



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

Της Εταιρείας

**EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ
ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.**

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 001063001000

**Έδρα: Ελ. Βενιζέλου 34-36 & Ιπποκράτους
106 79 Αθήνα**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	8
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	11
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	12
2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	12
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	12
2.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	15
2.3 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	15
2.4 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16
2.5 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17
2.6 ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	18
2.7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
2.8 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	19
2.9 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	19
2.10 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (OFF SETTING)	19
2.11 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	20
2.12 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟ ΠΛΕΙΣΤΗΡΙΑΣΜΟΥΣ	20
2.13 ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	20
2.14 ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	20
2.15 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	21
2.16 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	21
2.17 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	21
2.18 ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ	22
2.19 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ	22
2.20 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	23
2.21 ΑΝΑΚΤΗΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ	23
3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	23
3.α ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	24
3.β ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	25
3.γ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	25
3.δ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	26
3.ε ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ	26
4 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	26
5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	27
6 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29
7 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
8 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	30
9 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	33
10 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	35
11 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	35
12 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	36
13 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	37
14 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	37
15 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	38
16 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	38
17 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	38
18 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ	39
19 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	39
20 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	39
21 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	39

EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΛΟΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.**ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2012**

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2012, καταγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα, παρατίθενται οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, και προσδιορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας στο προσεχές μέλλον.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι συνολικές απαιτήσεις της εταιρίας κατά την 31/12/2012 ανέρχονταν σε € **1.341 εκ.**, μειωμένες κατά **14,8%** σε σχέση με την 31/12/2011. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας ανήλθε σε € **83 εκ.**, μειωμένος κατά **24,8 %**, το δε αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε ζημία € **44,7 εκ.** . Το αποτέλεσμα προ φόρων για χρήση 2011 ήταν ζημίες € **9,9 εκ.**

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης από κοινού με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις χώρες μέλη της Ευρωζώνης κατά την συνάντηση του Eurogroup την 21 Φεβρουαρίου 2012. Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στην μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό κάτω του 120% έως το 2020.

Το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και μεταρρυθμίσεων βελτίωσε την χρηματοοικονομική θέση και προοπτική της χώρας, μέσω της μείωσης του δημοσίου χρέους και του κόστους εξυπηρέτησής του από το 2012 και εντεύθεν.

Σε συνέχεια αυτών των εξελίξεων, και μετά την εφαρμογή/νομοθέτηση μιας μακράς λίστας διαθροτικών αλλαγών και μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας για τα έτη 2013-16 από την Ελληνική Κυβέρνηση, το Eurogroup προχώρησε την 26 Νοεμβρίου 2012 σε συμφωνία για ένα σύνολο μέτρων με σκοπό την μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό 124% έως το 2020 και 110% το 2022. Αυτοί οι στόχοι της μείωσης του δημοσίου χρέους είναι σε αρμονία με την απαίτηση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Ταμείου (ΔΝΤ) για βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Θέση του Ομίλου Eurobank***Ομολογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012***

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (private sector) με απομείωση της ονομαστικής τους αξίας κατά 53,5%.

Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Στα πλαίσια της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος Eurobank υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις.

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση € 50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, € 39 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το 2012, ενώ τα υπόλοιπα € 11 δις εντός του 2013.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, τη 19 Απριλίου 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. αντιστοίχως (σύνολο € 5.839 εκατ.).

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη, γεγονός που συνεπάγεται την αναστολή των διαδικασιών συγχώνευσής τους. Σε συνέχεια της απόφασης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank αξιολόγησε τις ιδιαιτερότητες του εγχειρήματος σχετικά με την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων, και συγκεκριμένα την αβεβαιότητα ή μη της συγχώνευσης με την ΕΤΕ και τη συνεπαγόμενη αδυναμία αξιολόγησης της επενδυτικής πρότασης, καθώς και την απουσία της παραδοσιακής βάσης των δεκάδων χιλιάδων μετόχων της Eurobank, η οποία λόγω της πρόσφατης ανταλλαγής μετοχών υποκαταστάθηκε από την συμμετοχή της ΕΤΕ κατά περίπου 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank. Ακολούθως, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank εισηγήθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30 Απριλίου 2013 την πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αξίας € 5.839 εκατ. από το ΕΤΧΣ.

