



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ**  
**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**  
**ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007**  
**Της Εταιρείας**  
**EFG EUROBANK ERGASIAS**  
**ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.**  
**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24123/01/Β/91/243**  
**Έδρα: Πραξιτέλους 40-44**  
**105 61 Αθήνα**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

	Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	5
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	8
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</b>	
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	9
2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	9
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9
2.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	9
2.3 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	10
2.4 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10
2.5 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	11
2.6 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	11
2.7 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	12
2.8 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (OFF SETTING)	12
2.9 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	12
2.10 ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	13
2.11 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	14
2.12 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	14
2.13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	14
2.14 ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ	14
2.15 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	15
2.16 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	16
3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	16
3.α ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	17
3.β ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	18
3.γ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	19
3.δ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ	19
3.ε ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ	19
4 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	19
5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	20
6 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	21
8 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	22
9 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	24
10 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	26
11 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	26
12 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	27
13 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	27
14 ΠΑΡΑΓΩΓΑ	28
15 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	29
16 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29
17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	29
18 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	29
19 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ	30
20 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	30
21 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	30
22 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	30

**EFG EUROBANK ERGASIAS XPHMATOΔOΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.****ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2007**

Η σταθερά αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας συνεχίστηκε και κατά το 2007, αφού τόσο η πορεία εργασιών όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα σημείωσαν ικανοποιητική αύξηση, επιβεβαιώνοντας την ικανότητα της εταιρείας να διατηρεί υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης .

Η συνέχιση της δυναμικής ανάπτυξης οφείλεται στην μεγάλη εμπειρία και την υψηλή εξειδίκευση του προσωπικού στο χώρο των χρηματοδοτικών μισθώσεων , στην αυξανόμενη ενεργοποίηση του δικτύου της μητρικής Τράπεζας , στην συνεχιζόμενη ζήτηση για leasing ακινήτων και στην προσπάθεια βελτίωσης και απλοποίησης των διαδικασιών για καλύτερη ποιότητα εξυπηρέτησης και ταχύτατης ανταπόκρισης στα αιτήματα των πελατών .

Η Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένου και του υποκαταστήματος της Θεσσαλονίκης, απασχόλησε συνολικά 53 άτομα.

Στη Νέα Ευρώπη, κατά το 2007, πέρα της λειτουργίας δύο εταιρειών leasing στη Βουλγαρία, που παρέχουν financial & operating leasing, μίας εταιρείας financial leasing στη Ρουμανία, μίας εταιρείας leasing στη Σερβία και της Tekfen Leasing, στην Τουρκία, επεκταθήκαμε με την ίδρυση νέας εταιρείας leasing στη Πολωνία.

Την επόμενη χρονιά η εταιρεία θα προχωρήσει στη δημιουργία και επάνδρωση , Γραφείου Κρήτης και Νήσων.

**• Εξέλιξη των εργασιών**

Από τις οικονομικές καταστάσεις, προκύπτει ότι τη χρονιά που διανύσαμε πετύχαμε αξιόλογη μεγέθυνση εργασιών και σημαντική αύξηση κερδών. Πιο συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών (έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις) εμφάνισε αύξηση 28,62% έναντι του 2006 ανερχόμενος σε 89 εκατ. ευρώ, ενώ οι συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αυξήθηκαν κατά 11,77% φθάνοντας για το 2007, σε 1.535 εκατ. ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 4,59% και ανήλθαν σε 24,8 εκ. ευρώ από 23,7 εκατ. ευρώ το 2006, αντιστοιχώντας σε ευρώ 5,28 ανά μετοχή έναντι ευρώ 5,05 την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Η εταιρεία συνεχίζει να μην εκτίθεται σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο καθώς οι δανειακές της υποχρεώσεις είναι ακριβώς ίδιες με τους όρους που χρησιμοποιεί στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές της εταιρείας εξαρτώνται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων στην αγορά .

**• Προβλεπόμενη πορεία**

Το 2008 αναμένεται ιδιαίτερα αισιόδοξο για την εταιρεία. Η συνεχής προσπάθεια για δημιουργία νέων προϊόντων προσαρμοσμένων στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε επιχείρησης-πελάτη, ο έλεγχος του λειτουργικού κόστους , η αποτελεσματικότερη παρακολούθηση των επισφαλών απαιτήσεων και η εδραίωση σημαντικής θέσης στη Νέα Ευρώπη αποτελούν τους στόχους της επόμενης χρονιάς .

