-
Τόκοι έσοδο		(17)	(7)
(Κέρδη)/ζημίες από πώληση παγίων		18	364
Λειτουργικά κέρδη προ μεταβολών κεφαλαίου κινήσεως		19.819	29.987
<i>(Αύξηση)/Μείωση:</i>			
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		46.941	42.248
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό		(893)	(1.701)
Προμηθευτές		1.163	(190)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		(1.333)	(2.010)
Καταβληθέντες φόροι		(3.257)	(4.302)
Καταβληθέντες τόκοι		(6.127)	(9.980)
Καθαρή ταμειακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες		56.313	54.052
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων	15	(96)	(2.500)
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		2	1.800
Τόκοι εισπραχθέντες		17	7
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		(77)	(693)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων		(16.157)	11.142
Ομολογιακά δάνεια		(57.800)	(100.000)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων		17.641	35.630
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(56.316)	(53.228)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση χρηματικών διαθεσίμων		(80)	131
Χρηματικά διαθέσιμα έναρξης χρήσεως	10	298	167
Χρηματικά διαθέσιμα λήξης χρήσεως	10	218	298

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-63) 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. Οργάνωσης 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 26^η Φεβρουαρίου 2014.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την Εταιρία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Ιωάννης Α. Κατσώρης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης	Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος
Ιωάννης Ε. Στάϊκος	Σύμβουλος - εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Ι. Αθανασόπουλος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντίνος Ρ. Δορκοφίκης	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Δ. Ζωγράφος	Σύμβουλος - μη εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Σύμβουλος – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.5.2015

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

ALPHA BANK

Νομικός Σύμβουλος

Νικόλαος Κ. Κυριλλόπουλος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βάϊος 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 Γενικού Εμπορικού Μητρώου

345501000

Αριθμός φορολογικού μητρώου

094102317

2. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

(α) Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2013 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.

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 2012 και 2013, αφού ληφθούν υπόψη τα ακόλουθα νέα πρότυπα, η διερμηνεία 20 και οι τροποποιήσεις προτύπων τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2013.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Κρατικά Δάνεια» (Κανονισμός 183/4.3.2013)**

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μία εταιρία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωρισθεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ κατά τρόπο συνεπή με τα ΔΠΧΠ, η εταιρία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύναται, κατ' εξαίρεση, να εφαρμόσει αναδρομικά τα ΔΠΧΠ 9 (ή ΔΛΠ 39) και ΔΛΠ 20 για τα



κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7** «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του προτύπου ΔΠΧΠ 7 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση συνίσταται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων τόσο για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται βάσει των σχετικών διατάξεων του ΔΛΠ 32 όσο και για εκείνα τα οποία υπόκεινται σε μία κύρια σύμβαση συμψηφισμού (enforceable master netting agreement) ή παρόμοια σύμβαση, ανεξάρτητα με το αν ικανοποιούν τα κριτήρια συμψηφισμού του ΔΛΠ 32.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

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 ανάμειξή του σε αυτή την εταιρία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. εξουσία πάνω στην εταιρία,
2. έκθεση ή δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξη του σε αυτή την εταιρία, και
3. δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από άμεσα εξασκήσιμα 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 των 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» το οποίο τροποποιείται ανάλογα.

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

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

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 μόνο 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 και υποχρεώσεων και τα 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 ΔΛΠ 39 (ή το ΔΠΧΠ 9 εφόσον εφαρμόζεται), 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 υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

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 an other 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 υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου από την Εταιρία επέφερε την προσθήκη γνωστοποιήσεων, οι οποίες παρατίθενται στη σημείωση 13.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες»: Διατάξεις μετάβασης (Κανονισμός 313/4.4.2013)

Την 28.06.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση των διατάξεων μετάβασης των ανωτέρω προτύπων. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι «ημερομηνία αρχικής εφαρμογής» είναι η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά το ΔΠΧΠ 10. Σε περίπτωση που το συμπέρασμα όσον αφορά την ενοποίηση ή μη εταιρίας κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής είναι διαφορετικό σε σχέση με εκείνο που επέβαλαν οι διατάξεις του ΔΛΠ 27 και της Διερμηνείας 12, υπάρχει υποχρέωση αναδρομικής προσαρμογής μόνο της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου. Η παρουσίαση αναδρομικά προσαρμοσμένων πληροφοριών για προηγούμενες περιόδους είναι προαιρετική. Αντίστοιχη εξαίρεση για την παρουσίαση αναπροσαρμοσμένων πληροφοριών συγκριτικών περιόδων παρέχεται και στις τροποποιημένες διατάξεις μετάβασης των ΔΠΧΠ 11 και 12. Επιπλέον, οι γνωστοποιήσεις που αφορούν μη ενοποιούμενες εταιρίες ειδικής δομής (structured entities) δεν είναι υποχρεωτικές για καμία συγκριτική περίοδο πριν από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΠ 12.

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

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

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 υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το ΔΛΠ 28 σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». 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 θέσεως, 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 ΔΛΠ 39 (ή 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 ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επισημαίνεται πως βάσει των Κανονισμών 1254/11.12.2012 και 313/4.4.2013, με τους οποίους υιοθετήθηκαν τα ανωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις, η εφαρμογή τους θα πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο έως τη χρήση με έναρξη 1.1.2014. Η Εταιρία, ωστόσο, αποφάσισε την υιοθέτησή τους από 1.1.2013, σύμφωνα με την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής που έχει ορίσει το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, και ακολουθώντας την πολιτική του Ομίλου Alpha Bank.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 13** «Μέτρηση της εύλογης αξίας» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

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

- i. Ορίζει την εύλογη αξία
- ii. Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για τη μέτρηση της εύλογης αξίας
- iii. Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία.

Η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου από την Εταιρία επέφερε την προσθήκη γνωστοποιήσεων οι οποίες παρατίθενται στις σημειώσεις 11, 14 και 19.



- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 η οποία δεν είχε οικονομική επίπτωση, ωστόσο επέφερε μεταβολές στην παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικού Αποτελέσματος. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση παρουσιάζονται πλέον ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες και σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα. Ο φόρος που αναλογεί στα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζεται, επίσης, διακριτά για κάθε ομάδα.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές στο προσωπικό» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 19. Η κυριότερη επίπτωση που επέφερε το αναθεωρημένο πρότυπο είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach). Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται υποχρεωτικά πλέον στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής τους στα αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το αναθεωρημένο πρότυπο, ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών, ο οποίος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της εν λόγω καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση (απαίτηση). Η διαφορά ανάμεσα στην πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και του μέρους της που έχει συμπεριληφθεί στον τόκο της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) καθορισμένων παροχών αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης αναταξινόμησής της στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 είχε αναδρομική ισχύ ενώ οι επιπτώσεις από την υιοθέτησή του παρουσιάζονται στη σημείωση 26.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** (Κανονισμός 301/27.3.2013)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 17 Μαΐου 2012, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

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.



Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2013 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρίες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιριών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρίες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρίες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρίας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρίας επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρίες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρίας επενδύσεων.

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» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΛΠ 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού» (Κανονισμός 1374/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του ΔΠΧΠ 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:



- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του ενεργητικού (μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης» (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο έναν κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και
- τέλος, δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν θα έχει επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της.

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

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

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:

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

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

Τέλος, την 19.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης. Οι νέες απαιτήσεις είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί. Επίσης πέραν των νέων διατάξεων για τη λογιστική αντιστάθμισης, το κείμενο που εκδόθηκε την 19.11.2013:

- παρέχει τη δυνατότητα στις εταιρίες να υιοθετήσουν τις προαναφερθείσες απαιτήσεις του ΔΠΧΠ 9 αναφορικά με τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που η εταιρία έχει επιλέξει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, πριν την υιοθέτηση των υπόλοιπων απαιτήσεων του ΔΠΧΠ 9,



- καταργεί την 1.1.2015 ως υποχρεωτική ημερομηνία για την υιοθέτηση του προτύπου (η ημερομηνία αυτή είχε προσδιοριστεί στο τροποποιημένο κείμενο του ΔΠΧΠ 9 που είχε εκδοθεί την 16.12.2011). Νέα υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής δεν προσδιορίζεται.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Σημειώνεται πως για την ολοκλήρωση του ΔΠΧΠ 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στη μεθοδολογία της απομείωσης.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30 Ιανουαρίου 2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα.

Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Την 21.11.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

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



- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

- **Διερμηνεία 21 «Εισφορές»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Την 20.5.2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

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

(β) Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεών 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 ανεπίδεκτα είσπραξης, οπότε και τα 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) Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης στις περιπτώσεις που τα στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά. Οι τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.



(ε) 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.

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 (ε).

➤ 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 αντιστοιχεί στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία λοιπά έσοδα, με τη μέθοδο του δεδουλευμένου.

(στ) 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:

- έχουν αρχίσει σε βάρος των πελατών, διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες Τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή
- 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, καθώς και σε οφειλές σε ρύθμιση.

➤ *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 € 500 χιλ. 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.). Για σκοπούς προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο, τα υπόλοιπα των απαιτήσεων κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων χρηματοδοτικών μισθώσεων δείχνοντας την ικανότητα των μισθωτών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Το ποσοστό απομείωσης υπολογίζεται με βάση τα χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου της ομάδας και του χαρτοφυλακίου στην οποία ανήκει ο μισθωτής. Για τον προσδιορισμό τους χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι.

Η Εταιρία τηρεί εσωτερικά στοιχεία με περισσότερη ανάλυση και εφόσον από τα ιστορικά δεδομένα τεκμηριωθεί η ανάγκη, προβαίνει σε περαιτέρω ανάλυση ή σε σύμπτυξη χαρτοφυλακίων.

➤ *Μεθοδολογία προσέγγισης των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενες απαιτήσεις*

Η Εταιρία έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα πέντε ετών, που περιλαμβάνει τα ποσά των απαιτήσεων που τελικά απομειώνεται η αξία τους (Loss given default – LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνει, στα πλαίσια της προσπάθειας για την είσπραξή τους και αφού ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως ενοχικές και εμπράγματα 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 απομεινεί μετά την απομείωση.

➤ *Χειρισμός των ποσών απομείωσης*

Αρχή της Εταιρίας είναι να εξετάζει, κατά περίπτωση, τη διενέργεια οριστικών διαγραφών με τα προς απομείωση ποσά των απαιτήσεων. Έως την οριστική διαγραφή των απομειωμένων απαιτήσεων 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.