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank αποφάσισε:

1. τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της, μέσω συνένωσής τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και μείωση της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της σε 0,30 ευρώ
2. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ιδίου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο αναμένεται να ολοκληρωθεί άμεσα, μετά και την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για τον δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τίθενται σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίζεται πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Σύμφωνα με τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013, και λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της αύξησης

του μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, το ελάχιστο ποσοστό 9%, σύμφωνα με το νέο ορισμό, δεν επιτυγχάνεται. Ο Όμιλος εξετάζει και εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους προκειμένου να εναρμονιστεί με τη νέα Πράξη, όπως η επαναγορά προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης στην ονομαστική τους αξία με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι οποίες συμβάλλουν στη διαμόρφωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (CAD) σε 9,8% και του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) σε 9,5%.

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η προαιρετική δημόσια πρόταση επισημοποιήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας, καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επ' αυτής όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναινέσεις από την Τράπεζα της Ελλάδας, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013, με αποτέλεσμα η ΕΤΕ να κατέχει το 84,38% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank.

Την προαιρετική δημόσια πρόταση θα ακολουθούσε η συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας ξεκίνησε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η ΕΤΕ και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο τραπεζών αναστάλη.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank της 30 Απριλίου 2013 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση € 5.839 εκατ. με κάλυψη έναντι εισφοράς σε είδος από το ΕΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν.3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012.

Κυριότεροι Κίνδυνοι

Το υψηλό κόστος χρήματος, αντιμετωπίστηκε και κατά το 2012 σε μεγάλο βαθμό από την ανατιμολόγηση μέρους του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου της εταιρείας, αλλά και από ορθολογική τιμολόγηση των νέων συμβάσεων. Οι μικροί όγκοι των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, δεν είναι ικανοί να οδηγήσουν σε σημαντική κερδοφορία ενώ οι αυξημένες επισφάλειες σε συνδυασμό με την απομείωση της αξίας των εξασφαλίσεων αφού κατά 85% περίπου το χαρτοφυλάκιό μας αποτελείται από ακίνητα, μπορεί να οδηγήσει και σε ζημιολογικά αποτελέσματα. Ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η εταιρία, παραμένει ίδιος διαχρονικά και προκύπτει από την πιθανότητα μη εισπράξεως των μισθωμάτων από τους μισθωτές, σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους, γεγονός που επιτείνεται, δεδομένης της συνεχιζόμενης ύφεσης και της επακόλουθης συρρίκνωσης των ταμειακών ροών των μισθωτών μας. Οι διορθωτικές ενέργειες προς αυτή την κατεύθυνση, περιλαμβάνουν κυρίως την προσαρμογή των απαιτούμενων μισθωμάτων στα επίπεδα ταμειακών ροών των πελατών μας, συνεχείς ρυθμίσεις ληξιπροθέσμων οφειλών και ενίοτε τη λήψη πρόσθετων εξασφαλίσεων.

Στις 26/02/2013 ολοκληρώθηκε πρόωρα η συναλλαγή τιτλοποίησης απαιτήσεων με την εταιρία Andromeda Leasing PLC I η οποία και ρευστοποιήθηκε.

Την 28/06/2013 η Εταιρεία προέβη σε άυξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου ύψους 50 εκ. ευρώ με ταυτόχρονη αποπληρωμή του δανείου μειωμένης εξασφάλισης που είχε λάβει από την Τράπεζα ενισχύοντας έτσι σημαντικά την κεφαλαιακή της επάρκεια ανεβάζοντας τον εν λόγω δείκτη στο 10,64%, υπερβαίνοντας έτσι τα προβλεπόμενα από το νόμο όρια.