Αθήνα , 14 Μαρτίου 2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Γεώργιος Π. Μαρίνος

Πέλλο Κ. Παπακυριάκη

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

### Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας 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. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την 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 υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων**

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 43α παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 2 Απριλίου 2008



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία  
Λ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

**Κατάσταση αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2006**

	Σημειώσεις	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		88.994	69.192
Έξοδα τόκων	8	(58.098)	(36.665)
Χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα	13	-	(1.912)
<b>Καθαρό έσοδο τόκων</b>		<b>30.896</b>	<b>30.615</b>
Λοιπά λειτουργικά έσοδα - καθαρά	18	635	951
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(979)	(3.680)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	5 & 8	25	1.123
Λειτουργικά έξοδα	18	(5.748)	(5.269)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>24.829</b>	<b>23.740</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(6.606)	(6.761)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b><u>18.223</u></b>	<b><u>16.979</u></b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 14 Μαρτίου 2008.

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του  
Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα  
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός  
Διευθυντής

Γεώργιος Π. Μαρίνος  
Α.Δ.Τ. Ζ.482968

Παναγιώτης Κ.Μαντάς  
Α.Δ.Τ. Ν. 330650

Πέλλυ Κ. Παπακυριάκη  
Α.Δ.Τ. Χ 565526

Αχιλλέας Θ. Μάρης  
Α.Δ.Τ. Τ 004229

**Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	Σημειώσεις	<b><u>31.12.2007</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	11	541
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	1.535.021	1.373.395
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	1.400	1.168
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία		467	455
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		1.497	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	12	382	1.548
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>1.538.778</u></b>	<b><u>1.377.107</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	37.843	26.507
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	8	1.395.384	1.238.685
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	5.597
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10	159	149
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.433.386</u></b>	<b><u>1.270.938</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	47.000	47.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		2.539	2.539
Αποθεματικά	17	4.129	7.900
Κέρδη εις νέον		51.724	48.730
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>105.392</u></b>	<b><u>106.169</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b><u>1.538.778</u></b>	<b><u>1.377.107</u></b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

**Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2006**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>7.148</b>	<b>36.203</b>	<b>92.890</b>
Καθαρά κέρδη χρήσεως 2006				16.979	16.979
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό			752	(752)	
Μερίσματα πληρωθέντα				(3.700)	(3.700)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>7.900</b>	<b>48.730</b>	<b>106.169</b>
<b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>7.900</b>	<b>48.730</b>	<b>106.169</b>
Καθαρά κέρδη χρήσεως 2007				18.223	18.223
Μεταφορά από έκτακτα αποθεματικά			(3.771)	3.771	
Μερίσματα πληρωθέντα				(19.000)	(19.000)
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>4.129</b>	<b>51.724</b>	<b>105.392</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



**Κατάσταση ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2007 και 2006**

	<u>1.1 – 31.12.2007</u>	<u>1.1 – 31.12.2006</u>
<b>Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	24.829	23.740
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Τόκος έσοδο περιόδου	(88.994)	(69.192)
Έξοδο τόκων και χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα	58.098	38.577
Αποσβέσεις	196	240
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	10	39
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιποί λογαριασμοί	140	(937)
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(160.921)	(196.971)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(232)	106
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	11.336	(11.568)
Καταβλητής φόρος εισοδήματος	(12.534)	(9.342)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	88.165	68.824
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(59.630)	(36.403)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(139.537)</b>	<b>(192.887)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(225)	(234)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(225)</b>	<b>(234)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές μερισμάτων	(19.000)	(3.700)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	837.323	322.506
Πληρωμές για αποπληρωμή δανείων	(679.091)	(125.156)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>139.232</b>	<b>193.650</b>
<b>Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>(530)</b>	<b>529</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b>541</b>	<b>12</b>
<b>Ταμεία διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>11</b>	<b>541</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

## 1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία «EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» συστάθηκε στην Ελλάδα το έτος 1991 (ΦΕΚ Σύστασης 1421/17-05-91) με αρχική επωνυμία ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ERGOLEASING Α.Ε.). Το 2002, με την 2657/11-2-02 απόφαση του Νομάρχη, εγκρίθηκε η συγχώνευση της EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. με απορρόφηση από την εταιρεία ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ και η ταυτόχρονη αλλαγή επωνυμίας της απορροφώσας σε EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Αθήνα. Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η χρηματοδότηση νομικών προσώπων με την μορφή της χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού, ακινήτων, μηχανημάτων, οχημάτων κ.λ.π.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο που έλαβε χώρα την 14 Μαρτίου 2008. Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση των Μετόχων στην Γενική Συνέλευση.

## 2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Δ.Λ.Π.) και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2007. Αυτά είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 2.2.