➤ *Ρυθμίσεις – Αναδιарθρώσεις*

Στα πλαίσια της πολιτικής και των οδηγιών της Τραπέζης για την έγκαιρη διάγνωση και αντιμετώπιση των προβλημάτων που αντιμετωπίζουν οι πελάτες λόγω της οικονομικής κρίσεως, πρέπει να εξομαλύνεται η αποπληρωμή των υποχρεώσεων που απορρέουν από συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως.

Οι τρόποι αντιμετώπισης είναι είτε με διακανονισμούς της ληξιπρόθεσμης τιμολογημένης οφειλής είτε με αναδιάρθρωση των αλήκτων μισθωμάτων είτε με ρυθμίσεις των συνολικών οφειλών (ληξιπρόθεσμων και μη).

Τα προβλήματα ρευστότητας των πελατών διακρίνονται σε **προσωρινά**, που οφείλονται σε στιγμιαία αδυναμία καλύψεως του ταμειακού προγράμματος της επιχειρήσεως, οπότε και αντιμετωπίζονται μέσω **διακανονισμών** τυχόν υφιστάμενης ληξιπρόθεσμου οφειλής ή με **αναδιάρθρωση** των αλήκτων μισθωμάτων εφόσον η εν λόγω προσωρινή αδυναμία έχει προϋπολογιστεί και σε **μόνιμα**, τα οποία οφείλονται σε ελλειμματική ροή του παραγωγικού/συναλλακτικού κυκλώματος και πρέπει να αντιμετωπίζονται μέσω **ρυθμίσεων** των συνολικών οφειλών (ληξιπρόθεσμων και αλήκτων μισθωμάτων).

1. Ρυθμίσεις (ληξιπρόθεσμου και αλήκτου οφειλής)

Για να χαρακτηριστεί η χρηματοδοτική μίσθωση “ρυθμισμένη” πρέπει να συντρέχουν ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω γεγονότα:

- α) Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στην εξυπηρέτηση της χρηματοδοτικής μισθώσεως, η οποία υφίσταται κατά τη χρονική στιγμή της ρυθμίσεως.
- β) Ουσιαστική επιδείνωση της οικονομικής θέσεως του πιστούχου (έσοδα, κέρδη, κύκλος εργασιών κ.ά.) με τάσεις περαιτέρω επιδείνωσης.
- γ) Γεγονότα τα οποία επηρεάζουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του πιστούχου. Ενδεικτικά αναφέρονται η παύση εργασιών βασικών πελατών του πιστούχου, καταστροφή των εγκαταστάσεων ή των εμπορευμάτων του πιστούχου από πυρκαγιά, φυσικές καταστροφές, ύπαρξη επισφαλειών στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων του ή άλλα αίτια κ.ά.
- δ) Μικρές επαναλαμβανόμενες, ουσιαστικές καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση της χρηματοδοτικής μισθώσεως άνω των 30 ημερών.
- ε) Σημαντική υποβάθμιση της διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου μικρότερη κατά τουλάχιστον τρεις κατηγορίες.
- στ) Ύπαρξη ληξιπρόθεσμων οφειλών προς την Τράπεζα και την Εταιρία factoring του Ομίλου.

Ταυτοχρόνως με τη ρύθμιση της ληξιπρόθεσμου οφειλής τροποποιείται ο πίνακας αποπληρωμής των αλήκτων μισθωμάτων, εξετάζοντας εάν συντρέχουν μία ή περισσότερες από τις κατωτέρω μεταβολές στους όρους της συμβάσεως της χρηματοδοτικής μισθώσεως:

- i. επέκταση της διάρκειας άνω του 20% της αρχικής διάρκειας
- ii. τροποποίηση επιτοκίων υπολογισμού μισθωμάτων και υπερημερίας σε επίπεδα χαμηλότερα από αυτά σε άλλες χρηματοδοτικές μισθώσεις με παρόμοια χαρακτηριστικά
- iii. περίοδος αποπληρωμής μόνο τόκων
- iv. λήψη προσθέτων εξασφαλίσεων
- v. διαγραφή μέρους των οφειλών του πιστούχου (κεφαλαίου ή/και τόκων).

Ρυθμίσεις οφειλών επιδίκων πελατών εξετάζονται κατά περίπτωση από τα αρμόδια συμβούλια της Εταιρίας και της Alpha Bank.

2. Διακανονισμοί

Σε διακανονισμό χαρακτηρίζονται οι χρηματοδοτικές μισθώσεις για τις οποίες δίδεται παράταση αποπληρωμής της ληξιπρόθεσμης οφειλής προκειμένου να αντιμετωπισθούν προσωρινά προβλήματα



ρευστότητας του οφειλέτη και εξετάζεται εάν συντρέχει λόγος λήψης προσθέτων εξασφαλίσεων και τροποποίησης του επιτοκίου υπερημερίας.

Για να χαρακτηριστεί η χρηματοδοτική μίσθωση ως “διακανονισμός” πρέπει να εμφανίζει καθυστέρηση στην εξυπηρέτηση της χρηματοδοτικής μισθώσεως έως 90 ημερών.

Σε περίπτωση όμως που συντρέχει ένας ή περισσότεροι λόγοι εκ των υπ’ αριθ. β), γ), δ), ε) και στ) της παραγράφου 1, θα εξετάζεται η χρηματοδοτική μίσθωση ως περίπτωση “ρυθμίσεως”, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο αυτή (1).

Σημειώνεται ότι στις ανωτέρω περιπτώσεις “1. Ρυθμίσεις” και “2. Διακανονισμοί” συνεχίζεται ο εκτοκισμός των ληξιπροθέσμων οφειλών που ρυθμίζονται ή διακανονίζονται, με το εγκεκριμένο κατά περίπτωση επιτόκιο (υπερημερίας ή συμβατικό), εκτός εάν στην έγκριση προβλέπεται διαφορετικά.

3. Αναδιάρθρωσεις

Αναδιρθρωμένες χαρακτηρίζονται οι χρηματοδοτικές μισθώσεις στις οποίες δεν υφίσταται ληξιπρόθεσμη οφειλή και τροποποιείται η αποπληρωμή των αλήκτων μισθωμάτων, εξετάζοντας εάν συντρέχουν μία ή περισσότερες από τις πιο κάτω μεταβολές στους όρους της συμβάσεως της χρηματοδοτικής μισθώσεως:

- i. επέκταση της διάρκειας έως 20% της αρχικής διάρκειας
- ii. τροποποίηση επιτοκίου υπολογισμού μισθωμάτων σε επίπεδα αντίστοιχα της αγοράς
- iii. μικρή τροποποίηση στην περίοδο αποπληρωμής μόνο τόκων
- iv. λήψη προσθέτων εξασφαλίσεων
- v. αναχρηματοδότηση υφιστάμενων οφειλών

Υπό αναδιάρθρωση χαρακτηρίζονται οι χρηματοδοτικές μισθώσεις εκείνες, για τις οποίες λαμβάνονται μέτρα όταν δεν συντρέχει κανένα γεγονός της Παραγράφου 1.Α. και των οποίων οι συμβατικοί όροι μεταβάλλονται κυρίως λόγω αλλαγών στα δεδομένα της αγοράς, ενώ ταυτοχρόνως:

- Δεν υπάρχει καμία ένδειξη περιορισμού της ικανότητας του πιστούχου να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις.
- Η σύμβαση εξυπηρετείται απολύτως κανονικά
- Οι νέοι συμβατικοί όροι δεν οδηγούν την Εταιρία σε οικονομική ζημία.
- Η νέα τιμολόγηση δεν θα πρέπει να διαφοροποιείται από την τιμολόγηση χρηματοδοτικών μισθώσεων παρόμοιου πιστωτικού κινδύνου και θα πρέπει να είναι σύμφωνη με την πολιτική του Ομίλου Alpha Bank.

Στην περίπτωση των εκχωρήσεων - μεταβιβάσεις δικαιωμάτων και υποχρεώσεων συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων -, εάν κατά την εκχώρηση συντρέχει μία από τις ανωτέρω περιπτώσεις ρυθμίσεως, διακανονισμού ή αναδιρθρώσεως, θα γίνεται ο ανάλογος χαρακτηρισμός και διαδικασία.

Σημειώνεται ότι περιπτώσεις leasing ακινήτων στις οποίες γίνεται αναπροσαρμογή του αλήκτου κεφαλαίου των χρηματοδοτικών μισθώσεων είτε και ρύθμιση τιμολογημένων μισθωμάτων λόγω μείωσης του εκχωρημένου, εισπραττόμενου μισθώματος χαρακτηρίζονται Αναδιρθρώσεις.

(ζ) Έσοδα και έξοδα τόκων

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

(η) Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου και προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων

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

(θ) Ενσώματες ακινητοποιήσεις και αποσβέσεις

Τα γήπεδα και τα κτήρια αποτιμώνται στο κόστος κτήσης 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. (1^η 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 μετάβασης στα ΔΠΧΠ και εκτιμάται ότι δεν συντρέχουν λόγοι απομειώσεώς τους.

Τα γήπεδα και οικοπέδα δεν αποσβένονται. 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.

(ι) Επενδύσεις σε ακίνητα

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία εντάσσει κτήρια ή τμήματα κτηρίων και την αναλογία τους επί του οικοπέδου, τα οποία εκμισθώνει με λειτουργική μίσθωση ή/και κατέχει για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Ακίνητα που σχετίζονται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως οι οποίες καταγγέλθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της Εταιρίας, κατατάσσονται σε αυτή την κατηγορία εάν δεν ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις κατάταξής τους ως Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση. Επίσης στην κατηγορία Επενδύσεων σε ακίνητα μεταφέρονται και τα ακίνητα που είχαν ενταχθεί στα Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση, όταν μεταγενέστερα παύουν να ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις της εν λόγω κατάταξης. Τα εν λόγω ακίνητα προορίζονται προς εκμίσθωση και για το λόγο αυτό κατατάσσονται στην ανωτέρω κατηγορία.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεώς τους, προσαυξημένο με τα έξοδα που σχετίζονται με τη συναλλαγή για την απόκτησή τους.

Μετά την αρχική αναγνώριση αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες ζημίες από την απομείωση της αξίας τους.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανό να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Δαπάνες συντηρήσεων και επισκευών των επενδύσεων σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τον υπολογισμό των αποσβέσεων, η ωφέλιμη ζωή τους έχει καθορισθεί ίση με αυτή των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων και χρησιμοποιείται η σταθερή μέθοδος.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση τις επενδύσεις σε ακίνητα, προσδιορίζοντας την εύλογη αξία, για ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.