Από την 01/01/2013 ο φορολογικός συντελεστής άλλαξε και ανέβηκε στο 26%. Αναγόμενος στα αποτελέσματα της 31/12/2012 θα επέφερε μια επιβάρυνση στον φόρο εισοδήματος της εταιρείας κατά 424,3 χιλ. ευρώ καταλήγοντας έτσι στο 1.866 χιλ. ευρώ. Αντίστοιχα η επίδραση στον Αναβαλλόμενο φόρο της εταιρείας θα ήταν 6.282 χιλ. ευρώ.

Προβλεπόμενη πορεία

Για το 2013, κύριοι στόχοι της εταιρείας είναι :

1. η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου με αναδιάρθρωση των απαιτήσεων, και ταυτόχρονη εντατική παρακολούθηση της εισπραξιμότητάς τους
2. ο περαιτέρω -κατά το δυνατόν- περιορισμός του λειτουργικού κόστους και
3. η αναπροσαρμογή του περιθωρίου χορηγήσεων και η συνεπής τιμολογιακή πολιτική σε έργα με αναπτυξιακό προσανατολισμό.

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρίας κατά το 2012 ανερχόταν σε 60 άτομα.

Αθήνα, 5 Ιουλίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Π.Μαρίνος

Κων/νος Ι. Κανάκης

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.1 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στην προσφάτως ολοκληρωθείσα ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου Eurobank, στην αρνητική επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου λόγω των πρόσφατων αλλαγών του Ελληνικού κανονιστικού πλαισίου καθώς και στην αβεβαιότητα που προκύπτει λόγω της αναμενόμενης ολοκλήρωσης των σχετικών κινήσεων στις οποίες προβαίνει ο Όμιλος με στόχο την πλήρη αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας, ούτως ώστε να διασφαλιστεί πλήρως η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



Αθήνα, 29 Ιουλίου 2013

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Αθήνα
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Έλενα Θεμιστοκλέους
ΑρΜ ΣΟΕΛ: 38901

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011

	Σημειώσεις	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		83.073	110.442
Έξοδα τόκων	9	<u>(64.566)</u>	<u>(79.090)</u>
Καθαρό έσοδο τόκων		18.507	31.352
Λοιπά λειτουργικά έσοδα - καθαρά	18	626	1.106
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(54.924)	(33.823)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	5 & 9	(251)	186
Λειτουργικά έξοδα	18	<u>(8.616)</u>	<u>(8.720)</u>
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(44.658)	(9.899)
Φόρος εισοδήματος	12	<u>8.610</u>	<u>852</u>
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους		<u>(36.048)</u>	<u>(9.047)</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:			
Κέρδη / (ζημίες) που καταμετρώνται απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση			
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα		<u>(36.048)</u>	<u>(9.047)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 5 Ιουλίου 2013.

Αθήνα, 5 Ιουλίου 2013

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Γεώργιος Π. Μαρίνος
Α.Δ.Τ. Ζ 482968

Πετρούλα Κ. Παπακυριάκη
Α.Δ.Τ. ΑΙ 659913

Κων/νος Ι. Κανάκης
Α.Δ.Τ. Ρ 227545

Αχιλλέας Θ. Μάρης
Α.Δ.Τ. ΑΖ 542851

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	712.943	567.568
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	1.341.440	1.573.717
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	106.749	14.452
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	7	23.622	1.062
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	12	6.195	2.593
Αναβαλλόμενη φορολογία	13	30.690	20.640
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>2.221.639</u>	<u>2.180.032</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	12.582	20.463
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	9	2.092.767	2.057.094
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		-	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	135	221
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>2.105.484</u>	<u>2.077.778</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	52.613	47.588
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		47.463	2.539
Αποθεματικά	17	4.218	4.218
Κέρδη εις νέον		11.861	47.909
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>116.155</u>	<u>102.254</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		<u>2.221.639</u>	<u>2.180.032</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2011	47.000	2.539	4.129	67.176	120.844
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) χρήσης				(9.047)	(9.047)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	-	-	-
Απορρόφηση FIN & RENT 17/06/2011	588	-	89	(10.220)	(9.543)
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	47.588	2.539	4.218	47.909	102.254
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2012	47.588	2.539	4.218	47.909	102.254
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) χρήσης				(36.048)	(36.048)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	5.025	44.924	0	0	49.949
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	52.613	47.463	4.218	11.861	116.155