### 2.2 Εκτιμήσεις και κριτήρια για τη λήψη αποφάσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί όπως η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού, υποχρεώσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Οι

εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην διαθέσιμη πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

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

Οι σημαντικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης περιορίζονται στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Οι παραπάνω εκτιμήσεις βασίστηκαν στα κριτήρια, τις πληροφορίες και τις μετρήσεις που ήταν γνωστές κατά την ημερομηνία σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

### 2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

### 2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τους στις παρακάτω 4 κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών.

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

#### (β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 και 2006 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διακρατούμενο ως την λήξη.

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

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 και 2006 η Εταιρεία δεν διέθετε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση.

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

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

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

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

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

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

## 2.5 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει παράγωγα που δημιουργούνται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την εξυπηρέτηση αναγκών των πελατών τους.

Για την Εταιρεία πρόκειται για συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος.

## 2.6 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

### α) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

Στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται η καθαρή επένδυση στη μίσθωση η οποία αποτελείται από την ακαθάριστη επένδυση στη μίσθωση προεξοφλούμενη με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Η διαφορά μεταξύ της ακαθάριστης επένδυσης στην μίσθωση και της καθαρής επένδυσης αποτελεί

τους αναμενόμενους μελλοντικούς τόκους-έσοδο. Το έσοδο από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό, περιοδικό ποσοστό απόδοσης.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων της σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Το ύψος της προβλέψεως ισούται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιηθείσας απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας αυτής. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσας προβλέψεως. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διαγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερεκτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

## **β) Η Εταιρεία ως μισθωτής**

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

## **2.7 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια**

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

## **2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)**

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

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

## **2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

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

## 2.10 Παροχές προς το προσωπικό

### α) Παροχές κατά την αποχώρηση

Η Εταιρεία έχει προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την αποχώρηση χρηματοδοτούμενα και μη χρηματοδοτούμενα. Τα χρηματοδοτούμενα προγράμματα χρηματοδοτούνται μέσω καταβολής εισφορών (ασφαλιστρών) σε ασφαλιστικές εταιρείες.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται το πρόγραμμα αποχώρησης, το οποίο ορίζει καταβολή συγκεκριμένου ποσού αποζημίωσης, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός κάθε εργαζόμενου.

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

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

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

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές στα δημόσια συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά ταμεία (ΙΚΑ-TEAM κ.λ.π.) σε υποχρεωτική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους και ως εκ τούτου περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού.

### β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης, οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

### γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από τη Διοίκηση αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την

οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

### 2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

### 2.12 Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσεως ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας τους στις 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 υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή απαιτήσεως.

### 2.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

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

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

### 2.14 Διανομή μερίσματος

Το μέρισμα αναγνωρίζεται στον πίνακα των ιδίων κεφαλαίων κατά το χρόνο της απόφασης διανομής από την Γενική Συνέλευση της Εταιρείας και καταβολής σύμφωνα με όσα ορίζει ο εμπορικός νόμος.

## 2.15 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

### Πρότυπα υποχρεωτικά για το 2007

#### **ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου**

Το πρότυπο και η τροποποίηση εισάγουν επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα και δεν έχουν επίπτωση στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων της Εταιρείας, ούτε στις γνωστοποιήσεις που αφορούν τη φορολογία και τους προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις. Οι πρόνοιες του συγκεκριμένου προτύπου έχουν εφαρμοστεί στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

### Διερμηνείες υποχρεωτικές για το 2007

#### **ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29**

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

#### **ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2**

Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

#### **ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων**

Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

#### **ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση**

Η διερμηνεία απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008

#### **ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων**

Το πρότυπο έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η διερμηνεία δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.



**ΔΛΠ 23 – Κόστος Δανεισμού**

Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

Διερμηνείες υποχρεωτικά μετά από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008**ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον χειρισμό όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό με συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

**ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

**ΔΕΕΧΠ 14 – Όρια περιουσιακών στοιχείων καθορισμένων παροχών, ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία διασαφηνίζει πότε οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Εταιρεία δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

**2.16 Ανακαταξινόμηση συγκριτικών στοιχείων**

Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρεία για την παρούσα χρήση.

**3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ**

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διαφόρους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών και μεταβολές των επιτοκίων), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών

περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα της Εταιρείας περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, και τραπεζικά δάνεια από την μητρική.