Η διαδικασία που, κατά κανόνα, ακολουθείται κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου συνοψίζεται στα ακόλουθα στάδια:

- Ανάθεση της εντολής στον μηχανικό-εκτιμητή
- Μελέτη Υποθέσεως – Καθορισμός Πρόσθετων Στοιχείων
- Αυτοψία - Επιθεώρηση
- Επεξεργασία Στοιχείων - Υπολογισμοί
- Σύνταξη Εκτιμήσεων

Ο εκάστοτε εκτιμητής, για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας του κάθε ακινήτου, επιλέγει εκ των ακόλουθων τριών βασικών μεθόδων:

- Μέθοδος της αγοράς (ή συγκριτική μέθοδος), η οποία προσδιορίζει την εύλογη αξία του ακινήτου με σύγκρισή του με άλλα όμοια ακίνητα για τα οποία υπάρχουν στοιχεία συναλλαγών (αγοραπωλησιών).

- Μέθοδος του εισοδήματος, η οποία κεφαλαιοποιεί μελλοντικές χρηματοροές που μπορεί να εξασφαλίσει το ακίνητο με κατάλληλο επιτόκιο κεφαλαιοποίησης.
- Μέθοδος του κόστους η οποία αντικατοπτρίζει το ποσό το οποίο θα απαιτούνταν κατά την τρέχουσα περίοδο για την υποκατάσταση του ακινήτου με ένα άλλο, ανάλογων προδιαγραφών, αφού ληφθεί υπόψη η κατάλληλη προσαρμογή λόγω απαξιώσεως.

Παραδείγματα δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των ακινήτων και τα οποία αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους εκτιμήσεις είναι τα ακόλουθα:

- Εμπορικά Ακίνητα: Τιμή ανά τ.μ., προσαύξηση ενοικίου κατ' έτος, ποσοστό μακροχρόνια μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), προεξοφλητικό επιτόκιο, συντελεστής απόδοσης εξόδου, διάρκεια μισθώσεων σε ισχύ (έτη), ποσοστό μη μισθωμένων χώρων/μονάδων (προς μίσθωση), κλπ.
- Γενικές Παραδοχές όπως: ηλικία κτηρίου, υπολειπόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής, τ.μ. ανά κτήριο κ.α. αναφέρονται επίσης στις επιμέρους εκτιμήσεις για κάθε ακίνητο.

Επισημαίνεται πως η αποτίμηση στην εύλογη αξία ενός ακινήτου βασίζεται στην ικανότητα των συμμετεχόντων της αγοράς να δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη από τη μέγιστη και καλύτερη χρήση του ή από την πώλησή του σε άλλους συμμετέχοντες της αγοράς, οι οποίοι θα κάνουν χρήση του στοιχείου αυτού κατά το μέγιστο και καλύτερο τρόπο.

(ια) Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση

Πρόκειται για ακίνητα που σχετίζονται με συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως οι οποίες καταγγέλλθηκαν και έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αποβολής των μισθωτών από αυτά, των οποίων η αξία αναμένεται να ανακτηθεί μέσω πώλησης. Η εν λόγω κατάταξη εφαρμόζεται εφόσον το ακίνητο είναι άμεσα διαθέσιμο προς πώληση στην παρούσα κατάταξή του και η πώλησή του θεωρείται πολύ πιθανή. Η πώληση θεωρείται πιθανή όταν έχει ληφθεί η απόφαση πώλησης του στοιχείου από την Διοίκηση, πραγματοποιούνται ενέργειες για τον εντοπισμό του κατάλληλου αγοραστή και η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του έτους.

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

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

Σε περίπτωση που ένα ακίνητο παύει να κατατάσσεται ως κατεχόμενο προς πώληση, κατά τη μεταφορά του αποτιμάται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- α) της λογιστικής του αξίας πριν αυτό καταταχθεί ως κατεχόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη για τυχόν αποσβέσεις που θα είχαν αναγνωριστεί αν το ακίνητο δεν είχε καταταχθεί ως κατεχόμενο προς πώληση και
- β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της απόφασης να μην πουληθεί.

(ιβ) 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 χρήσεως. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμιακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο που αντανάκλα 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.

Κατά τον έλεγχο της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων για τυχόν απομείωση χρησιμοποιείται ως βάση εκτιμήσεως, η αξία συνεχιζόμενης χρήσεως (value in use) η οποία ενσωματώνει στην αξία του παγίου και όλες τις βελτιώσεις που το καθιστούν απολύτως κατάλληλο για χρήση του από την Εταιρία.

(ιγ) 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.

(ιδ) Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι εταιρίες στις οποίες η Εταιρία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τους εξής παράγοντες, που αποδεικνύουν σχέση ελέγχου με μια άλλη εταιρία:

- i. εξουσία πάνω στην εταιρία,
- ii. έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμειξή της με την εταιρία, και
- iii. τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία της πάνω στην εταιρία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από δικαιώματα που είναι εφικτή η άσκηση εξάσκησή τους και τα οποία παρέχουν στην Εταιρία τη δυνατότητα κατεύθυνσης των βασικών δραστηριοτήτων της θυγατρικής. Σε μια απλή περίπτωση, τα δικαιώματα που παρέχουν εξουσία αφορούν δικαιώματα ψήφου που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου η εξουσία προκύπτει από συμβατικές συμφωνίες. Οι αποδόσεις της Εταιρίας από τη θυγατρική θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της θυγατρικής. Η μεταβλητότητα κρίνεται βάσει της ουσίας και όχι του νομικού τύπου των αποδόσεων. Για την αξιολόγηση της σχέσης μεταξύ εξουσίας και αποδόσεων, η Εταιρία εξετάζει κατά πόσο ασκεί την εξουσία της προς όφελός της ή για λογαριασμό άλλων μερών λειτουργώντας, ως εκ τούτου, ως εντολέας (principal) ή ως εκπρόσωπος (agent), αντίστοιχα. Εάν λειτουργεί ως εντολέας υπάρχει έλεγχος και υποχρέωση ενοποίησης, ενώ στην αντίθετη περίπτωση δεν υφίσταται έλεγχος και υποχρέωση ενοποιήσεως.

Στις περιπτώσεις εταιριών που κατευθύνονται από δικαιώματα ψήφου, η Εταιρία κατ' αρχήν αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου βάσει κατοχής δικαιωμάτων ψήφου σε ποσοστό μεγαλύτερο του 50%. Ωστόσο, η Εταιρία ενδέχεται να έχει έλεγχο ακόμη και με μικρότερη του 50% κατοχή δικαιωμάτων ψήφου μέσω:

- συμβατικής συμφωνίας με άλλους κατόχους δικαιωμάτων ψήφου,
- δικαιωμάτων που αντλούνται από άλλες συμβατικές συμφωνίες,
- του ποσοστού που κατέχει σε σχέση με τα ποσοστά των λοιπών κατόχων και τη διασπορά των δικαιωμάτων ψήφου και των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου.

Στις περιπτώσεις εταιριών ειδικής δομής όπου τα δικαιώματα ψήφου σχετίζονται μόνο με θέματα διοικητικής φύσης και οι βασικές δραστηριότητες καθοδηγούνται από συμβατικές συμφωνίες (πχ οχήματα τιτλοποιήσεων ή αμοιβαία κεφάλαια/funds) η Εταιρία αξιολογεί την ύπαρξη ελέγχου λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως:

- το σκοπό σύστασης της εταιρίας ειδικής δομής και τα συμβατικά δικαιώματα των εμπλεκόμενων μερών,
- τους κινδύνους στους οποίους έχει σχεδιασθεί η εταιρία ειδικής δομής να εκτίθεται ή να μεταβιβάζει σε άλλα μέρη καθώς και το βαθμό έκθεσης της Εταιρίας σε αυτούς τους κινδύνους,
- ενδείξεις ύπαρξης ειδικής σχέσης με την εταιρία ειδικής δομής που υποδηλώνει ότι η Εταιρία έχει παραπάνω από παθητικό ενδιαφέρον σε αυτή.



Η Εταιρία επαναξιολογεί τη σχέση ελέγχου, εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

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.

Η Εταιρία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Αυτό έγινε σε εφαρμογή της παραγράφου 4 του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 και στη βάση του ότι η Εταιρία είναι θυγατρική της Alpha Bank, της οποίας οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες για δημόσια χρήση και συμμορφώνονται με τα ΔΠΧΠ, ο μέτοχός της έχει ενημερωθεί για τη μη κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η μετοχή της δεν διαπραγματεύεται δημόσια (σε εγχώριο ή αλλοδαπό χρηματιστήριο ή σε εξωχρηματιστηριακή αγορά που περιλαμβάνει τοπικές και περιφερειακές αγορές) και δεν βρίσκεται σε διαδικασία υποβολής των οικονομικών καταστάσεων της σε επιτροπή χρηματιστηριακών συναλλαγών ή άλλη διοικητική αρχή προκειμένου να εκδώσει τίτλους οποιασδήποτε κατηγορίας σε δημόσια αγορά.

(ιε) 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 αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται επί τη βάση του δεδουλευμένου.

(ιστ) 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.

(ιζ) 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 31.12.2013.

(ιη) Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού



στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρία από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

(ιθ) 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.

(κ) Έσοδα

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

**(κα) Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις**

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

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

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

(κβ) Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το IAS 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) η μητρικής της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:
 - i) θυγατρικές εταιρίες,
 - ii) κοινοπραξίες,
 - iii) συγγενείς εταιρίες
 - iv) τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπεζής Πίστewος.
- β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.
- γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

(κγ) 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 οικονομικών πληροφοριών κατά κλάδο.



Αποτελέσματα

3. Έξοδα τόκων

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	3.758	4.900
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	868	668
Τόκοι και έξοδα από τιτλοποίηση απαιτήσεων	1.665	4.406
Λοιπά συναφή έξοδα	28	21
	6.319	9.995

4. Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων

Οι ζημίες απομείωσης απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Σχηματισθείσες απομειώσεις περιόδου (Σημ. 11)	21.533	20.575
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	(146)	(150)
Σύνολο	21.387	20.425

5. Γενικά και διοικητικά έξοδα

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
- Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (σημείωση 7)	2.217	2.179
- Έξοδα ανακτηθέντων παγίων	1.860	1.697
- Αμοιβές και έξοδα τρίτων	1.269	1.397
- Τέλη και λοιποί φόροι	1.576	1.440
- Επισκευές και συντηρήσεις	163	197
- Ασφάλιστρα	224	148
- Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά έξοδα	57	71
- Ενοίκια	82	87
- Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	-	4
- Λοιπά	526	671
Σύνολο	7.974	7.891



6. Λοιπά έσοδα

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Επιρριπτόμενες δαπάνες σε πελάτες	574	1.371
Έσοδα από εκποίηση παγίων	496	797
Ενοίκια	543	475
Λοιπά έσοδα	115	236
	1.728	2.879

7. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Μισθοί	1.456	1.507
Εργοδοτικές εισφορές	368	350
Λοιπές επιβαρύνσεις	338	343
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους (σημείωση 20)	55	(21)
	2.217	2.179

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 ανήλθε σε 49 άτομα ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2012 ανήλθε σε 48 άτομα.