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011

	<u>1.1 – 31.12.2012</u>	<u>1.1 – 31.12.2011</u>
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(44.658)	(9.899)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Τόκος έσοδο περιόδου	(83.073)	(110.442)
Έξοδο τόκων	64.566	79.090
Αποσβέσεις	1.347	1.177
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιποί λογαριασμοί	251	(186)
Ζημιές απομειώσεων απαιτήσεων	45.623	33.823
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	(86)	(28)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	185.994	24.185
	-	
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(92.297)	(5.698)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(7.881)	(17.546)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(5.205)	(17.187)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	83.838	108.951
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(63.100)	(75.627)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από Λειτουργικές δραστηριότητες	85.319	10.612
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αύξηση Μ.Κ.	50.000	-
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(23.907)	(244)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από Επενδυτικές δραστηριότητες	26.093	(244)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	80.000	764.607
Πληρωμές για αποπληρωμή δανείων	(46.037)	(571.460)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	33.963	193.147
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	145.375	203.515
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ. 4)	567.568	364.013
Ταμειακά διαθέσιμα συγχώνευσης FIN & RENT	-	39
Ταμεία διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 4)	712.943	567.568

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία «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. Στις 11/10/2012 με την 24525/12 απόφαση του περιφερειάρχη Αττικής εγκρίθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές μισθώσεις 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 υπόκεινται στην έγκριση των Μετόχων στην Γενική Συνέλευση της 31/07/2013. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις την 05/07/2013.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας. 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 2012. Αυτά είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) 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 μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της

συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας. Η εταιρεία βασίζεται αποκλειστικά στην μητρική της για χρηματοδότηση, η οποία υπέστη σημαντικές ζημιές από την συμμετοχή της στο πρόγραμμα εθελοντικής συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα (PSI) και αντιμετωπίζει θέμα κεφαλαιακής επάρκειας. Αναφορά για την τήρηση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας γίνεται αναλυτικά στη σημείωση 3δ.

Η Διοίκηση της εταιρείας λαμβάνοντας υποψη την ολοκλήρωση της ανακεφαλαιοποίησης του Ομίλου μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστοτικής Σταθερότητας, το οποίο έχει καταστεί πλέον βασικός μέτοχος του Ομίλου αλλά και τις λοιπές ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, οι οποίες βρίσκονται σε στάδιο εφαρμογής και οι οποίες περιγράφονται παρακάτω, εκτιμά ότι ο Όμιλος και κατά συνέπεια η Εταιρεία θα μπορέσουν να συνεχίσουν απρόσκοπτα τις δραστηριότητες τους.

Επίσης με απόφαση της Διοίκησης της Εταιρείας και με τη σύμφωνη γνώμη του μεγαλομετόχου που είναι η μητρική τράπεζα, η τελευταία προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 130 εκ. ευρώ (50 εκ ευρώ με ΑΜΚ και 80 εκ. ευρώ με τη λήψη ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης) κατά το 2012. Οι δύο αυτές συνδυασμένες δράσεις βελτίωσαν το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο οποίος την 31/12/2012 βρίσκεται στο ύψος του 7,11%.

Στις 28/06/2013 πραγματοποιήθηκε αύξηση 50εκ. ευρώ με ταυτόχρονη αποπληρωμή 30εκ. ευρώ του Δανείου μειωμένης εξασφάλισης, βελτιώνοντας έτσι σημαντικά την εικόνα του ΔΚΕ την 30/06/2013 ανεβάζοντάς τον στα επίπεδα του 10,64%.