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες και δεν ξεπερνούν το 1% του χαρτοφυλακίου και των αντίστοιχων χρηματοδοτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006. Η Εταιρεία την χρήση 2007 δεν χρησιμοποίησε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

#### **α. Κίνδυνος αγοράς**

##### **- Συναλλαγματικός κίνδυνος**

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

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά σε συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες και δεν ξεπερνούν το 1% του χαρτοφυλακίου και των αντίστοιχων χρηματοδοτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006.

##### **- Κίνδυνος από μεταβολές σε τιμές**

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

##### **- Κίνδυνος επιτοκίων**

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

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρείας περιγράφονται στη Σημείωση 8. Η Εταιρεία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της Εταιρείας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας εξαρτώνται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων στην αγορά. Το σημαντικότερο ποσοστό του ενεργητικού της Εταιρείας αποτελείται από τις Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις, οι οποίες «δημιουργούν» έσοδο τόκων με μεταβλητά επιτόκια.

Η Εταιρεία είναι καλυμμένη από επιτοκιακό κίνδυνο στις δανειακές της υποχρεώσεις, αφού σχεδόν το σύνολο των δανείων της έχει εκδοθεί με τους ίδιους ακριβώς επιτοκιακούς όρους που χρησιμοποιεί στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η Εταιρεία επίσης χρησιμοποιεί παράγωγα εργαλεία για τον έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου όποτε αυτό κριθεί απαραίτητο. Στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 η Εταιρεία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα εργαλεία.

Η επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 έχει ως εξής:

	2007		2006	
Διακύμανση επιτοκίων	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	- €500	€375	- €389	€292

## β. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια την δημιουργία ζημιών. Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, που έχει αναπτύξει η Εταιρεία, μπορεί να εκτιμήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και να υπολογίσει την δυνητική ζημία που αναμένεται από αυτά. Επί πλέον, από την εμπειρία που έχει αποκτηθεί από την διαχρονική αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων καθορίζει πλέον πολιτικές και παρέχει οδηγίες για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Η Εταιρεία αξιοποιεί τους μηχανισμούς διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Μητρικής προκειμένου να αξιολογήσει και να διαχειριστεί τη συγκεκριμένη μορφή κινδύνου.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με μία και μόνο εταιρεία ή όμιλο εταιρειών με συνέπεια να μείνει εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο που προκύπτει από την συγκέντρωση πιστώσεων.

Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μισθώσεως, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας Χρηματοδοτικών Μισθώσεων. Για το λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από συγκεκριμένους πελάτες.

### Στοιχεία ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	31.12.2007	31.12.2006
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.558.408	1.396.614
Απομειώσεις	(23.387)	(23.219)
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού	1.535.021	1.373.395
Λοιπά στοιχεία μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	3.757	3.712
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.538.778</b>	<b>1.377.107</b>

### Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση ανά κλάδο

	31.12.2007	31.12.2006
Εμπόριο και υπηρεσίες	726.174	596.499
Βιομηχανία και μεταποίηση	506.612	488.746
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	325.622	311.369
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.558.408</b>	<b>1.396.614</b>

### Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση απομειώσεων ανά κλάδο

	31.12.2007	31.12.2006
Εμπόριο και υπηρεσίες	10.061	9.321
Βιομηχανία και μεταποίηση	10.930	11.011
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	2.396	2.887
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>23.387</b>	<b>23.219</b>

### γ. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει χρονικά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31 Δεμβρίου 2007 και 2006 βάσει της εναπομείνουσας περιόδου μέχρι την συμβατική αποπληρωμή τους. Τα ποσά που παρατίθενται αποτελούν συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Από 1 έως 5 έτη</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	590.418	861.933	68.441
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	37.843	-	-
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Από 1 έως 5 έτη</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	840.491	444.268	2.672
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.507	-	-

### δ. Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και να μεγιστοποιηθεί το όφελος των μετόχων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή της και διενεργεί προσαρμογές ανάλογα με τις οικονομικές συνθήκες και τα χαρακτηριστικά κινδύνου των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή της με την αναπροσαρμογή του ποσού διανομής μερισμάτων στους μετόχους, με την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ή με την έκδοση κεφαλαιακών τίτλων.

### ε. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

## 4. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Ταμείο	-	-
Καταθέσεις Όψεως	11	541
<b>Σύνολο</b>	<b>11</b>	<b>541</b>

Οι λογαριασμοί όψεως είναι άτοκοι. Η Εταιρεία δεν διατηρεί σημαντικά υπόλοιπα στους συγκεκριμένους λογαριασμούς σε όλη την διάρκεια του έτους και χρησιμοποιεί τα όποια υπόλοιπα καθημερινά, για αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της.