8. Φόρος εισοδήματος

Με το ν. 4110/23.1.2013 «Ρυθμίσεις στη φορολογία εισοδήματος, ρυθμίσεις θεμάτων αρμοδιότητας Υπουργείου Οικονομικών και λοιπές διατάξεις», ο συντελεστής φορολογίας των Α.Ε. και Ε.Π.Ε. αυξάνεται από 20% σε 26%, ενώ ο φόρος στη διανομή μερίσματος μειώνεται από 25% σε 10% για τις διαχειριστικές χρήσεις με έναρξη από 1^η Ιανουαρίου 2013 και μετά.

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

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Τρέχων φόρος εισοδήματος	3.095	4.642
Φόρος εισοδήματος αφορολόγητων αποθεματικών (Ν. 4172/2013)	94	-
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	(10.412)	(4.994)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (έσοδο)/έξοδο	(7.223)	(352)

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



	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Απομειώσεις και αποσβέσεις παγίων	(1.564)	(588)
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(8.616)	(3.980)
Αποτίμηση συμμετοχών	(213)	(430)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	(19)	4
	(10.412)	(4.994)

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			
	31.12.2013		31.12.2012	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	%	(13.475)	%	(6.811)
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	26	(3.503)	20	(1.362)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	(3,56)	480	(13,70)	919
Προσαρμογή φορολογικών συντελεστών	28,31	(3.815)	-	-
Φόρος εισοδήματος από αφορολόγητα αποθεματικά	(0,70)	94	-	-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	3,55	(479)	(1,13)	91
Φόρος εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	53,60	(7.223)	5,17	(352)

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	Υπόλοιπο 1.1.2012	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2012
		Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	938	588	-	1.526
Απομείωση απαιτήσεων	6.443	3.980	-	10.423
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	52	(4)	8	56
Αποτίμηση συμμετοχών	282	430	-	712
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	7.715	4.994	8	12.717



Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2013
		Κατάσταση αποτελεσμάτων	Καθαρή θέση	
Απομείωση και αποσβέσεις παγίων	1.526	1.564	-	3.090
Απομείωση απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	10.423	8.616	-	19.039
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	56	19	-	75
Αποτίμηση συμμετοχών	712	213	-	925
Καθαροί αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος απαίτηση/(υποχρέωση)	12.717	10.412	-	23.129

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.

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

Σύμφωνα με τον ισχύοντα φορολογικό νόμο οι συντελεστές με τους οποίους φορολογείται το εισόδημα των Ανωνύμων Εταιρειών, έχει διαμορφωθεί σε 26% από την χρήση 2013. Η Εταιρία υπολόγισε την αναβαλλόμενη φορολογία με βάση τους αντίστοιχους συντελεστές που προβλέπεται να ισχύουν κατά το χρόνο τακτοποίησής της.

Η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά Ευρώ 3.815

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013, και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με δηλωθείσες φορολογικές ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους από 1.1.2014 υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών.

Τα αποθεματικά που εμπίπτουν στις ανωτέρω διατάξεις ανέρχονται σε ποσό € 495 και η Εταιρία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης με φόρο εισοδήματος ποσού € 94 χιλ.

Η εταιρία προτίθεται να προβεί σε κεφαλαιοποίηση των ανωτέρω αποθεματικών εντός της επομένης χρήσεως.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να προκύψει πρόσθετος φόρος εισοδήματος. Η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2008, 2009 και 2010. Με το άρθρο 82§5 του ν. 2238/94, αρχής γενομένης από τη χρήση 2011, οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές 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 καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση. Στα φορολογικά πιστοποιητικά των χρήσεων 2011 και 2012, δεν καταλογίσθηκαν πρόσθετοι φόροι.

Για τη χρήση 2013, ο αντίστοιχος έλεγχος των ορκωτών ελεγκτών λογιστών βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 2013. Κατά την εκτίμηση της Εταιρίας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική της θέση.

9. Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή

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

(ποσά σε Ευρώ)	31.12.2013	31.12.2012
Καθαρά κέρδη / (Ζημίες)	(6.251.666,07)	(6.458.888,84)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών (τεμάχια)	39.585.000	39.585.000
Κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ ανά μετοχή) - Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,16)	(0,16)

Ενεργητικό

10. Χρηματικά διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2013	31.12.2012
Ταμείο	-	1
Καταθέσεις Όψεως	218	297
	218	298

Το ανωτέρω υπόλοιπο είναι κατατεθειμένο στην Alpha Bank, η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως Β- σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης FITCH. Το επιτόκιο καταθέσεων διαθεσίμων της τράπεζας είναι κλιμακούμενο βάσει του εκάστοτε διαθεσίμου υπολοίπου.

11. Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την 31^η Δεκεμβρίου 2012 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	878.490	962.427
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	154.222	162.200
	1.032.712	1.124.627
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	(148.467)	(165.349)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	884.245	959.278
Μείον: Σωρευμένες απομειώσεις	(74.149)	(52.681)



Απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων μετά από απομειώσεις	810.096	906.597
--	----------------	----------------

Οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την 31^η Δεκεμβρίου 2012 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Μη τιτλοποιημένες απαιτήσεις	435.195	524.444
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις	449.050	434.834
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	884.245	959.278

Η εύλογη αξία των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 777,40 εκατ.

Η ανωτέρω εύλογη αξία των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προσδιορίσθηκε ακολουθώντας τη μεθοδολογία του Ομίλου Alpha Bank, η οποία, περιληπτικά, αναπτύσσεται ως ακολούθως:

- Κατάρτιση των μελλοντικών χρηματοροών σύμφωνα με τους όρους των δανείων (επιτόκιο βάσης, spread πελάτη)
- Προεξόφληση των χρηματοροών αυτών με επιτόκιο το οποίο περιλαμβάνει: α) επιτόκιο βάσης (π.χ. Euribor), β) περιθώριο (premium) που αφορά το κόστος κεφαλαίων και γ) spread το γινόμενο μεταξύ PD και LGD.
- Για τα καθυστερημένα δάνεια η εύλογη αξία ισούται με το γινόμενο μεταξύ Λογιστικής αξίας δανείου και (1- LGD).
- Στον τελικό υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη (προστίθεται) η συνολική απομείωση των δανείων.

Η Εταιρία, στη χρήση 2009, 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. Η Εταιρία συνεχίζει να αναγνωρίζει ως στοιχεία του ενεργητικού τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις από συμβάσεις χρηματοδοτικής μισθώσεως, ενώ το ποσό που εισπράχθηκε κατά τη μεταβίβαση των απαιτήσεων αναγνωρίστηκε ως χρηματοοικονομική υποχρέωση και αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι λογιστικές αξίες της ανωτέρω τιτλοποιήσεως, οι οποίες δεν διαφέρουν ουσιωδώς από τις εύλογες έχουν ως ακολούθως:

Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού των οποίων η αναγνώριση δεν διακόπτεται πλήρως

	Απαιτήσεις από επιχειρηματικά δάνεια	
	31.12.2013	31.12.2012
Λογιστική αξία στοιχείων ενεργητικού	449.050	434.834
Λογιστική αξία σχετικών υποχρεώσεων	(449.446)	(431.805)

Η κίνηση της απομείωσης απαιτήσεων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2013 και 2012, αναλύεται ως εξής:

	2013	2012
Υπόλοιπο έναρξης χρήσεως	52.681	32.195
Σχηματισθείσες απομειώσεις χρήσεως (Σημ. 4)	21.533	20.575
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	46	-
Διαγραφείσες επισφαλείς απαιτήσεις	(111)	(89)



Υπόλοιπο λήξης χρήσεως

74.149**52.681**

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

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**31.12.2013****31.12.2012**

Εντός ενός έτους

384.215

377.052

Από ένα έως πέντε έτη

343.148

394.236

Άνω των πέντε ετών

305.349

353.339

1.032.712**1.124.627****Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις****31.12.2013****31.12.2012**

Εντός ενός έτους

362.034

352.339

Από ένα έως πέντε έτη

267.193

310.356

Άνω των πέντε ετών

255.018

296.583

884.245**959.278**

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

31.12.2013**31.12.2012**

- Ευρώ

852.053

926.003

- Ελβετικό φράγκο

32.192

33.275

884.245**959.278****12. Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό**

Οι λοιπές απαιτήσεις του κυκλοφορούντος ενεργητικού, την 31^η Δεκεμβρίου 2013 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2012, αναλύονται ως εξής:

31.12.2013**31.12.2012**

Έσοδα εισπρακτέα

9.444

8.633

Λοιποί χρεώστες διάφοροι

226

146

9.670**8.779****13. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες**

Η Εταιρία την 31^η Δεκεμβρίου 2013 είχε στην κατοχή της ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας "Real Car Rental A.E.". Η συμμετοχή της αναλύεται ως εξής:

31.12.2013**31.12.2012**

Αξία κτήσεως

4.240

3.560

Απομείωση αξίας

(3.560)

(3.560)

680**-**



Η αύξηση της αξίας της συμμετοχής στην εταιρία «ΡΗΑΛ ΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ» προήλθε από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της προς την Εταιρία.

Η Εταιρία ασκεί επίσης έλεγχο στην εταιρία ειδικής δομής “IRIDA Plc”, χωρίς να διαθέτει άμεση συμμετοχή στο μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς αξιολογήθηκε ότι η Εταιρία έχει εξουσία πάνω στις δραστηριότητες της “IRIDA Plc” και σημαντική έκθεση στις αποδόσεις της. Η “IRIDA Plc” συστάθηκε για να εξυπηρετήσει συναλλαγή τιτλοποίησης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις που χορηγήθηκαν από την Εταιρία και έχει εκδώσει ομολογίες ονομαστικής αξίας € 474,8 εκατ. Η Εταιρία διατηρεί το δικαίωμα επαναγοράς του συνόλου του χαρτοφυλακίου των τιτλοποιημένων απαιτήσεων καταβάλλοντας ως τίμημα το υψηλότερο ποσό ανάμεσα στη συμβατική αξία του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου και του ποσού που χρειάζεται η “IRIDA Plc” για να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ομολογιούχους. Ανάλογα με τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιεί το τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο δανείων, η Εταιρία προβαίνει κατά περίπτωση σε επαναγορές τιτλοποιημένων δανείων χωρίς ωστόσο να έχει σχετική συμβατική υποχρέωση. Επιπρόσθετα, η Εταιρία προβαίνει σε νέες τιτλοποιήσεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προκειμένου να ικανοποιούνται συγκεκριμένα ποσοτικά κριτήρια που σχετίζονται με το ύψος των ομολογιακών εκδόσεων. Πρόθεση της Εταιρίας είναι να συνεχίσει την ανωτέρω πρακτική. Η λογιστική αξία του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου την 31.12.2013 ανέρχεται σε € 449.050 (31.12.2012: € 434.834).