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

Η Ελλάδα συμφώνησε ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και αναδιάρθρωσης από κοινού με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και τις χώρες μέλη της Ευρωζώνης κατά την συνάντηση του Eurogroup την 21 Φεβρουαρίου 2012. Το πρόγραμμα στήριξης αποσκοπούσε στην μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό κάτω του 120% έως το 2020. Το νέο πρόγραμμα χρηματοδότησης και μεταρρυθμίσεων βελτίωσε την χρηματοοικονομική θέση και προοπτική της χώρας, μέσω της μείωσης του δημοσίου χρέους και του κόστους εξυπηρέτησής του από το 2012 και εντεύθεν. Σε συνέχεια αυτών των εξελίξεων, και μετά την εφαρμογή/νομοθέτηση μιας μακράς λίστας διαρθρωτικών αλλαγών και μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας για τα έτη 2013-16 από την Ελληνική Κυβέρνηση, το Eurogroup προχώρησε την 26 Νοεμβρίου 2012 σε συμφωνία για ένα σύνολο μέτρων με σκοπό την μείωση του λόγου δημοσίου χρέους προς ΑΕΠ σε ποσοστό 124% έως το 2020 και 110% το 2022. Αυτοί οι στόχοι της μείωσης του δημοσίου χρέους είναι σε αρμονία με την απαίτηση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Ταμείου (ΔΝΤ) για βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους.

Θέση του Ομίλου Eurobank

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στο πλαίσιο του PSI+ το 2012

Την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης συμφώνησαν στο πρόγραμμα διάσωσης για την Ελλάδα, το οποίο περιελάμβανε την παροχή χρηματοοικονομικής βοήθειας από το δημόσιο τομέα (official sector) και την εθελοντική ανταλλαγή χρεωστικών τίτλων που κατείχαν οι ιδιώτες επενδυτές (private sector) με απομείωση της ονομαστικής τους αξίας κατά 53,5%. Έπειτα από απόφαση των υπουργών οικονομικών της Ευρωζώνης την 27 Νοεμβρίου 2012 και στα πλαίσια των μέτρων για τη μείωση του δημοσίου χρέους, το Ελληνικό Δημόσιο πρότεινε, μέσω σχετικής ανακοίνωσης του την 3 Δεκεμβρίου 2012, στους κατόχους νέων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που πληρούσαν τα κριτήρια να υποβάλουν προσφορές για την ανταλλαγή των νέων ΟΕΔ με ομόλογα εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού επιτοκίου, έκδοσης του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστοτικής Σταθερότητας (Ευρωπαϊκό ΤΧΣ). Στα πλαίσια της συμμετοχής στο πρόγραμμα επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος Eurobank υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις.

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

Λόγω της σημαντικής επίπτωσης από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων (PSI+), την 21 Φεβρουαρίου 2012, οι υπουργοί οικονομικών της Ευρωζώνης αποφάσισαν τη διάθεση €50 δις από το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας για την ανακεφαλαιοποίηση του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Τα κεφάλαια έχουν διατεθεί στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΕΤΧΣ), ο σκοπός του οποίου έχει διευρυνθεί και ενισχυθεί. Από τα ανωτέρω κεφάλαια, € 39 δις καταβλήθηκαν στην Ελλάδα το 2012, ενώ τα υπόλοιπα € 11 δις εντός του 2013.

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

Μετά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού σχεδίου και των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, τη 19 Απριλίου 2012 η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η Eurobank είναι βιώσιμη και την 8 Νοεμβρίου 2012 την ενημέρωσε ότι τα βασικά κεφάλαια (Tier I) πρέπει να αυξηθούν κατά € 5.839 εκατ. Η Τράπεζα, το ΕΤΧΣ και το Ευρωπαϊκό ΤΧΣ, υπέγραψαν την 28 Μαΐου 2012, την 21 Δεκεμβρίου 2012 και την 30 Απριλίου 2013 μια τριμερή συμφωνία προεγγραφής για την προκαταβολή της εισφοράς του ΕΤΧΣ έναντι της συμμετοχής του στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με ομόλογα έκδοσης του Ευρωπαϊκού ΤΧΣ ονομαστικής αξίας € 3.970 εκατ., € 1.341 εκατ. και € 528 εκατ. αντιστοίχως (σύνολο € 5.839 εκατ.).

