

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

**Της Εταιρείας
EUROBANK FIN & RENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ
ΚΑΙ ΕΝΟΙΚΙΑΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ
ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 41833/01/Β/98/556
Έδρα: ΑΘΗΝΑ**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	7
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	10
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11
2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	11
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	11
2.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	11
2.3 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	12
2.4 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	12
2.5 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	13
2.5.1 ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΤΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	13
2.5.2 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	13
2.5.3 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	14
2.6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	14
2.7 ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	15
2.8 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (OFF SETTING)	15
2.9 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	15
2.10 ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	15
2.11 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	16
2.12 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	16
2.13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	16
2.14 ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ	17
2.15 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	17
2.16 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΚΡΙΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	18
3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	19
3.α ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	19
3.β ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	20
3.γ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	21
3.δ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	21
3.ε ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ	21
4 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	21
5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	22
6 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	23
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	23
8 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	24
9 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	25
10 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	26
11 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	26
12 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	27
13 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	28
14 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	28
15 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	29
16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	30
17 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	30
18 ΕΣΟΔΑ ΤΟΚΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	30
19 ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	30
20 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	31
21 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	31
22 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	31

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«EUROBANK FIN & RENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ
ΚΑΙ ΕΝΟΙΚΙΑΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΣΚΑΦΩΝ
ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ»
ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 1/1/2007-31/12/2007

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Δ.Σ. της Εταιρείας σας υποβάλλει για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της, τον ισολογισμό της χρήσεως του 2007 συνοδευόμενο με τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις και σας παρουσιάζει την μέχρι σήμερα πορεία της, καθώς και τις προοπτικές της για το άμεσο μέλλον.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΛΑΔΟΥ

Ο κλάδος της ενοικίασης των αυτοκινήτων στην Ελλάδα έχει διευρυνθεί σημαντικά τα τελευταία έτη. Σε αυτό συνηγορούν αφενός μεν η αύξηση του τουρισμού τα τελευταία χρόνια στη χώρα μας και αφετέρου η ανοδική πορεία των μακροχρόνιων (εταιρικών) μισθώσεων, καθώς εκτιμάται ότι το εταιρικό αυτοκίνητο βρίσκεται σε φάση ανάπτυξης στη χώρα μας και έχει σημαντικά περιθώρια ακόμη.

Η Ελληνική αγορά οχημάτων το 2007 κινήθηκε ως εξής:

Καινούργια: Η αγορά των καινούργιων επιβατικών αυτοκινήτων κατέγραψε το 2007 μια αύξηση κατά 4,5% σε σύγκριση με το 2006 και ανέρχεται σε 279.794 αυτοκίνητα.

Εισαγόμενα μεταχειρισμένα: Η αγορά των εισαγομένων μεταχειρισμένων επιβατικών αυτοκινήτων κατέγραψε αύξηση κατά 2,4% έναντι του 2006, φτάνοντας τις 38.333 μονάδες.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το ύψος των νέων συμβάσεων για το 2007 ανήλθε σε €19.360.200 έναντι ύψους €13.908.461 την προηγούμενη χρήση, ο δε συνολικός στόλος των αυτοκινήτων ανήλθε σε 1.387 αυτοκίνητα τα οποία έχουν μισθωθεί σε μακροχρόνια βάση.

Προτεραιότητα μέχρι σήμερα έχει δοθεί στις μακροχρόνιες μισθώσεις αφού κρίθηκε ότι έχουν χαμηλότερο λειτουργικό κόστος (λιγότερο ανθρώπινο δυναμικό, δεν απαιτείται δίκτυο γραφείων ανά την Ελλάδα με ανάλογη υλικοτεχνική υποδομή), δεν υπάρχει σύνδεση με τουρισμό (εποχικότητα εσόδων και διακυμάνσεις του τουριστικού ρεύματος στην Ελλάδα).

Η Εταιρεία κατά την 31/12/2007 απασχολούσε 15 άτομα προσωπικό. Έχει σύγχρονη και πλήρως μηχανογραφημένη λογιστική παρακολούθηση καθώς επίσης και μηχανογραφική παρακολούθηση των συμβάσεων χρονομίσθωσης.