Η Εταιρία έχει αναλάβει έναντι αμοιβής τη διαχείριση των τιτλοποιημένων απαιτήσεων για λογαριασμό της “IRIDA Plc”. Επιπλέον, εισπράττει σε κάθε ημερομηνία πληρωμής των τόκων των ομολογιών οποιοδήποτε ποσό απομένει στην “IRIDA Plc” μετά την τακτοποίηση όλων των υποχρεώσεων της.

Τα ποσά αυτά θεωρούνται αναβαλλόμενο τίμημα πώλησης των απαιτήσεων (deferred consideration).

Τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρίας από την “IRIDA Plc” την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 καθώς και τα έσοδα και έξοδα που από τις συναλλαγές της με την “IRIDA Plc” κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31.12.2013	31.12.2012
- Απαιτήσεις	9.444	8.633
- Υποχρεώσεις	449.446	431.805
	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
- Έξοδα	1.665	4.266

Οι ανωτέρω λογιστικές αξίες των απαιτήσεων - υποχρεώσεων εκφράζουν τη μέγιστη δυνατή έκθεση της Εταιρίας σε ζημιές από την εν λόγω συμμετοχή.

**14. Επενδύσεις σε ακίνητα**

	Οικόπεδα και κτήρια	
	2013	2012
Αναπόσβεστη αξία την 1 ^η Ιανουαρίου	141.753	-
Προσθήκες	29.307	-
Μεταφορές από ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	-	3.192
Μεταφορές από τα διαθέσιμα προς πώληση πάγια	-	139.541
Μεταφορές στις απαιτήσεις	(2.500)	-
Απομείωση αξίας	(1.523)	-
Αποσβέσεις χρήσεως	(3.258)	(980)
Αναπόσβεστη αξία την 31 ^η Δεκεμβρίου	163.779	141.753
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	163.779	141.753
Αξία κτήσεως	169.540	142.733
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(1.523)	-
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(4.238)	(980)

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2013 ανέρχεται σε € 165.172 (την 31^η Δεκεμβρίου 2012 σε € 140.616). Η εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε από την εταιρία Alpha Αστικά Ακίνητα. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων, που ως τεχνική αποτίμησής τους χρησιμοποιήθηκε η συγκριτική μέθοδος, κατατάσσονται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3 αφού κάνουν χρήση στοιχείων έρευνας, υποθέσεων και δεδομένων που αναφέρονται σε ακίνητα ανάλογων χαρακτηριστικών και συνεπώς περιλαμβάνουν ένα ευρύ πεδίο μη παρατηρήσιμων στην αγορά δεδομένων.

Η κίνηση των διαθεσίμων προς πώληση παγίων, τα οποία μεταφέρθηκαν στις «Επενδύσεις σε ακίνητα» γιατί έπαψαν να πληρούν τις προϋποθέσεις κατάταξης στα «Διαθέσιμα προς πώληση», αναλύεται ως εξής:

	2013	2012
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	-	97.758
Προσθήκες	-	47.187
Εκποιήσεις-επαναμισθώσεις	-	(2.789)
Αποσβέσεις χρήσεως	-	(13)
Ανασταλθείσες αποσβέσεις λόγω μεταφοράς σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	(2.602)
Μεταφορές σε επενδύσεις σε ακίνητα	-	(139.541)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	-	-

**15. Ενσώματες ακινητοποιήσεις**

Η κίνηση των ενσώματων παγίων κατά τη διάρκεια της χρήσεως αναλύονται ως εξής:

	Οικόπεδα και κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως			
1^η Ιανουαρίου 2012	6.857	1.228	8.085
Προσθήκες	2.500	-	2.500
Μεταφορές	(3.192)	-	(3.192)
31^η Δεκεμβρίου 2012	6.165	1.228	7.393
1^η Ιανουαρίου 2013	6.165	1.228	7.393
Προσθήκες	-	96	96
Εκποιήσεις	-	(20)	(20)
31^η Δεκεμβρίου 2013	6.165	1.304	7.469
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1^η Ιανουαρίου 2012	(1.199)	(1.092)	(2.291)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(62)	(147)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
31^η Δεκεμβρίου 2012	(1.284)	(1.154)	(2.438)
1^η Ιανουαρίου 2013	(1.284)	(1.154)	(2.438)
Αποσβέσεις χρήσεως	(85)	(65)	(150)
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
31^η Δεκεμβρίου 2013	(1.369)	(1.219)	(2.588)
Αναπόσβεστη αξία			
31^η Δεκεμβρίου 2012	4.881	74	4.955
31^η Δεκεμβρίου 2013	4.796	85	4.881

Η ανακτήσιμη αξία των ιδιόκτητων οικοπέδων και κτηρίων που συμπεριλαμβάνονται στα ανωτέρω υπόλοιπα δεν υπολείπεται της λογιστικής τους αξίας.



Καθαρή Θέση και Υποχρεώσεις

16. Υποχρεώσεις προς προμηθευτές

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την 31^η Δεκεμβρίου 2012, οι υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τους προμηθευτές της αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Προμηθευτές παγίων	1.691	649
Λοιποί προμηθευτές	239	220
	1.930	869

17. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την 31^η Δεκεμβρίου 2012, η Εταιρία διατηρούσε ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό στην μητρική Alpha Bank για τον οποίο δεν είχαν δοθεί εξασφαλίσεις.

	31.12.2013	31.12.2012
Alpha Bank A.E.	32.352	48.865

Στο ως άνω υπόλοιπο περιλαμβάνονται δεδουλευμένοι τόκοι - έξοδο ευρώ 374 (ευρώ 189 την 31^η Δεκεμβρίου 2012).

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 ως επιτόκιο βραχυπρόθεσμου δανεισμού σε ευρώ λογίζεται το Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 2,00%.

Τα έξοδα τόκων και τα λοιπά συναφή έξοδα στη χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013 ανήλθαν σε Ευρώ 868 (Ευρώ 689 από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012).

18. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

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

	31.12.2013	31.12.2012
Προκαταβολές πελατών	1.395	1.740
Συμβολαιογράφοι Δικηγόροι κ.λπ.	39	83
Λοιποί φόροι – τέλη	1.400	2.613
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	79	73
Μερίσματα πληρωτέα	-	7
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	309	207
Λοιπά	282	46
	3.504	4.769

19. Ομολογιακά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2013 καθώς και την 31^η Δεκεμβρίου 2012 αναλύονται ως εξής:



	Ποσό σύμβασης	Λήξη	Πρόγραμμα αποπληρωμής	Συμβατικό επιτόκιο	31 ^η Δεκεμβρίου	
					2013	2012
α)	200.000	14 Οκτωβρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor+ 1%	-	195.000
β)	215.000	14 Οκτωβρίου 2018	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 2%	147.200	-
γ)	200.000	24 Νοεμβρίου 2016	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 1%	115.000	115.000
δ)	200.000	15 Ιανουαρίου 2013	Αποπληρωμή στη λήξη	1 month Euribor + 1%	-	10.000
Σύνολο ομολογιακών δανείων					262.200	320.000
Μείον: Αναπόσβεστα έξοδα έκδοσης					-	(8)
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις					262.200	319.992

Η εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2013, η οποία κατατάσσεται από πλευράς ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο Επίπεδο 3, ανέρχεται σε € 205,83 εκατ.

Για τον προσδιορισμό της ανωτέρω εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκαν οι καμπύλες μελλοντικών επιτοκίων (Bloomberg Swar curve) για την προβολή των μελλοντικών χρηματοροών και το αναλογούν περιθώριο που αντιστοιχεί στην υπολειπόμενη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου από την ημερομηνία αναφοράς προκειμένου να προεξοφλήσουμε τις μελλοντικές χρηματοροές και λαμβάνοντας υπ' όψη τον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου Alpha Bank.

Η Εταιρία, την 14^η Οκτωβρίου 2003 εξέδωσε πενταετές ομολογιακό δάνειο ποσού € 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 € 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 αποπλήρωσε αρχικά μία ομολογία € 5.000. Την 26^η Νοεμβρίου 2012 με τροποποίηση των σχετικών όρων της συμβάσεως μεταβλήθηκε η ονομαστική αξία των ομολογιών από € 5.000 σε € 1 με ακύρωση των παλαιών τίτλων και έκδοση νέων. Έτσι το υφιστάμενο υπόλοιπο εξ € 195.000 του ομολογιακού δανείου διαιρείται σε 195.000 ανώνυμες ομολογίες, εκ των οποίων ο αρχικός ομολογιούχος δανειστής Alpha Bank μεταβίβασε μία ομολογία στην Alpha Bank London LTD. Εντός του 2013 η Εταιρία αποπλήρωσε το σύνολο του ανωτέρω ομολογιακού δανείου.

Την 14^η Οκτωβρίου 2013 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank και την Alpha Bank London LTD για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ποσού € 215.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από τις εν λόγω τράπεζες. Το δάνειο αποτελείται από 215.000 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 1 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 2%. Η έκδοση των ομολογιών ορίστηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και δέκα σειρές. Η πρώτη σειρά ομολογιών ποσού € 180.000 εξεδόθη την 14^η Οκτωβρίου 2013. Το προϊόν του ομολογιακού δανείου χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση υφιστάμενου ομολογιακού δανείου της Εταιρίας αρχικού κεφαλαίου € 200.000 και λήξεως την 14^η Οκτωβρίου 2013, καθώς και για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης μονιμότερου χαρακτήρα. Εντός του 2013 η Εταιρία εξόφλησε μέρος του ανωτέρω δανείου ποσού € 32.800, με συνέπεια το υπόλοιπό του, την 31^η Δεκεμβρίου 2013, να ανέρχεται σε € 147.200.