## 5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την 31 Δεκεμβρίου 2006, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<b>Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις</b>		
Εντός 1 έτους	393.280	401.223
Από 1 έως 5 έτη	720.808	632.703
Άνω των 5 ετών	1.084.715	811.516
	<b>2.198.803</b>	<b>1.845.442</b>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(640.395)	(448.828)
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.558.408</b>	<b>1.396.614</b>
Μείωση επισφαλειών	(23.387)	(23.219)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.535.021</b>	<b>1.373.395</b>
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις</b>		
Εντός 1 έτους	305.243	330.337
Από 1 έως 5 έτη	471.105	443.490
Άνω των 5 ετών	782.060	622.787
	<b>1.558.408</b>	<b>1.396.614</b>
Μείωση επισφαλειών	(23.387)	(23.219)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.535.021</b>	<b>1.373.395</b>

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ευρώ	1.548.611	1.386.907
Ξένο νόμισμα	9.797	9.707
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.558.408</b>	<b>1.396.614</b>
Μείωση επισφαλειών	(23.387)	(23.219)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.535.021</b>	<b>1.373.395</b>

Οι συναλλαγματικές ζημιές από την αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα ανήλθαν το 2007 σε €86 χιλ. (2006: €134 χιλ.).

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2007 και 2006, αναλύεται ως εξής:

<b>Υπόλοιπο 1.1.2006</b>	<b>19.814</b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.06	3.680
Διαγραφές	(275)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2006</b>	<b>23.219</b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.07	979
Διαγραφές	(811)
<b>Υπόλοιπο 31.12.07</b>	<b>23.387</b>

**Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης υπολοίπων**

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	1.344.495	1.143.847
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	92.893	137.423
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	121.020	115.344
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u><b>1.558.408</b></u>	<u><b>1.396.614</b></u>

**Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης απομειώσεων**

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ενήμερα	5.153	5.446
Καθυστερημένα 31-90 μέρες	1.278	942
Καθυστερημένα > 90 μέρες	16.956	16.831
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u><b>23.387</b></u>	<u><b>23.219</b></u>

Η καθαρή λογιστική αξία των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους.

Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο την ημερομηνία του ισολογισμού είναι η εύλογη αξία κάθε κατηγορίας απαιτήσεων όπως αναλύονται παραπάνω. Η Εταιρεία κατέχει σαν εγγύηση έναντι των πιστοδοτήσεών της την κυριότητα των εκμισθωμένων παγίων καθώς και άλλες εμπράγματα εξασφαλίσεις, όπως ένεχυρα, εγγυητικές επιστολές και προσημειώσεις ακινήτων.

**6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Πλειστηριάσματα	664	664
Λοιπά	736	504
<b>Σύνολο</b>	<u><b>1.400</b></u>	<u><b>1.168</b></u>

**7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Η κίνηση των παγίων κατά την διάρκεια της χρήσεως 2007 και 2006 αναλύεται ως εξής :

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
<b>Κόστος 1.1.2006</b>	<b>140</b>	<b>766</b>	<b>0</b>	<b>906</b>
Προσθήκες	12	223	117	352
Μειώσεις	-3	-41	-3	-47
<b>Κόστος 31.12.2006</b>	<u><b>149</b></u>	<u><b>948</b></u>	<u><b>114</b></u>	<u><b>1.211</b></u>
<b>Κόστος 1.1.2007</b>	<b>149</b>	<b>948</b>	<b>114</b>	<b>1.211</b>
Προσθήκες	100	125	0	225
Μειώσεις	-1	-24	0	-25
<b>Κόστος 31.12.2007</b>	<u><b>248</b></u>	<u><b>1.049</b></u>	<u><b>114</b></u>	<u><b>1.411</b></u>

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2006</b>	<b>66</b>	<b>479</b>	<b>0</b>	<b>545</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	23	123	84	230
Αποσβέσεις μειώσεων	-3	-17	0	-21
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2006</b>	<b>86</b>	<b>585</b>	<b>84</b>	<b>755</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2007</b>	<b>86</b>	<b>585</b>	<b>84</b>	<b>755</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	21	145	30	196
Αποσβέσεις μειώσεων	0	-7	0	-7
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2007</b>	<b>107</b>	<b>723</b>	<b>114</b>	<b>944</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2006</b>	<b>62</b>	<b>363</b>	<b>30</b>	<b>455</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2007</b>	<b>141</b>	<b>326</b>	<b>0</b>	<b>467</b>

## 8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών) η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η τελική μητρική εταιρεία είναι η EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία.