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη, γεγονός που συνεπάγεται την αναστολή των διαδικασιών συγχώνευσής τους. Σε συνέχεια της απόφασης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank αξιολόγησε τις ιδιαιτερότητες του εγχειρήματος σχετικά με την προσέλκυση ιδιωτικών κεφαλαίων, και συγκεκριμένα την αβεβαιότητα ή μη της συγχώνευσης με την ΕΤΕ και τη συνεπαγόμενη αδυναμία αξιολόγησης της επενδυτικής πρότασης, καθώς και την απουσία της παραδοσιακής βάσης των δεκάδων χιλιάδων μετόχων της Eurobank, η οποία λόγω της πρόσφατης ανταλλαγής μετοχών υποκαταστάθηκε από την συμμετοχή της ΕΤΕ κατά περίπου 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank. Ακολούθως, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank εισηγήθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30 Απριλίου 2013 την πλήρη κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου αξίας € 5.839 εκατ. από το ΕΤΧΣ.

Την 30 Απριλίου 2013 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank αποφάσισε:

1. τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της, μέσω συνένωσής τους με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές σε μία (1) νέα κοινή μετοχή (reverse split), και μείωση της ονομαστικής αξίας της νέας (προερχόμενης από το reverse split) κοινής μετοχής της σε 0,30 ευρώ
2. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.357 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο αναμένεται να ολοκληρωθεί άμεσα, μετά και την απόκτηση των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για τον δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τίθενται σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίζεται πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Σύμφωνα με τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2013, και λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στο πλαίσιο της

ανακεφαλαιοποίησης, το ελάχιστο ποσοστό 9%, σύμφωνα με το νέο ορισμό, δεν επιτυγχάνεται. Ο Όμιλος εξετάζει και εφαρμόζει εναλλακτικές μεθόδους προκειμένου να εναρμονιστεί με τη νέα Πράξη, όπως η επαναγορά προνομιούχων τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης στην ονομαστική τους αξία με αντίστοιχη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, οι οποίες συμβάλλουν στη διαμόρφωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (CAD) σε 9,8% και του δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) σε 9,5%.

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.Α. 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 και βασίστηκαν στα κριτήρια, τις πληροφορίες και τις μετρήσεις που ήταν γνωστές κατά την ημερομηνία σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

2.2.1 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Η Εταιρεία αξιολογεί το δανειακό της χαρτοφυλάκιο σε διαρκή βάση, προκειμένου να εντοπιστούν τυχόν περιπτώσεις απομείωσης. Στον προσδιορισμό του αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων η ζημιά απομείωσης, η Εταιρεία εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού απομείωσης επανεξετάζονται περιοδικά ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών.

2.2.2. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με τους παράγοντες αποτίμησης μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

2.2.3. Φόρος εισοδήματος

Κατά την κανονική ροή των εργασιών της Εταιρείας λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Διοίκηση σχηματίζει πρόβλεψη πρόσθετων φόρων που πιθανόν να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από τους ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις προβλέψεις για αναβαλλόμενους φόρους κατά την χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών έλαβε χώρα. Η εταιρεία θεωρεί πως η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει σχηματιστεί είναι ανακτήσιμη καθώς η εταιρεία λειτουργεί με φορολογικά κέρδη.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρώνται βάση του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου αναφοράς σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της υπό αναφοράν περιόδου, και οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

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. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 η Εταιρεία 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 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 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 31η Δεκεμβρίου 2012 και 2011 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 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Η εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
- β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,

γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,

δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,

ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:

- δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής (payment status) των πιστούχων της ομάδας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

- οικονομικές συνθήκες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συσχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της ομάδας.