Την 6^η Νοεμβρίου 2006 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ποσού € 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το



δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%. Η έκδοση των ομολογιών ορίσθηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Την 24^η Νοεμβρίου 2006 εξεδόθη η πρώτη σειρά ομολόγων ποσού € 35.000, ακολούθησε η δεύτερη την 28^η Δεκεμβρίου 2006 ποσού € 80.000 και ακολούθησαν δύο σειρές την 12^η Ιουλίου 2007 € 50.000 και την 15^η Οκτωβρίου 2007 € 35.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίσθηκε 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. Την 24^η Δεκεμβρίου 2009 η Εταιρία αποπλήρωσε 8 ομολογίες συνολικού ποσού € 40.000. Την 21^η Ιουλίου 2010 αποπλήρωσε 2 ομολογίες ποσού € 10.000, την 2^η Νοεμβρίου 2010 αποπλήρωσε άλλες 2 ομολογίες ποσού € 10.000 και την 2^α Φεβρουαρίου 2011 5 ομολογίες ποσού € 25.000. Την 26^η Νοεμβρίου 2012 με τροποποίηση των σχετικών όρων της συμβάσεως μεταβλήθηκε η ονομαστική αξία των ομολογιών από € 5.000 σε € 1 με ακύρωση των παλαιών τίτλων και έκδοση νέων. Έτσι το υφιστάμενο υπόλοιπο εξ € 115.000 του ομολογιακού δανείου διαιρείται σε 115.000 ανώνυμες ομολογίες, εκ των οποίων ο αρχικός ομολογιούχος δανειστής Alpha Bank μεταβίβασε μία ομολογία στην Alpha Bank London LTD.

Την 7^η Νοεμβρίου 2007 υπεγράφη σύμβαση με την Alpha Bank για την έκδοση νέου ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας ποσού € 200.000 καλυπτόμενο εξολοκλήρου από την Alpha Bank. Το δάνειο αποτελείται από 40 απλές ισόποσες ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 5.000 εκάστη. Το επιτόκιο ορίζεται σε Euribor μηνός πλέον περιθωρίου 1%. Η έκδοση των ομολογιών ορίσθηκε να πραγματοποιηθεί σε έως και πέντε σειρές. Η πρώτη σειρά ομολογιών ποσού € 50.000 εξεδόθη την 15^η Ιανουαρίου 2008 και ακολούθησε δεύτερη την 10^η Ιουλίου 2008 ποσού € 40.000 και τρίτη την 29^η Σεπτεμβρίου 2008 ποσού € 20.000. Τα ποσά αυτά χρησιμοποιήθηκαν για τη μείωση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Εταιρίας. Για το ομολογιακό δάνειο αυτό ορίσθηκε 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. Την 31^η Ιανουαρίου 2012 η Εταιρία αποπλήρωσε 13 ομολογίες συνολικού ποσού € 65.000 και την 29^η Μαΐου 2012 αποπλήρωσε άλλες 7 ομολογίες συνολικού ποσού € 35.000. Την 26^η Νοεμβρίου 2012 με τροποποίηση των σχετικών όρων της συμβάσεως μεταβλήθηκε η ονομαστική αξία των ομολογιών από € 5.000 σε € 1 με ακύρωση των παλαιών τίτλων και έκδοση νέων. Έτσι το υφιστάμενο υπόλοιπο εξ € 10.000 του ομολογιακού δανείου διαιρείται σε 10.000 ανώνυμες ομολογίες, εκ των οποίων ο αρχικός ομολογιούχος δανειστής Alpha Bank μεταβίβασε μία ομολογία στην Alpha Bank London LTD. Εντός του 2013 η Εταιρία αποπλήρωσε το σύνολο των 10.000 ομολογιών.

Τα έξοδα τόκων στη χρήση 2013 ανήλθαν σε € 3.757 (€ 4.900 χρήση 2012). Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων για τη χρήση 2013 ποσού € 125 (χρήση 2012 € 0) αποπληρώθηκαν εντός της χρήσης 2014 και συνεπώς καταχωρήθηκαν στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις στο συνημμένο Ισολογισμό.

20. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους

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



του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδότησεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012.

Με την ψήφιση του Ν.4093/2012 «Έγκριση Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016 – Επείγοντα Μέτρα Εφαρμογής του Ν.4046/2012 και του Μεσοπρόθεσμου Πλαισίου Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2013-2016» αυξήθηκε το όριο ηλικίας συνταξιοδότησης και τροποποιήθηκε το καθεστώς των αποζημιώσεων απολύσεως ιδιωτικών υπαλλήλων με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου. Το γεγονός αυτό είχε επίπτωση στον υπολογισμό των Υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους της 31.12.2012.

Δαπάνη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα χρήσεων:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9	21
Επιτοκιακό κόστος	11	13
Έξοδο χρήσεως	20	34
Αποτέλεσμα περικοπής	35	(55)
Συνολικό έξοδο/(έσοδο) χρήσεως	55	(21)

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	289	270
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	9	21
Επιτοκιακό κόστος	11	13
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(44)	-
Κόστος επίδρασης Περικοπής-Διακανονισμού	35	(55)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες λόγω αλλαγής οικονομικών υποθέσεων	-	17
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες λόγω αλλαγής δημογραφικών υποθέσεων	-	(22)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημίες λόγω εμπειρικών προσαρμογών	(4)	45
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	296	289

Σύμφωνα με το νέο αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, τα αναλογιστικά αποτελέσματα που προκύπτουν από τους επαναυπολογισμούς της παρούσας αξίας δέσμευσης καθορισμένων παροχών και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται πλέον στην καθαρή θέση. Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) έχει ως εξής:

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην έναρξη της χρήσεως	(8)	32
Μεταβολή	4	(40)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην λήξη της χρήσεως	(4)	(8)



Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,80%	3,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,00%	1,00%
Μέση εναπομένουσα διάρκεια	19,74	20,21

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5 % υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν χαμηλότερη κατά 9%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν υψηλότερη κατά 8,8%

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 ζημία 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 ασφαλίσεων-εισφορών ως εξής:

	2013	2012
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	1.455	1.319
Δεδουλευμένο έξοδο (εισφορές - ασφάλιστρα)	151	136
Μείον: Καταβολές στο προσωπικό	(29)	-
Υπόλοιπο κεφαλαίου την 31^η Δεκεμβρίου	1.577	1.455
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος	(1.577)	(1.455)

21. Καθαρή Θέση

- Μετοχικό κεφάλαιο - Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31.12.2013 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 καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε ευρώ 6.867.



Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2013 λόγω ζημιών δεν θα σχηματισθεί τακτικό αποθεματικό.

- **Αποτελέσματα εις νέο**

Την χρήση 2013 η Εταιρία πραγματοποίησε συνολικό αποτέλεσμα χρήσης ζημία μετά το φόρο εισοδήματος € 6.248, η οποία, μαζί με το υπόλοιπο κερδών προηγούμενων χρήσεων ποσού € 11.462, διαμορφώνουν τα αποτελέσματα εις νέον της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013 σε κέρδη € 5.214.

Στο ανωτέρω υπόλοιπο των αποτελεσμάτων εις νέο περιλαμβάνονται και τα κατωτέρω αποθεματικά:

	31.12.2013	31.12.2012
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

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.

Επίσης, σύμφωνα με τον Ν.4172/2013 «Φορολογία εισοδήματος, επείγοντα μέτρα εφαρμογής του ν.4046/2012, του ν.4093/2012 και του ν.4127/2013 και άλλες διατάξεις» τυχόν αφορολόγητα αποθεματικά που έχουν σχηματισθεί μέχρι και τη χρήση 2013, υπόκεινται σε φορολόγηση με συντελεστή 19% εντός της χρήσης 2014. Στα πλαίσια αυτού του νόμου, η Εταιρία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης με φόρο εισοδήματος ποσού € 94 που αφορά το φόρο μέρους των ανωτέρω αποθεματικών ποσού € 496.

- **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 2013, λόγω του ζημιογόνου αποτελέσματος, δεν θα διανεμηθεί μέρισμα.



Πρόσθετες πληροφορίες

22. 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 2013 καθώς και τα υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 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 2013 σε € 414 έναντι € 292 τη χρήση 2012.

- Λοιπές απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι απαιτήσεις της Εταιρίας από συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Alpha Bank A.E.	259	356
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας ΑΕ	79	-
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι ΑΕ	33.403	34.422
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ ΑΕ	24.930	25.573
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου ΑΕ	40.140	43.088
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ ΑΕ	65.489	67.970
Real Car Rental	-	686
Irida PLC.	9.444	8.633
	173.744	180.728

- Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Alpha Bank A.E.	294.802	369.097
Irida PLC	449.446	431.805
Alpha Bank London LTD	2	2
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε	57	4
	744.307	800.908



• **Διεταιρικές συναλλαγές**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2013 έχουν ως εξής:

Εταιρία	Έξοδα/ (Εσοδα)						Σύνολο
	Έξοδα Τόκων	Μισθοί	Προμήθειες πωλήσεων	Λοιπά Έξοδα	Έσοδα τόκων	Λοιπά (Εσοδα)	
Alpha Bank A.E.	4.653	286	535	9	(17)	(166)	5.300
Irida PLC	1.665	-	-	-	-	-	1.665
ΑΠΕ Επενδυτικής Περιουσίας	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι ΑΕ	-	-	-	-	(1.087)	(60)	(1.147)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ ΑΕ	-	-	-	-	(808)	(44)	(852)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου ΑΕ	-	-	-	-	(1.340)	-	(1.340)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ ΑΕ	-	-	-	-	(2.130)	(90)	(2.220)
Alpha Bank Cyprus	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε	-	-	-	180	-	-	180
	6.318	286	535	189	(5.385)	(372)	1.571

Οι αντίστοιχες συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012 είχαν ως εξής:

Εταιρία	Έξοδα/ (Εσοδα)						Σύνολο
	Έξοδα Τόκων	Μισθοί	Προμήθειες πωλήσεων	Λοιπά Έξοδα	Έσοδα τόκων	Λοιπά (Εσοδα)	
Alpha Bank A.E.	5.589	324	581	9	(11)	(201)	6.291
Irida PLC	4.266	-	-	-	-	-	4.266
Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον Ι ΑΕ	-	-	-	-	(982)	(73)	(1.055)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αμαρούσιον ΙΙ ΑΕ	-	-	-	-	(769)	(77)	(846)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Χαλανδρίου ΑΕ	-	-	-	-	(1.069)	(1)	(1.070)
Alpha Επενδυτικής Περιουσίας Αττικής ΙΙ ΑΕ	-	-	-	-	(606)	(10)	(616)
Real Car Rental	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Alpha Bank Cyprus	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	-	-	-	183	-	-	183
	9.855	324	581	192	(3.439)	(374)	7.139

23. 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.



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 ορκωτοί ελεγκτές λογιστές 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. Στα φορολογικά πιστοποιητικά των χρήσεων 2011 και 2012, δεν καταλογίσθηκαν πρόσθετοι φόροι.