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα EFG EUROBANK A.E. στην οποία διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει διάφορες υπηρεσίες από αυτή. Οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Τράπεζας είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνηθιστούς εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της φυσιολογικής εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2007 και 2006 έχουν ως εξής:

### α. Έσοδα από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπά έσοδα

	1.1 - 31.12.2007	1.1 - 31.12.2006
EUROBANK PROPERTIES A.E.	1.947	1.571
EUROBANK FIN & RENT A.E.	1.005	916
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	-	578
EFG LEASING EAD	116	132
EFG LEASING ROMANIA	46	57
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	92	39
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	82	121
<b>Σύνολο</b>	<b>3.288</b>	<b>3.414</b>

### β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα

	1.1 - 31.12.2007	1.1 - 31.12.2006
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	33.107	19.987
EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	25.229	19.381
EUROBANK FIN & RENT A.E.	32	28
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	124	104
EFG BUSINESS SERVICES A.E.	3	3
EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ A.E.Π.Ε.Υ.	10	14
EFG PROPERTY & CASUALTY INSURANCE A.E.	138	157
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	5	6
<b>Σύνολο</b>	<b>58.648</b>	<b>39.680</b>

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

<b>Απαιτήσεις</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	1	-
EUROBANK PROPERTIES A.E.	36.653	37.863
EUROBANK FIN & RENT A.E.	18.358	17.923
EFG LEASING EAD	116	308
EFG LEASING ROMANIA	46	162
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	1.706	1.917
EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	1	2
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	82	121
<b>Σύνολο</b>	<b>56.963</b>	<b>58.296</b>

<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	990.124	833.458
EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	405.273	405.227
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	36	17
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	4	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.395.437</b>	<b>1.238.702</b>

δ. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προσώπων για την χρήση 2007 και 2006 έχουν ως εξής:

<b>Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα</b>	<b>1.1 - 31.12.2007</b>	<b>1.1 - 31.12.2006</b>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	330	318

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

ε. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	EUROBANK PROPERTIES A.E.	EUROBANK FIN & RENT A.E.	BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006</b>	<b>39.265</b>	<b>16.731</b>	<b>121</b>
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(1.402)	(8.076)	(204)
Νέες συμβάσεις	-	9.268	2.000
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>37.863</b>	<b>17.923</b>	<b>1.917</b>
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007</b>	<b>37.863</b>	<b>17.923</b>	<b>1.917</b>
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(1.210)	(11.665)	(211)
Νέες συμβάσεις	-	11.272	-
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>36.653</b>	<b>17.530</b>	<b>1.706</b>

Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.06	1.571	916	39
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.07	1.947	1.005	92



Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ, όσον αφορά τις απαιτήσεις αναφέρεται σε τιμ.πώλησης παγίων. Όσον αφορά τα έξοδα, αφορούν τόκους δανείων και προμήθειες εκδόσεως εγγυητικών επιστολών, δανειστικές συμβάσεις προσωπικού και ενοίκια κτιρίων.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG PRIVATE BANK LUXEMB. αφορούν τόκους δανείων.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG PROPERTIES, προέρχονται από τόκους συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. προέρχονται από τη διενέργεια εκτιμήσεων εξοπλισμού και ακινήτων που θα αποτελέσουν αντικείμενο σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK FIN & RENT Α.Ε., όσον αφορά στα έξοδα περιλαμβάνουν ενοίκιαση εταιρικών επιβατικών Ι.Χ.Ε., ενώ στα έσοδα, αφορά τόκους συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. αφορούν ενοίκια γραφείων.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG PROPERTY & CASUALTY INSURANCE S.A. αφορούν ασφαλιστικές καλύψεις των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων της Εταιρείας.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των EFG LEASING EAD και EFG LEASING ROMANIA και JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING αφορούν προσφερόμενες υπηρεσίες προς τις πιο πάνω εταιρείες.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG BUSINESS SERVICES Α.Ε. αφορούν αμοιβή της δεύτερης για την διαχείριση των θεμάτων μισθοδοσίας της Εταιρείας.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της BE-BUSINESS EXCHANGES Α.Ε., αφορούν έσοδα τόκων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης και έξοδα αμοιβών για τις υπηρεσίες τους στις εταιρικές μας συναλλαγές.