Κύρια πηγή πελατείας της Εταιρείας είναι το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας EFG EUROBANK ERGASIAS ενώ και η ίδια απευθύνεται σε πελατολόγιο εκτός δικτύου.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι για την επίτευξη εκπαιδευτικής πολιτικής για την αγορά των αυτοκινήτων και ακολούθως την συντήρησή τους έχει επιτευχθεί σε ικανοποιητικό βαθμό με τις εταιρείες πώλησης αυτοκινήτων καλό επίπεδο συνεργασίας.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΜΙΣΘΩΜΕΝΟΥ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ & ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Διάρκεια συμβάσεων:

	2007	2006	2005
1ΕΤΕΙΣ	1,43%	0,23%	0,42%
2ΕΤΕΙΣ	3,45%	3,02%	3,26%
3ΕΤΕΙΣ	41,18%	40,00%	41,77%
4ΕΤΕΙΣ	22,20%	22,65%	20,55%
5ΕΤΕΙΣ	31,74%	34,10%	34,00%
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%	100,00%	100,00%

Μέση αξία ανά όχημα

2007	2006	2005
37.375,00	40.358,98	34.386,47

Κατηγορίες νέων συμβάσεων με ή χωρίς δικαίωμα εξαγοράς

	ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	%	ΧΩΡΙΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	%	ΣΥΝΟΛΟ ΟΧΗΜΑΤΩΝ
2007	471 οχήματα	90,93	47 οχήματα	9,07	518
2006	307 οχήματα	88,73	39 οχήματα	11,27	346
2005	267 οχήματα	94,01	17 οχήματα	5,99	284

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ STOCK FINANCE

Η Εταιρεία το 2007 παρουσίασε ένα νέο προϊόν, το stock finance. Συνήφθεισαν 72 συνεργασίες με εμπόρους αυτοκινήτων με συνολικά εγκεκριμένα όρια €63.950.000.

Το ύψος των νέων υπολοίπων για το 2007 ανήλθε σε €39.698.360, που αντιστοιχούν σε 2.240 αυτοκίνητα. Συνολικά αγοράστηκαν 5.663 οχήματα και πουλήθηκαν 3.423.

Η μέση διάρκεια παραμονής των οχημάτων στο stock κυμάνθηκε στις 75 ημέρες καθώς η μέση προσφερόμενη άτοκη περίοδος ήταν 26 ημέρες.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα έσοδα της Εταιρείας ανήλθαν στη χρήση του 2007 σε €3.877.701 έναντι εσόδων ύψους €2.951.493 της προηγούμενης χρήσης. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν στο ποσό των €585.073 έναντι ύψους €1.083.874 της προηγούμενης χρήσης. Τα οικονομικά στοιχεία παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2008

Στόχος της Εταιρείας, αναφορικά με το stock finance, είναι η διατήρηση των υπάρχοντων συνεργασιών και η ποιοτικότερη εξυπηρέτησή τους. Επίσης, ήδη προβαίνουμε σε αλλαγή του είδους του πάρκου

αυτοκινήτων της Εταιρείας από μεσαίου και μεγάλου κυβισμού αυτοκίνητα σε μικρού και μεσαίου, ακολουθώντας τις επιταγές της αγοράς.

Όσον αφορά το asset finance, στόχος της εταιρείας είναι η ανάπτυξη και η διεύρυνση του προϊόντος, όντας η μοναδική και πρωτοπόρα εταιρεία που διαθέτει τέτοιο προϊόν, καλύπτοντας ανάγκες εμπόρων φορητών, δομικών μηχανημάτων, λεωφορείων, σκαφών, ιατρικών μηχανημάτων κτλ.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Γεώργιος Π. Μαρίνος

Πέλλυ Κ. Παπακυριάκη

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της 'EUROBANK FIN & RENT Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού'

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EUROBANK FIN & RENT A.E.T.E. (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 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 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, 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 έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

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.



ΠΡΑΪΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 27 Ιουνίου 2008
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	18	2.739.315	2.189.397
Έξοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	8	<u>(1.892.355)</u>	<u>(915.901)</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		846.960	1.273.496
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις		726.759	397.582
Λοιπά λειτουργικά έσοδα – καθαρά	19	411.627	364.514
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(16.896)	(53.058)
Λειτουργικά έξοδα	20	<u>(1.383.377)</u>	<u>(898.660)</u>
Κέρδη προ φόρων		585.073	1.083.874
Φόρος εισοδήματος	13	<u>(209.250)</u>	<u>(361.391)</u>
Κέρδη μετά από φόρους		375.823	722.483

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Fin & Rent A.E.T.E., καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30 Απριλίου 2008.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2008

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Γενικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος
Λογιστηρίου

Γεώργιος Π. Μαρίνος
Α.Δ.Τ. Ζ.482968

Πέλλυ Κ. Παπακυριάκη
Α.Δ.Τ. Χ 565526

Ιωάννης Κ. Γέροντας
Α.Δ.Τ. Τ 143675

Δημήτριος Ν. Μειμέτης
Α.Δ.Τ. Ρ 645902

Ισολογισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 και 2006

	Σημειώσεις	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	105.446	220.674
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	27.884.158	20.548.791
Απαιτήσεις από λοιπές χρηματοδοτήσεις	5	39.683.660	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	1.654.001	884.331
Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	2.210.095	1.984.798
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>71.537.360</u>	<u>23.638.594</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9	17.585.492	17.934.845
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	998.817	825.743
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	11	48.764.916	-
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		17.792	429.096
Αναβαλλόμενη φορολογία	14	934.192	779.900
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12	16.570	12.252
Σύνολο Υποχρεώσεων		<u>68.317.779</u>	<u>19.981.836</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	588.000	588.000
Αποθεματικά	17	88.759	80.516
Κέρδη εις νέον		2.542.822	2.988.242
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		<u>3.219.581</u>	<u>3.656.758</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		<u>71.537.360</u>	<u>23.638.594</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1.1.2006	588.000	33.470	2.312,805	2.934.275
Καθαρά κέρδη χρήσης			722.483	722.483
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό		47.046	(47.046)	
Υπόλοιπο 31.12.2006	588.000	80.516	2.988.242	3.656.758
Υπόλοιπο 1.1.2007	588.000	80.516	2.988.242	3.656.758
Διανομή μερίσματος 2006			(813.000)	(813.000)
Καθαρά κέρδη χρήσης			375.823	375.823
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό		8.243	(8.243)	
Υπόλοιπο 31.12.2007	588.000	88.759	2.542.822	3.219.581

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

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

	<u>1.1 – 31.12.2007</u>	<u>1.1 – 31.12.2006</u>
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	585.072	1.083.874
Πλεόν/(μείον) προσαρμογές για:		
Τόκος έσοδο περιόδου	(2.739.315)	(2.101.981)
Τόκος έξοδο περιόδου	1.892.355	915.901
Αποσβέσεις	443.425	225.312
Λοιπούς λογαριασμούς	13.142	(13.538)
Πλεόν/(μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(47.019.026)	413.775
Μείωση/(αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(769.670)	(2.808)
Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	173.074	158.985
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(517.247)	(211.811)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	2.461.170	2.441.339
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.807.636)	(1.252.207)
Καθαρές ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες	(47.284.656)	1.656.841
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσωμάτων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(433.135)	(1.648.030)
Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	(433.135)	(1.648.030)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμή μερίσματος	(813.000)	0
Ειπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	48.764.916	0
Αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(349.353)	(8.225)
Καθαρές ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	47.602.563	(8.225)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(115.228)	586
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	220.674	220.088
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	105.446	220.674

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 11 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Ελλάδα το 1998

Μέτοχοι της Εταιρείας είναι:

- ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. με ποσοστό 25%
- EFG TELESIS FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ με ποσοστό 75%.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Αθήνα. Σκοπός της Εταιρείας είναι η εμπορία και ενοικίαση αυτοκινήτων, σκαφών και λοιπού εξοπλισμού κάθε τύπου, κυριότητας ή μη της Εταιρείας προς τρίτους.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο που έλαβε χώρα την 30^η Απριλίου 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 κρίσιμες αυτές αποφάσεις που έλαβε η Διοίκηση για την εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών, οι οποίες αναφέρονται ξεχωριστά σε κάθε ενότητα των σημειώσεων, περιορίζονται στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, στις υπολειμματικές αξίες των υπό λειτουργική μίσθωση αυτοκινήτων, καθώς και στην ωφέλιμη ζωή αυτών και τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος. 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 καταστάσεών 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 της, στις παρακάτω 4 κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών και επανεξετάζει την ταξινόμησή τους σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων.

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες.

Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

Η Εταιρεία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και 2006 δεν διέθετε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους, με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά την 31^η 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^η 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 Μισθώσεις

2.5.1 Κατάταξη των μισθώσεων της Εταιρείας

Η κατάταξη των μισθώσεων βασίζεται στην έκταση κατά την οποία οι κίνδυνοι και ωφέλειες που συνεπάγεται η κυριότητα ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου ανήκουν στον εκμισθωτή ή στο μισθωτή. Μια μίσθωση κατατάσσεται ως λειτουργική αν δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα.

Η Εταιρεία έχει κατατάξει τις μισθώσεις με δικαίωμα εξαγοράς που διενεργεί σε χρηματοδοτικές γιατί ο μισθωτής έχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου σε τιμή που είναι επαρκώς χαμηλότερη από την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος, έτσι ώστε, κατά την έναρξη της μίσθωσης, να θεωρείται μάλλον βέβαιο ότι το δικαίωμα θα ασκηθεί.

Οι μισθώσεις χωρίς δικαίωμα εξαγοράς του περιουσιακού στοιχείου στη λήξη της μίσθωσης, έχουν χαρακτηριστεί από την Εταιρεία ως λειτουργικές.

2.5.2 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 συμβάσεως.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσης 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

Οι μισθώσεις όπου η Εταιρεία είναι μισθωτής, αναφέρονται σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία εκμισθώνονται από την εταιρεία, EFG LEASING A.E.. Για την κατάταξή τους σε χρηματοδοτικές μισθώσεις ισχύουν τα ίδια που αναφέρονται στην παράγραφο 2.5.1 για τις μισθώσεις όπου η Εταιρεία είναι μισθωτής.

Στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται η καθαρή υποχρέωση στη μίσθωση η οποία αποτελείται από την ακαθάριστη υποχρέωση στη μίσθωση προεξοφλούμενη με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Η διαφορά μεταξύ της ακαθάριστης υποχρέωσης στην μίσθωση και της καθαρής υποχρέωσης αποτελεί τους αναμενόμενους μελλοντικούς τόκους-έξοδο. Το έξοδο από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια της μίσθωσης χρησιμοποιώντας την μέθοδο της καθαρής υποχρέωσης, η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό, περιοδικό ποσοστό απόδοσης.

2.5.3 Λειτουργικές μισθώσεις

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις ενσώματες ακινητοποιήσεις.

Τα έσοδα μισθωμάτων καταχωρούνται στα έσοδα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης. Κόστη, συμπεριλαμβανομένης της απόσβεσης, που αναλαμβάνονται για την απόκτηση των εσόδων μισθωμάτων καταχωρούνται στα έξοδα. Αρχικές άμεσες δαπάνες που αφορούν τη σύναψη της μίσθωσης (προμήθειες) προαυξάνουν την αξία κτήσης των εκμισθωμένων παγίων και κατανέμονται μέσω των αποσβέσεων σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.6 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μειωμένα κατά τις αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι αποσβέσεις των παγίων στοιχείων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των παγίων στο αποσβεστέο ποσό του πάγιου μετά την αφαίρεση της υπολειμματικής αξίας.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων έχει ως εξής:

	Έτη
• Αυτοκίνητα Εκμισθωμένα	1-5
• Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-5

Για τα εκμισθωμένα αυτοκίνητα ωφέλιμη ζωή θεωρείται η διάρκεια της μίσθωσης.

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων υπόκειται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό.

Κατά την πώληση των ενσώματων πάγιων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα.

2.7 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις αφορούν το λογισμικό που χρησιμοποιεί η Εταιρεία. Στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνεται μαζί με τις ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το λογισμικό αποσβένεται βάσει της ωφέλιμης ζωής του, που εκτιμάται στα 3 – 4 έτη.

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 ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.

2.10 Παροχές προς το προσωπικό

α) Παροχές κατά την αποχώρηση

Η Εταιρεία έχει προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την αποχώρηση μη χρηματοδοτούμενα.

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 προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ή κρατικούς τίτλους, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

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

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

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 φόροι 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 εκρών 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 μερίσμα αναγνωρίζεται στον Πίνακα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά τον 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 παρουσίασης 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^η 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^η 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.

2.16 Αναταξινόμηση 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 διάφορους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών), 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 διαχείρισεως 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 χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων.