Για τη χρήση 2013, ο αντίστοιχος έλεγχος των ορκωτών ελεγκτών λογιστών βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων 2013. Κατά την εκτίμηση της Εταιρίας οι πρόσθετοι φόροι που ενδεχομένως καταλογιστούν σε βάρος της Εταιρίας δεν θα επηρεάσουν ουσιωδώς την χρηματοοικονομική της θέση.

24. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων και χρηματοοικονομικά προϊόντα

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διαφόρους 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 αδυναμίας είσπραξης μέρους ή 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 Εργασιών επανεξετάζει τα όρια αυτά σε τακτά διαστήματα. Η παροχή πλήρους και έγκαιρης υποστήριξης κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και η διαρκής και συστηματική παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες του Ομίλου και η εναρμόνιση με το κανονιστικό πλαίσιο και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, αποτελούν τους βασικούς στόχους της διαχείρισης του Πιστωτικού Κινδύνου της Εταιρίας και της ελαχιστοποίησης των ενδεχόμενων ζημιών.

Οι στόχοι αυτοί επιτυγχάνονται μέσα από ένα πλαίσιο μεθοδολογιών και συστημάτων για την μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου, το οποίο εξελίσσεται σε διαρκή βάση, προσαρμοσμένο στις απαιτήσεις των εκάστοτε οικονομικών συγκυριών και της φύσεως και εκτάσεως των δραστηριοτήτων της Εταιρίας αλλά και του Ομίλου.

Ενδεικτικά, η ενίσχυση και βελτίωση του εν λόγω πλαισίου επιτυγχάνεται διαμέσου των κάτωθι ενεργειών:

- Διαρκής επικαιροποίηση των Κανονισμών Πιστοδοτήσεων (όπου ενσωματώνεται ο κανονισμός για τις Χρηματοδοτικές Μισθώσεις) προσαρμοσμένων στις εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες και στη διάθεση αναλήψεως κινδύνων του Ομίλου.
- Διαρκής επικαιροποίηση των Μοντέλων Διαβαθμίσεως ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και αποτελεσματική λειτουργία τους.
- Κεντροποιημένη και αυτοματοποιημένη εγκριτική διαδικασία αιτημάτων
- Πλήρης κεντροποίηση μηχανισμών είσπρακτικής πολιτικής
- Συστηματική μέτρηση και αξιολόγηση του κινδύνου συγκεντρώσεως ανά αντισυμβαλλόμενο και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.
- Περιοδική διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress tests) ως εργαλείο αξιολογήσεως των επιπτώσεων διαφόρων οικονομικών σεναρίων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσεως υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του



εποπτικού πλαισίου και αποτελούν βασική συνιστώσα της στρατηγικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου.

Επιπλέον, οι ακόλουθες ενέργειες ευρίσκονται σε εξέλιξη με σκοπό τον εμπλουτισμό και την ανάπτυξη του εσωτερικού συστήματος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου:

- Προετοιμασία για τη μετάβαση στην Εξελιγμένη Μέθοδο Υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου. Για τους σκοπούς της εν λόγω μεταβάσεως θα χρησιμοποιηθεί η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced Internal Ratings-Based Approach), όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτικών μισθώσεων
- Βελτίωση των υφιστάμενων συστημάτων με σκοπό την υιοθέτηση των ορισμών της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA) για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τις ρυθμίσεις (Forborne).
- Διαμόρφωση βάσεων δεδομένων για την πραγματοποίηση στατιστικών ελέγχων στα Υποδείγματα Αξιολογήσεως Πιστωτικού Κινδύνου Ομίλου
- Υιοθέτηση μηχανισμού ελέγχων πληρότητας και ποιότητας των κρίσιμων πεδίων για την παρακολούθηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου.

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.

Η ομαλή εξυπηρέτηση των χρηματοδοτικών μισθώσεων συνδέεται άμεσα με τη βιωσιμότητα και τις προοπτικές των επιχειρήσεων, τη συνέπεια των ιδίων και των φορέων τους, τις συνθήκες των κλάδων και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται καθώς και τους αστάθμητους παράγοντες που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του βίου τους και επηρεάζουν θετικά ή αρνητικά τη λειτουργία τους. Η λήψη εξασφαλίσεων λειτουργεί ως αντιστάθμισμα έναντι του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία του μισθωτή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

31.12.2013			
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πελατών	884.245	74.149	810.096
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	207.445	5.083	202.362
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.091.690	79.232	1.012.458
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων			
συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	-	-	-
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	884.245	74.149	810.096
31.12.2012			
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πελατών	959.278	52.681	906.597
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	175.528	7.023	168.505
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.134.806	59.704	1.075.102
Πιστωτικός κίνδυνος ανοιγμάτων			
συσχετιζόμενος με εκτός ισολογισμού στοιχεία	-	-	-
Συνολική αξία ανοιγμάτων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	959.278	52.681	906.597

**Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο: ανάλυση ανά κλάδο**

	31.12.2013	31.12.2012
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	7.819	8.823
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	102.751	111.769
Κατασκευαστικές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	68.985	86.855
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	228.593	250.064
Δημόσιος τομέας	-	22
Ξενοδοχεία / Τουρισμός	30.835	33.664
Λοιποί κλάδοι	432.754	454.198
Μεταφορικές	12.508	13.883
Σύνολο	884.245	959.278

Απαιτήσεις κατά πελατών: Ανάλυση καθυστερήσεων

	31.12.2013				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Ενήμερα	446.882	-	27.243	796	474.921
Καθυστερημένα:					
από 1 έως 90 ημέρες	-	156.517	3.252	3.089	162.858
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	-	100.931	91.016	54.519	246.466
	446.882	257.448	121.511	58.404	884.245

	31.12.2012				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Ενήμερα	375.195	292.127	30.461	-	697.783
Καθυστερημένα:					
από 1 έως 90 ημέρες	-	99.294	-	-	99.294
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	-	76.312	85.889	-	162.201
	375.195	467.733	116.350	-	959.278

	31.12.2013				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Μεγάλες επιχειρήσεις	76.565	44.470	39.758	29.370	190.163
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	370.317	212.978	81.753	29.034	694.082
	446.882	257.448	121.511	58.404	884.245

	31.12.2012				
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο
Μεγάλες επιχειρήσεις	93.666	115.875	63.939	-	273.480
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	281.529	351.858	52.411	-	685.798
	375.195	467.733	116.350	-	959.278

**Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών απομειωμένα**

31.12.2013						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Ενήμερα	27.243	796	28.039	3.100	136	24.803
Καθυστερημένα: από 1 έως 90 ημέρες	3.252	3.089	6.341	699	479	5.163
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	91.016	54.519	145.535	45.270	24.465	75.800
	121.511	58.404	179.915	49.069	25.080	105.766

31.12.2012						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Ενήμερα	30.461	-	30.461	4.860	-	25.601
Καθυστερημένα: από 1 έως 90 ημέρες	-	-	-	-	-	-
από 91 έως πάνω από 360 ημέρες	85.889	-	85.889	47.821	-	38.068
	116.350	-	116.350	52.681	-	63.669

31.12.2013						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Μεγάλες	39.758	29.370	69.128	23.678	14.567	30.883
επιχειρήσεις						
Μικρομεσαίες	81.753	29.034	110.787	25.391	10.513	74.883
επιχειρήσεις						
	121.511	58.404	179.915	49.069	25.080	105.766

31.12.2012						
	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	Σύνολο	Απομειώσεις σε ατομική βάση	Απομειώσεις σε συλλογική βάση	Καθαρή αξία μετά την απομείωση
Μεγάλες	63.939	-	63.939	32.852	-	31.087
επιχειρήσεις						
Μικρομεσαίες	52.411	-	52.411	19.829	-	32.582
επιχειρήσεις						
	116.350	-	116.350	52.681	-	63.669



Η κίνηση των απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	63.939	52.411	116.350
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της χρήσης	24.767	63.718	88.485
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	(8.403)	(1.719)	(10.122)
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(1.001)	(587)	(1.588)
Διαθέσεις απομειωμένων απαιτήσεων	(3.794)	(132)	(3.926)
Λοιπές κινήσεις	(6.380)	(2.904)	(9.284)
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2013	69.128	110.787	179.915
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(38.245)	(35.904)	(74.149)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2013 (Καθαρή Αξία)	30.883	74.883	105.766

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ενήμερα και μη απομειωμένα

Η ποιοτική διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

31.12.2013					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	163	66.335	10.067	76.565	76.559
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	167.477	60.465	142.374	370.317	360.313
	167.640	126.800	152.441	446.882	436.872

31.12.2012					
	Υψηλής Διαβάθμισης	Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	Υπό παρακολούθηση (υψηλότερου κινδύνου)	Σύνολο	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	446	78.063	15.158	93.667	91.456
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	46.586	72.458	162.484	281.528	277.638
	47.032	150.521	177.642	375.195	369.094

**Αξία εξασφαλίσεων**

Η ανάλυση των ληφθέντων εγγυήσεων και εξασφαλίσεων, μέχρι του ποσού της κάθε απαίτησης και ανάλογα την καθυστέρηση αυτών έχει ως εξής:

Ενήμερα και μη απομειωμένα:

	31.12.2013	31.12.2012
Αξία απαιτήσεων	446.882	375.195
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	436.872	369.094

Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα:

	31.12.2013	31.12.2012
Αξία απαιτήσεων	257.448	467.733
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	236.666	456.733

Απομειωμένες απαιτήσεις:

	31.12.2013	31.12.2012
Αξία προ απομειώσεων	179.915	116.350
Συσσωρευμένες απομειώσεις	(74.149)	(52.681)
Τρέχουσα αξία	105.766	63.669
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων:	147.464	90.733

Ο δείκτης απαίτησης από χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτων προς την αξία εξασφάλισης αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2013	31.12.2012
Μικρότερο από 50%	118.238	129.969
50%-70%	80.871	95.609
71%-80%	109.101	167.649
81%-90%	126.568	91.158
91%-100%	56.692	45.601
101%-120%	65.937	91.221
121%-150%	28.023	19.866
Μεγαλύτερο από 150%	15.795	15.679
Συνολική αξία απαιτήσεων	601.225	656.751
Μέσος Όρος του Δείκτη	68,75	66,98

Η ανάλυση των ληφθέντων εγγυήσεων και εξασφαλίσεων, μέχρι του ποσού της κάθε απαίτησης, έχει ως εξής:

	31.12.2013	31.12.2012
Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	615.225	672.932
Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις	994	101
Λοιπές εξασφαλίσεις	204.783	243.527
Σύνολο εξασφαλίσεων	821.002	916.560

**Ρυθμισμένες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

	31.12.2013	
	Σύνολο απαιτήσεων	Σύνολο ρυθμισμένων απαιτήσεων
Ενήμερα και μη απομειωμένα	446.882	34.565
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	257.448	49.367
Απομειωμένα	179.915	7.136
Συνολική αξία προ απομειώσεων	884.245	91.068
Ατομική Απομείωση	(49.069)	(699)
Συλλογική Απομείωση	(25.080)	(614)
Συνολική καθαρή αξία μετά απομειώσεων	810.096	89.755

	31.12.2012	
	Σύνολο απαιτήσεων	Σύνολο ρυθμισμένων απαιτήσεων
Ενήμερα και μη απομειωμένα	375.195	-
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	467.733	40.588
Απομειωμένα	116.350	17.613
Συνολική αξία προ απομειώσεων	959.278	58.201
Ατομική Απομείωση	(52.681)	(2.561)
Συλλογική Απομείωση	-	-
Συνολική καθαρή αξία μετά απομειώσεων	906.597	55.640

Η κίνηση των ρυθμισμένων απαιτήσεων έχει ως εξής:

	Σύνολο ρυθμισμένων απαιτήσεων
Υπόλοιπο έναρξης 1.1.2013	55.640
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της χρήσης	72.980
Έσοδα από τόκους	1.511
Αποπληρωμές απαιτήσεων	(432)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της χρήσης	(38.658)
Απομείωση	(1.286)
Υπόλοιπο λήξης 31.12.2013	89.755

➤ **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 2013 και 2012. 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.