## 9. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 και 2006, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς με την μητρική εταιρεία και με την EFG PRIVATE BANK Λουξεμβούργου, που αναλύονται ως εξής:

	<b><u>31.12.2007</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	102.567	44.690
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	1.165.000	775.000
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	4.935	7.767
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.	9.797	4.314
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	111.350	403.647
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.735	3.267
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.395.384</u></b>	<b><u>1.238.685</u></b>
<u>Μείον:</u> Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>541.682</u>	<u>427.739</u>
<b>Μακροπρόθεσμα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια</b>	<b><u>853.702</u></b>	<b><u>810.946</u></b>

Τα έξοδα τόκων των δανείων, στη χρήση 2007 ανήλθαν σε € 58.098 χιλ. (€36.665 χιλ. στη χρήση 2006).

Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών και λοιπών τραπεζικών δανείων δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία τους.

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<b><u>31.12.2007</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>
Εντός 1 έτους	541.682	427.739
Από 1 έως 5 έτη	790.159	800.093
Άνω των 5 ετών	63.543	10.853
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.395.384</u></b>	<b><u>1.238.685</u></b>

Η κίνηση του ομολογιακού δανείου σε CHF για την περίοδο 1.1.2006 - 31.12.2006 είναι ως εξής:

	<b>Ομολογιακό δάνειο σε CHF</b>	
	€	CHF
<b>Τρέχουσα αξία 1.1.2006</b>	<b>47.263</b>	<b>73.304</b>
Αποπληρωμή	(46.140)	(73.304)
Συν/κές διαφορές	(1.123)	-
<b>Τρέχουσα αξία 31.12.2006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Τα συναλλαγματικά κέρδη αποτίμησης των βραχυπρόθεσμων δανείων σε ξένο νόμισμα το 2007 ανήλθαν σε €111 χιλ.

Ο εκδότης για όλα τα ομολογιακά δάνεια έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκειά του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Τα πραγματικά επιτόκια των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 είχαν ως εξής:

	<b>2007</b>		<b>2006</b>	
	€	Ξ.Ν.	€	Ξ.Ν.
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	2,950% - 5,005%		2,950%-4,265%	
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου (€)	μηνιαίο Euribor + 0,375%		μηνιαίο Euribor + 0,500%	
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	4,475%-5,005%		5,610%	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (Ξ.Ν.)		Libor + 0,375%		Libor + 0,375%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (€)	Euribor + 0,375%		Euribor + 0,325%	

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι ελεύθερα εγγυήσεων.

Η έκθεση του δανεισμού της Εταιρείας σε μεταβολές των επιτοκίων την ημερομηνία του ισολογισμού είναι ως εξής:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Εντός 1 μηνός	1.287.421	1.186.086
Από 1 μήνα έως 1 έτος	281	2.045
Από 1 έως 5 έτη	46.429	45.165
Άνω των 5 ετών	61.253	5.389
	<b><u>1.395.384</u></b>	<b><u>1.238.685</u></b>

## 10. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Προμηθευτές	34.099	21.772
Πιστωτές διάφοροι	2.791	3.319
Λοιπά	953	1.416
<b>Σύνολο</b>	<b><u>37.843</u></b>	<b><u>26.507</u></b>

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

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2007 και 2006 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006.

Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	7	29
Χρηματοοικονομικό κόστος	3	10
<b>Σύνολο δαπάνης</b>	<b><u>10</u></b>	<b><u>39</u></b>

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο υποχρεώσεως 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2006</b>	<b>110</b>
Πρόβλεψη περιόδου	39
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>149</b>
Πρόβλεψη περιόδου	10
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>159</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,9%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,5%	3.50%

## 12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 25% από την χρήση 2007 και μετά (29% μέχρι τη χρήση 2006). Συνεπώς για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 25%.

Η πρόβλεψη για φόρους εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	5.440	10.678
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 12)	1.166	(3.917)
<b>Σύνολο</b>	<u><b>6.606</b></u>	<u><b>6.761</b></u>

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.

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις 2003 έως και την ημερομηνία καταρτίσεως του ισολογισμού. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο οι φορολογικές αρχές μπορεί να μην αποδεχθούν συγκεκριμένες δαπάνες ως εκπιπτόμενες για τις χρήσεις αυτές και να επιβάλλουν πρόσθετους φόρους εισοδήματος.