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 το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα.

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.3, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρείας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ.

Η Εταιρεία δεν διατρέχει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς όλες οι συναλλαγές της πραγματοποιούνται σε Ευρώ.

- 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 11. Τα υπόλοιπα των τραπεζικών υποχρεώσεων της Εταιρείας (με χρόνο ωρίμανσης έως και 90 ημέρες) κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, προσεγγίζουν την πραγματική τους αξία. Η Εταιρεία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμιακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της Εταιρείας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές της Εταιρείας εξαρτώνται 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 σταθερά επιτόκια σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης (μέση διάρκεια τεσσάρων ετών).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα εργαλεία για τον έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου. Η Διοίκηση θεωρεί ότι ο κίνδυνος περιορίζεται σημαντικά, λόγω του παράλληλου εκτοκισμού των παραπάνω δανείων και των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, όπως αναφέρεται ανωτέρω.

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	-387.649	290.737	0	0

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 μίσθωσης, 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.

Οι ταμειακές συναλλαγές περιορίζονται μόνο με Πιστωτικά Ιδρύματα υψηλής φερεγγυότητας.

Στοιχεία Ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο:

	31.12.2007	31.12.2006
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	67.851.365	20.825.724
Απομειώσεις	(283.547)	(276.933)
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού	67.567.818	20.548.791
Λοιπά στοιχεία μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	3.969.542	3.089.803
Σύνολο Ενεργητικού	71.537.360	23.638.594

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση ανά κλάδο

	31.12.2007	31.12.2006
Εμπόριο και υπηρεσίες	61.206.760	16.785.533
Βιομηχανία και μεταποίηση	4.651.222	2.603.216
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευση ακινήτων	1.993.383	1.436.975
Σύνολο	67.851.365	20.825.724

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση απομειώσεων ανά κλάδο

	31.12.2007	31.12.2006
Εμπόριο και υπηρεσίες	255.193	223.209
Βιομηχανία και μεταποίηση	19.848	34.616
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευση ακινήτων	8.506	19.108
Σύνολο	283.547	276.933

γ. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει χρονικά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006 βάσει της εναπομείνουσας περιόδου μέχρι την συμβατική αποπληρωμή τους.

Τα ποσά που παρατίθενται αποτελούν συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

31 Δεκεμβρίου 2007	Εντός 1 έτους	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	2.362.000	7.638.000	38.764.916
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	998.817	0	0

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

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	31.12.2007	31.12.2006
Ταμείο και Καταθέσεις Όψεως:	105.446	220.674

Ο λογαριασμός Όψεως είναι άτοκος.

5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές καθώς και οι καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την 31 Δεκεμβρίου 2006, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	48.398.886	6.250.598
Από 1 έως 5 έτη	29.964.716	22.509.502
	78.363.602	28.760.100
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(10.512.237)	(7.934.376)
	67.851.365	20.825.724
Μείωση επισφαλειών	(283.547)	(276.933)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	67.567.818	20.548.791

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	46.066.866	2.502.130
Από 1 έως 5 έτη	21.784.499	18.323.594
	67.851.365	20.825.724
Μείωση επισφαλειών	(283.547)	(276.933)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	67.567.818	20.548.791

Τα ελάχιστα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων των μη ακυρώσιμων μισθωτικών περιόδων αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Εντός 1 έτους	773.272	652.888
Από 1 έως 5 έτη	1.409.106	1.392.014
Σύνολο	2.182.378	2.044.902

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις σε ξένο νόμισμα.

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

Υπόλοιπο 1.1.2006	225.538
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.06	53.058
Διαγραφές	(1.663)
Υπόλοιπο 31.12.2006	276.933
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.07	16.896
Διαγραφές	(10.282)
Υπόλοιπο 31.12.07	283.547

Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης υπολοίπων

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	65.001.467	18.379.685
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	1.884.122	1.649.627
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	965.776	796.412
Σύνολο	67.851.365	20.825.724

Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης απομειώσεων

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	138.290	105.645
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	18.396	22.163
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	126.861	149.125
Σύνολο	<u>283.547</u>	<u>276.933</u>

Από το σύνολο Ενεργητικού, οι απαιτήσεις που προκύπτουν από το προϊόν Stock Finance ανέρχονται σε €39.683.660 και παρουσιάζονται στη γραμμή του Ισολογισμού: «Απαιτήσεις από λοιπές χρηματοδοτήσεις».