	31.12.2013		
	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	-	218	218
Απαιτήσεις κατά πελατών	32.192	777.904	810.096
Συμμετοχές	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	32.804	32.804
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	168.660	168.660
Σύνολα 31.12.2013	32.192	980.266	1.012.458
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	32.192	160	32.352
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	6.081	6.081
Ομολογιακά δάνεια	-	262.200	262.200
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	449.446	449.446
Λοιπές προβλέψεις	-	817	817
Σύνολα 31.12.2013	32.192	718.704	750.896
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2013	-	261.562	261.562
	31.12.2012		
	CHF	EUR	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	-	298	298
Απαιτήσεις κατά πελατών	33.275	873.322	906.597
Συμμετοχές	-	-	-
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	21.499	21.499
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	146.708	146.708
Σύνολα 31.12.2012	33.275	1.041.827	1.075.102
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	33.275	15.590	48.865
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	6.310	6.310
Ομολογιακά δάνεια	-	319.992	319.992
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	431.805	431.805
Λοιπές προβλέψεις	-	320	320
Σύνολα 31.12.2012	33.275	774.017	807.292
Συναλλαγματικός κίνδυνος 2012	-	267.810	267.810

➤ **Επιτοκιακός κίνδυνος**

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρίας περιγράφονται στη Σημείωση 17 και 19 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.

	31.12.2013					
	Έως 1 μήνα	2-12 μήνες	1-5 Έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	218	-	-	-	-	218
Απαιτήσεις κατά πελατών	159.274	623.282	27.540	-	-	810.096
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	32.804	32.804
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.	-	-	-	-	168.660	168.660
Σύνολα 31.12.2013	159.492	623.282	27.540	-	202.144	1.012.458
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	32.352	-	-	-	-	32.352
Δεδουλευμένες & λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	6.081	6.081
Ομολογιακά δάνεια	262.200	-	-	-	-	262.200
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	449.446	-	-	-	-	449.446
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	817	817
Σύνολα 31.12.2013	743.998	-	-	-	6.898	750.896
Επιτοκιακός κίνδυνος 2013	(584.506)	623.282	27.540	-	195.246	261.562

	31.12.2012					
	Έως 1 μήνα	2-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	298	-	-	-	-	298
Απαιτήσεις κατά πελατών	181.872	714.597	10.128	-	-	906.597
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	21.499	21.499
Ενσώματες ακινητοποιήσεις.	-	-	-	-	146.708	146.708
Σύνολα 31.12.2012	182.170	714.597	10.128	-	168.207	1.075.102



	Έως 1 μήνα	3-12 Μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρα	Σύνολα
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	48.865	-	-	-	-	48.865
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	6.310	6.310
Ομολογιακά δάνεια	319.992	-	-	-	-	319.992
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	431.805	-	-	-	-	431.805
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	320	320
Σύνολα 31.12.2012	800.662	-	-	-	6.630	807.292
Επιτοκιακός κίνδυνος 2012	(618.492)	714.597	10.128	-	161.577	267.810

➤ **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.

	31.12.2013					
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	218	-	-	-	-	218
Απαιτήσεις κατά πελατών	302.088	9.378	15.408	35.160	448.062	810.096
Συμμετοχές	-	-	-	-	680	680
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	32.804	32.804
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	168.660	168.660
Σύνολα 31.12.2013	302.306	9.378	15.408	35.160	650.206	1.012.458
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	-	-	-	32.352	-	32.352
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	6.081	-	-	-	-	6.081
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	-	262.200	262.200
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	-	-	-	449.446	449.446
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	817	817
Σύνολα 31.12.2013	6.081	-	-	32.352	712.463	750.896
Κίνδυνος ρευστότητας 2013	296.225	9.378	15.408	2.808	(62.257)	261.562



	31.12.2012					
	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματικά διαθέσιμα	298	-	-	-	-	298
Απαιτήσεις κατά πελατών	279.057	12.019	20.013	41.250	554.258	906.597
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	21.499	21.499
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	146.708	146.708
Σύνολα 31.12.2012	279.355	12.019	20.013	41.250	722.465	1.075.102
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	-	-	-	48.865	-	48.865
Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	6.310	-	-	-	-	6.310
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	-	319.992	319.992
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	-	-	-	-	431.805	431.805
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-	-	320	320
Σύνολα 31.12.2012	6.310	-	-	48.865	752.117	807.292
Κίνδυνος ρευστότητας 2012	273.045	12.019	20.013	(7.615)	(29.652)	267.810

Οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων περιλαμβανομένων και των εκτιμώμενων πληρωμών τόκων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

	31.12.2013						
	Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	32.352	(76)	(154)	(231)	(32.813)	-	(33.274)
Ομολογιακά δάνεια	262.200	(396)	(791)	(1.187)	(2.375)	(277.412)	(282.161)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	449.446	(184)	(367)	(550)	(1.101)	(502.355)	(504.557)
Σύνολα 31.12.2013	743.998	(656)	(1.312)	(1.968)	(36.289)	(779.767)	(819.992)

	31.12.2012						
	Σύνολο Ισολογισμού	Έως 1 μήνα	2-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 12 μήνες	Σύνολα
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	48.865	(70)	(139)	(209)	(49.283)	-	(49.701)
Ομολογιακά δάνεια	319.992	(10.291)	(574)	(859)	(1.719)	(313.175)	(326.618)
Τιτλοποίηση απαιτήσεων	431.805	(139)	(278)	(418)	(835)	(473.598)	(475.268)
Σύνολα 31.12.2012	800.662	(10.500)	(991)	(1.486)	(51.837)	(786.773)	(851.587)

**25. Αμοιβές εκλεγμένων ορκωτών ελεγκτών λογιστών**

Οι αμοιβές των εκλεγμένων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που βάρυναν τα αποτελέσματα της Εταιρίας, κατά χρήση, αναλύονται ως εξής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 43^α του κωδ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν.3756/2009.

	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2013	31.12.2012
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	12	12
Αμοιβές σχετικές με φορολογικά πιστοποιητικά	10	11
ΣΥΝΟΛΟ	22	23

26. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων

Η κύρια μεταβολή που επήλθε με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 είναι η κατάργηση της δυνατότητας αναβολής της αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών/ζημιών. Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η αναδρομική εφαρμογή της τροποποίησης είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση των μη καταχωρημένων αναλογιστικών κερδών της 31.12.2011 στο υπόλοιπο εις νέον της 1.1.2012. Επιπλέον αυξήθηκε ανεπαίσθητα το έξοδο της χρήσεως 2012 λόγω της μη αναγνώρισης μέρους των αναλογιστικών αποτελεσμάτων.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν παρουσιάζει αναμορφωμένο ισολογισμό στην έναρξη της συγκριτικής περιόδου καθώς η επίπτωση λόγω της ανωτέρω αναδρομικής εφαρμογής από 1.1.2012 δεν θεωρείται σημαντική.

Παρατίθενται η αναμορφωμένη κατάσταση συνολικού αποτελέσματος της χρήσεως που έληξε την 31.12.2012, καθώς και ο αναμορφωμένος ισολογισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012.

Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος

ποσά σε χιλ. ευρώ

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012		
	Δημοσιευθέντα Ποσά	Αναμορφώσεις ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
Κέρδη / (Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος	(6.459)	-	(6.459)
Ποσά που αναταξινομούνται στην			
Κατάσταση Αποτελεσμάτων:	-	-	-
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην			
Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)			
υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	(40)	(40)
Φόρος εισοδήματος	-	8	8
	-	(32)	(32)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως μετά το φόρο εισοδήματος	(6.459)	(32)	(6.491)



Ισολογισμός

ποσά σε χιλ. ευρώ

	31.12.2012		
	Δημοσιευθέντα ποσά	Αναμορφώσεις ΔΛΠ 19	Αναμορφωθέντα ποσά
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Χρηματικά διαθέσιμα	298	-	298
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	906.597	-	906.597
Λοιπό κυκλοφορούν ενεργητικό	8.779	-	8.779
Επενδύσεις σε ακίνητα	141.753	-	141.753
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	4.955	-	4.955
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12.716	1	12.717
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3	-	3
Σύνολο ενεργητικού	1.075.101	1	1.075.102
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Προμηθευτές	869	-	869
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	48.865	-	48.865
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	672	-	672
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.769	-	4.769
Ομολογιακά δάνεια	319.992	-	319.992
Υποχρεώσεις από τιτλοποίηση απαιτήσεων	431.805	-	431.805
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	10	-	10
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	281	8	289
Λοιπές προβλέψεις	21	-	21
Σύνολο Υποχρεώσεων	807.284	8	807.292
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό κεφάλαιο	109.650	-	109.650
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	139.831	-	139.831
Τακτικό αποθεματικό	6.867	-	6.867
Αφορολόγητα και ειδικά αποθεματικά	719	-	719
Αποτελέσματα εις νέον	10.750	(7)	10.743
Σύνολο καθαρής θέσεως	267.817	(7)	267.810
Σύνολο υποχρεώσεων και καθαρής θέσεως	1.075.101	1	1.075.102



27. 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, 26 Φεβρουαρίου 2014

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

ΙΩΑΝΝΗΣ Ε. ΣΤΑΪΚΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΑ 005483

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 605292
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α'ΤΑΞΕΩΣ 000824

Β Ε Β Α Ι Ω Σ Η

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις (σελίδες 4 έως 63) είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2014.



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2014

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