στ) Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης των χορηγηθέντων προκαταβολών, το ποσό της ζημίας απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων των μελλοντικών ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Το τρέχον ποσό του περιουσιακού στοιχείου, μειώνεται μέσω της χρήσης ενός λογαριασμού πρόβλεψης για απομείωση, και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Αν προκαταβολές σε πελάτες, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο, το προεξοφλητικό επιτόκιο για τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης, είναι το τρέχον πραγματικό επιτόκιο που καθορίζεται στο συμβόλαιο.

2.6 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

2.7 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημία απομείωσης. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή όταν κριθεί πιο κατάλληλο αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρία μεγαλύτερα από αυτά που αρχικά αναμενόταν σύμφωνα με την αρχική απόδοση του στοιχείου παγίου ενεργητικού και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων όταν πραγματοποιείται.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και αναβάθμιση του λογισμικού κεφαλαιοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου, έτσι ώστε να διαγραφεί το κόστος στην υπολειμματική του αξία. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού είναι ως εξής:

- Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	9	έτη
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	6,6	έτη
- Λογισμικό	4	έτη

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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

2.11 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.

2.12 Περιουσιακά Στοιχεία απο Πλειστηριασμούς

Τα γήπεδα και κτίρια που αποκτούνται από πλειστηριασμούς για ανάκτηση απομειωθέντων δανείων, περιλαμβάνονται στα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού", εκτός αν δηλώνεται διαφορετικά. Τα εν λόγω αποκτηθέντα πάγια στοιχεία κατέχονται προσωρινά για πώληση και αναγνωρίζονται στο χαμηλότερο ποσό μεταξύ του κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Τα κέρδη ή ζημίες από την πώληση περιλαμβάνονται στα λοιπά λειτουργικά έσοδα.

2.13 Τιτλοποιήσεις

Η Εταιρεία τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρείες της Eurobank. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις ενοποιούνται στο σύνολό τους, καθώς η Εταιρεία διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιρειών ειδικού σκοπού.

2.14 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 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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2012.

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις - Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων .

Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ εντός ΕΕ

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση- Φόροι Εισοδήματος (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015)

ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Τροποποιήσεις -Υποχρεωτική Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος και Γνωστοποιήσεις Μετάβασης (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 11, Από Κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση Συμμετοχής σε άλλες Οικονομικές Οντότητες (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014)

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2013)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, Τροποποιήσεις-Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες. Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27, Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν μέρος του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ) - ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 32 και ΔΛΠ 34

Το ΔΠΧΑ 9-Χρηματοοικονομικά μέσα αποτελεί μέρος της πρωτοβουλίας του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων να αντικατασταθεί το ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά μέσα, η οποία δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί και ως εκ τούτου δεν είναι πρακτικό να ποσοτικοποιηθεί η επίδρασή του. Η εφαρμογή των υπολοίπων προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής.

2.20 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.

2.21 Ανακτημένα πάγια

Με τον όρο ανακτημένα πάγια αναφερόμαστε σε εκμισθωμένα ακίνητα ή εξοπλισμό τα οποία λόγω των όρων της σύμβασης τους κατά την επιστροφή τους από τον πελάτη παύει η διεκδίκηση του υπολειπόμενου κεφαλαίου της σύμβασης από τον πελάτη και αυτά διακρατούνται με σκοπό την πώλησή τους. Ταξινομούνται δε, σε επενδυτικά ακίνητα (όταν υπάρχει μια ταυτόχρονη εμπορική μίσθωση) και απεικονίζονται στα πάγια της εταιρείας ή σε πάγια τα οποία αναγνωρίζονται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού προς πώληση.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους 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.

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 2012 και 2011.

- 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 9. 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 2012 η Εταιρεία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα εργαλεία.