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.

6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.139.098	469.486
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	403.647	370.460
Λοιπές απαιτήσεις	111.256	44.385
Σύνολο	<u>1.654.001</u>	<u>884.331</u>

7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<u>Κόστος</u>	<u>Αυτοκίνητα λειτουργικών μισθώσεων</u>	<u>Έπιπλα, Σκεύη και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Λογισμικό</u>	<u>Σύνολο</u>
1η Ιανουαρίου 2006	921.238	20.063	153.207	1.094.508
Προερχόμενα απο Χρημ. Μισθώσεις	200.785			200.785
Προσθήκες	1.041.537	541.493	65.000	1.648.030
Μειώσεις	(189.643)	-	-	(189.643)
31η Δεκεμβρίου 2006	1.973.917	561.556	218.207	2.753.680
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
1η Ιανουαρίου 2006	381.131	18.573	152.513	552.217
Προερχόμενα απο Χρημ. Μισθώσεις	180.996			180.996
Αποσβέσεις χρήσεως	218.350	5.681	1.281	225.312
Μειώσεις	(189.643)	-	-	(189.643)
31η Δεκεμβρίου 2006	590.834	24.254	153.794	768.882
Αναπόσβεστη αξία την				
31η Δεκεμβρίου 2006	1.383.083	537.302	64.413	1.984.798

Κόστος	Αυτοκίνητα λειτουργικών μισθώσεων	Έπιπλα, Σκεύη και λοιπός εξοπλισμός	Λογισμικό	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2007	1.973.917	561.556	218.207	2.753.680
Προσθήκες	588.177	85.316	23.206	696.699
Μειώσεις	-196.163	-	-	-196.163
31η Δεκεμβρίου 2007	2.365.931	646.872	241.413	3.254.216
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
1η Ιανουαρίου 2007	590.834	24.254	153.794	768.882
Αποσβέσεις χρήσεως	277.788	162.349	3.288	443.425
Μειώσεις	-168.186	-	-	-168.186
31η Δεκεμβρίου 2007	700.436	186.603	157.082	1.044.121
Αναπόσβεστη αξία την				
31η Δεκεμβρίου 2007	1.665.495	460.269	84.331	2.210.95

8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία ελέγχεται από την EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. η οποία κατέχει το 75% του μετοχικού της κεφαλαίου και την EFG Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών) η οποία κατέχει το 25% 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 ως μισθωτής στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης, συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με την EFG Leasing στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής, στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών και των δύο εταιρειών. Επίσης χρηματοδοτείται ή διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει ή παρέχει διάφορες υπηρεσίες σε αυτές. Οι συνδεδεμένες αυτές επιχειρήσεις είναι είτε οι μέτοχοι είτε οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες. 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 - λειτουργική μίσθωση και λοιπά έσοδα

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	38.943	141.500
EFG EUROBANK ERGASIAS LEASING A.E.	32.422	27.848
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	26.168	26.353
Σύνολο	<u>97.533</u>	<u>195.701</u>

β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα

Έξοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (όπου η Εταιρεία είναι μισθωτής) έχουν ως εξής:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.	203.765	-
EFG EUROBANK ERGASIAS LEASING A.E.	1.004.799	915.901
EFG Private Bank Luxemburg	683.791	-
Σύνολο	<u>1.892.355</u>	<u>915.901</u>

Τα λοιπά έξοδα έχουν ως εξής:

	1.1 - 31.12.2007	1.1 - 31.12.2006
EFG BUSINESS SERVICES A.E.	658	451

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Απαιτήσεις	31.12.2007	31.12.2006
EFG EUROBANK ERGASIAS LEASING A.E.	68.943	82.862
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	58.402	67.423
Σύνολο	127.345	150.285

Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις προς την EFG Leasing, αναλύονται στη σημείωση 9.