Η Εταιρεία δεν έχει αναγνωρίσει επιπλέον υποχρεώσεις όσον αφορά τις επιπτώσεις της Εγκυκλίου 1134/2007 για τον διακανονισμό ΦΠΑ επενδυτικών αγαθών καθώς η Διοίκηση, όπως και η Ένωση Ελληνικών Εταιρειών Χρηματοδοτικής Μίσθωσης, πιστεύει ότι η συγκεκριμένη εγκύκλιος αντίκειται στο κοινοτικό δίκαιο, καταστρατηγεί το αναπτυξιακό πνεύμα του νόμου για το leasing και ερμηνεύει λαθεμένα το θεσμό της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

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

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	24.829	23.740
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	6.207	6.885
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	399	542
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	-	(666)
<b>Σύνολο</b>	<u><b>6.606</b></u>	<u><b>6.761</b></u>

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

## 13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

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

Η κίνηση των υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους έχει ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<b>(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έναρξης χρήσεως</b>	<b>(1.548)</b>	<b>2.369</b>
Φόρος χρήσεως (Σημ. 11)	1.166	(3.917)
<b>(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως</b>	<b>(382)</b>	<b>(1.548)</b>

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 αναλύονται ως εξής:

<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>	Πρόβλεψη επιβαλλόμενων απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>2.581</b>	<b>35</b>	<b>303</b>	<b>2.919</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	286	12	(303)	861
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>2.867</b>	<b>37</b>		<b>2.904</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	42	3	-	45
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>2.909</b>	<b>40</b>	-	<b>2.949</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>4.845</b>	<b>145</b>	<b>298</b>	<b>5.288</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(4.001)	(33)	102	(3.932)
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>844</b>	<b>112</b>	<b>400</b>	<b>1.356</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	967	(46)	290	1.211
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>1.811</b>	<b>66</b>	<b>690</b>	<b>2.567</b>

#### 14. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

Η Εταιρεία για κάλυψη επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου είχε υπογράψει με την μητρική τράπεζα συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος.

Οι υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<b>Τρέχουσα αξία 1.1.2006</b>	<b>3.696</b>
Πληρωμές	(3.609)
Αποτίμηση	(87)
<b>Τρέχουσα αξία 31.12.2006</b>	<b>-</b>
Πληρωμές	-
Αποτίμηση	-
<b>Τρέχουσα αξία 31.12.2007</b>	<b>-</b>

Το χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Έξοδα τόκων	-	(2.480)
Έσοδα τόκων	-	580
Αποτίμηση σε εύλογη αξία	-	(12)
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>(1.912)</b>

## 15. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Εντός 1 έτους	351	292
Από 1 έως 5 έτη	1.709	1.271
Άνω των 5 ετών	1.912	2.019
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.972</u></b>	<b><u>3.582</u></b>

## 16. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στα πλαίσια των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας. Επίσης για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, βλέπετε παρακαλώ την ανωτέρω Σημείωση 11 για φόρο εισοδήματος.

## 17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2007 ανήρχετο σε €47 εκ., αποτελούμενο από 4,7 εκ. κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €10 εκάστη.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα της 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006	4.700.000	<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2006		<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2007		<u>47.000</u>

## 18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία 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 φθάσει το εν τρίτο του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.697	3.697
Ειδικό αποθεματικό ΝΔ34/68	248	248
Έκτακτα αποθεματικά	0	3.771
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	184	184
<b>Σύνολο</b>	<b><u>4.129</u></b>	<b><u>7.900</u></b>

Το ειδικό αποθεματικό είναι πλήρως φορολογημένο και ελεύθερο προς διανομή κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης. Για τα αφορολόγητα αποθεματικά θα προκύψει φόρος, εάν αποφασιστεί η διανομή τους, με τον εκάστοτε φορολογικό συντελεστή.

## 19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

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

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 19)	3.304	3.195
Αμοιβές – έξοδα τρίτων	358	206
Αποσβέσεις	196	240
Παροχές τρίτων	531	495
Διάφορα	1.359	1.133
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.748</u></b>	<b><u>5.269</u></b>

Τα λοιπά καθαρά λειτουργικά έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως της Εταιρείας αποτελούνται από:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Διαχειριστικά έσοδα	776	1.052
Έξοδα προμηθειών	(1.324)	(751)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	1.183	650
<b>Σύνολο</b>	<b><u>635</u></b>	<b><u>951</u></b>

## 20. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Αμοιβές	2.867	2.595
Bonus	633	584
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 10)	10	39
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.510</u></b>	<b><u>3.218</u></b>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2007 ανήρχετο σε 54 άτομα, ίδιος με το 2006.

## 21. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Στη Συνέλευση της Εταιρείας που έγινε την 30η Απριλίου 2007 εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για το έτος 2006 €4,0426 ανά μετοχή, σύνολο €19.000 χιλ. Το μέρισμα αυτό το οποίο καταβλήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2007 καταχωρήθηκε στα Ίδια Κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέο κατά τη διάρκεια του έτους.

## 22. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της περιόδου 1.1.2007 - 31.12.2007 τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.