δ. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	EFG EUROBANK ERGASIAS LEASING A.E.	EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	Σύνολο
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	23.548	74.342	97.890
Νέες συμβάσεις	73.025	-	73.025
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(13.711)	(6.919)	(20.630)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	82.862	67.423	150.285
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007	82.862	67.423	150.285
Νέες συμβάσεις	-	-	-
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(13.919)	(9.021)	(22.940)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007	68.943	58.402	127.345

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ αφορούν, όσον αφορά τα έσοδα, συμβάσεις χρηματοδοτικής και λειτουργικής μίσθωσης. Όσον αφορά τα έξοδα, αφορούν τόκους δανείων, προμήθειες στην Τράπεζα για σύσταση πελατών, αμοιβές δανειζόμενου προσωπικού και λοιπά έξοδα.

9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης με την EFG Leasing στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής. Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και 2006 από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις αυτές έχουν ως εξής:

	31.12.2007	31.12.2006
Εντός 1 έτους	4.851.268	6.138.620
Από 1 έως 5 έτη	14.743.814	13.167.916
	19.595.082	19.306.536
Έξοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(2.009.590)	(1.371.691)
Καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17.585.492	17.934.845
	31.12.2007	31.12.2006
Εντός 1 έτους	3.878.901	5.487.494
Από 1 έως 5 έτη	13.706.591	12.447.351
Καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	17.585.492	17.934.845

Η ανάλυση των υποχρεώσεων είναι ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Αληκτο κεφάλαιο χρηματοδοτικών μισθώσεων	17.170.885	16.236.088
Ληξιπρόθεσμες οφειλές	317.792	1.686.661
Δεδουλευμένοι τόκοι	96.815	12.096
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>17.585.492</u>	<u>17.934.845</u>

Το επιτόκιο των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης με την EFG Leasing (στις οποίες η Εταιρεία είναι εκμισθωτής) είναι σταθερό. Ο μέσος όρος των πραγματικών επιτοκίων των χρηματοδοτικών μισθώσεων στις οποίες η Εταιρεία είναι μισθωτής, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και 2006 είχαν ως ακολούθως:

<u>2007</u>	<u>2006</u>
6,25%	6,05%

10. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις στον ισολογισμό αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Προμηθευτές	814.638	739.418
Πιστωτές διάφοροι	155.994	71.090
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	24.585	15.235
Επιταγές πληρωτέες	3.600	-
Σύνολο	<u>998.817</u>	<u>825.743</u>

11. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31 Δεκεμβρίου 2007, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακό λογαριασμό με την μητρική Εταιρεία και την EFG Private Bank Λουξεμβούργου που αναλύεται ως εξής:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου σε €	10.000.000	-
Ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	38.764.916	-
Σύνολο	<u>48.764.916</u>	<u>-</u>
Μείον : Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	2.362.000	-
Μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια	<u>46.402.916</u>	<u>-</u>

Τα έξοδα τόκων των δανείων στη χρήση 2007 ανήλθαν σε €1.892 χιλ. (βλ. σημείωση 8).

Η καθαρή λογιστική αξία των ομολογιακών δανείων δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους.

Ο χρόνος αποπληρωμής του δανείου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Εντός 1 έτους	2.362.000	-
Από 1 έως 5 έτη	7.638.000	-
Άνω των 5 ετών	38.764.916	-
Σύνολο	<u>48.764.916</u>	<u>-</u>

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

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

	2007	2006
Ομολογιακό δάνειο σταθερού επιτοκίου σε €	4,895%	-
Ομολογιακό δάνειο κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	Euribor Μηνός + 0,375%	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	Euribor Μηνός + 0,375%	-

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι ελεύθερα εγγυήσεων.

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

	2007	2006
Εντός 1 μηνός	38.764.916	-
Από 1 μήνα έως 1 έτος	2.362.000	-
Από 1 έτος έως 5 έτη	7.638.000	-
	48.764.916	-

12. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΛΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς 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 εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρεώσεως).

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθεί εμφανίζει 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.

Υπόλοιπο υποχρεώσεως την 1^η Ιανουαρίου 2006	12.252
Πρόβλεψη χρήσεως	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2006	12.252
Πρόβλεψη χρήσεως	4.318
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2007	16.570

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

	2007	2006
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,90%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,50%	3,50%

13. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 32% για τη χρήση 2005, 29% για την χρήση 2006 και 25% από την χρήση 2007 και μετά.

Ο φόρος 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	54.958	384.317
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 14)	154.292	(22.926)
Σύνολο	<u>209.250</u>	<u>361.391</u>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές αρχές έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας έως και τη χρήση που έληξε την 31.12.2002. 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.

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>
Κέρδη προ φόρων	585.072	1.083.874
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	146.268	314.323
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	62.982	47.068
Σύνολο	<u>209.250</u>	<u>361.391</u>

14. 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 Εταιρεία έχει το νομικό δικαίωμα να συμψηφίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση αφού αναφέρονται στις ίδιες φορολογικές αρχές.

Η κίνηση των υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους έχει ως εξής :

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έναρξης χρήσεως	779.900	802.825
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσεως	154.292	(22.925)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως	<u>934.192</u>	<u>779.900</u>

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις των χρήσεων 2007 και 2006 αναλύονται ως εξής:

<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2006	3.553	65.406	68.959
Κίνηση περιόδου	(423)	3.827	3.404
Υπόλοιπο 31.12.2006	3.130	69.233	72.363
	Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2006	(721.785)	(149.999)	(871.784)
Κίνηση περιόδου	69.522	(50.001)	19.521
Υπόλοιπο 31.12.2006	(652.263)	(200.000)	(852.263)
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2006			(779.900)

<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2007	3.130	69.233	72.363
Κίνηση περιόδου	1.013	1.654	2.667
Υπόλοιπο 31.12.2007	4.143	70.887	75.030

<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</u>	Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2007	(652.263)	(200.000)	(852.263)
Κίνηση περιόδου	(106.959)	(50.000)	(156.959)
Υπόλοιπο 31.12.2007	(759.222)	(250.000)	(1.009.222)
Αναβαλλόμενη φορολογία 31.12.2007			(934.192)

15. 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 13 για φόρο εισοδήματος.

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2007 ανήρχετο σε €588.000, αποτελούμενο από 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €2,94 εκάστη.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα της 1 ^η Ιανουαρίου 2006	200.000	<u>588.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2006	200.000	<u>588.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2007	200.000	<u><u>588.000</u></u>

17. 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 φτάσει το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Τακτικό Αποθεματικό	82.960	74.717
Λοιπά Αποθεματικά	5.799	5.799
Σύνολο	<u>88.759</u>	<u>80.516</u>

Το τακτικό αποθεματικό είναι πλήρως φορολογημένο και ελεύθερο προς διανομή κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης.

18. ΕΣΟΔΑ ΤΟΚΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Τα έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Μικτά έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5.198.432	4.088.881
Έξοδα ασφάλισης οχημάτων	(1.710.870)	(1.299.586)
Έξοδα συντήρησης οχημάτων	(197.078)	(179.463)
Τέλη κυκλοφορίας οχημάτων	(551.169)	(420.435)
Καθαρά Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>2.739.315</u>	<u>2.189.397</u>

19. ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ - ΚΑΘΑΡΑ

Τα καθαρά λοιπά λειτουργικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1 - 31.12.2007</u>	<u>1.1 - 31.12.2006</u>
Έσοδα από πωλήσεις αυτ/των, αποζημιώσεις	304.459	218.509
Έσοδα από πελάτες (τέλη κυκλοφορίας, ασφάλιστρα)	231.508	181.915
Έσοδα από τόκους	(22.201)	4.806
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(102.139)	(40.716)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα – καθαρά	<u>411.627</u>	<u>364.514</u>

20. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	1.1 - 31.12.2007	1.1 - 31.12.2006
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (βλ. παρακάτω ανάλυση)	606.083	346.445
Αποσβέσεις (Σημ. 7)	443.425	225.312
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	42.855	34.436
Παροχές τρίτων	98.304	7.825
Λοιποί φόροι	1.720	757
Λοιπά έξοδα	190.990	283.885
Σύνολο	1.383.377	898.660

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.1 - 31.12.2007	1.1 - 31.12.2006
Μισθοί	438.441	245.794
Εργοδοτικές εισφορές	100.028	57.548
Λοιπές παροχές και επιβαρύνσεις	36.296	16.923
Διανομή κερδών (bonus) στο προσωπικό που πληρώθηκε στη χρήση	27.000	26.180
Αύξηση πρόβλεψης παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 12)	4.318	-
Σύνολο	606.083	346.445

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2006 ανήρχετο σε 12 άτομα και το 2007 σε 14.

21. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2007 ανέρχεται στο ποσό των €33.800 ή €0,169 ανά μετοχή και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

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.