Η επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 έχει ως εξής:

	2012		2011	
Διακύμανση επιτοκίων	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	- €7.256	€5.514	- €6.449	€4.902

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.484.664	1.671.358
Απομειώσεις	(143.224)	(97.641)
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού	<u>1.341.440</u>	<u>1.573.717</u>
Λοιπά στοιχεία μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	880.199	606.315
Σύνολο Ενεργητικού	<u>2.221.639</u>	<u>2.180.032</u>

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση ανά κλάδο

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	769.820	908.981
Βιομηχανία και μεταποίηση	249.716	262.769
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	465.128	499.608
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.484.664</u>	<u>1.671.358</u>

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση απομειώσεων ανά κλάδο

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	84.187	52.256
Βιομηχανία και μεταποίηση	38.921	26.584
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	20.116	18.801
ΣΥΝΟΛΟ	<u>143.224</u>	<u>97.641</u>

γ. Κίνδυνος ρευστότητας

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 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 βάσει της εναπομείνουσας περιόδου μέχρι την συμβατική αποπληρωμή τους. Τα ποσά που παρατίθενται αποτελούν συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

31 Δεκεμβρίου 2012	Εντός 1 έτους	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	1.136.645	826.440	129.440
Μελλοντικοί τόκοι δανείων	35.992	37.404	12.827
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.542	-	-
31 Δεκεμβρίου 2011	Εντός 1 έτους	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	320.676	1.671.289	65.129
Μελλοντικοί τόκοι δανείων	62.737	75.037	12.686
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	20.463	-	-

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. Κατά το α' τρίμηνο του 2012 έγινε μια αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 20 εκ. ευρώ η οποία βελτίωσε την εικόνα του δείκτη ο οποίος ανέβηκε στο 1,44%, ενώ το β' τρίμηνο του 2012 πραγματοποιήθηκε εκ νέου αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους 30εκ. ευρώ με ταυτόχρονη λήψη δανείου μειωμένης εξασφάλισης (subordinated loan) ύψους 80 εκ. ευρώ. Οι δύο αυτές συνδυασμένες δράσεις επιφέρουν σημαντική βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο οποίος δεν καλύπτει τα προβλεπόμενα από το νόμο όρια και διαμορφώνεται την 31/12/2012 στο 7,11%.

Στις 28/06/2013 πραγματοποιήθηκε αύξηση 50εκ. ευρώ με ταυτόχρονη αποπληρωμή 30εκ. ευρώ του Δανείου μειωμένης εξασφάλισης, βελτιώνοντας έτσι σημαντικά την εικόνα του ΔΚΕ την 30/06/2013 ανεβάζοντάς τον στα επίπεδα του 10,64%.

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:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	0	1
Καταθέσεις Όψεως	711.578	566.293
Πιστωτικοί τόκοι accruals Andromeda	1.365	1.274
Σύνολο	<u>712.943</u>	<u>567.568</u>

Οι καταθέσεις όψεως ανά κατηγορία πιστοληπτικής ικανότητας των τραπεζικών ιδρυμάτων είναι η ακόλουθη:

	Βαθμός	31/12/2012	31/12/2011
	Αξιολόγησης		
EUROBANK	Caa2	711.283	566.144
E.T.E	Caa2	39	48
ALPHABANK	Caa2	28	0
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Caa2	228	101
		<u>711.577</u>	<u>566.293</u>

Από το σύνολο των τραπεζικών υπολοίπων ποσό 711,2 εκ. ευρώ ανήκει στην Andromeda Leasing PLC I το οποίο και τηρείται σε έντοκους λογαριασμούς. Οι λογαριασμοί όψεως της εταιρείας 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 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011, αναλύονται ως εξής:

	31.12.2012	31.12.2011
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	234.505	264.287
Από 1 έως 5 έτη	634.876	818.761
Άνω των 5 ετών	914.857	1.025.229
	1.784.238	2.108.277
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(299.574)	(436.919)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.484.664	1.671.358
Μείωση επισφαλειών	(143.224)	(97.641)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.341.440	1.573.717
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις	31.12.2012	31.12.2011
Εντός 1 έτους	191.184	205.337
Από 1 έως 5 έτη	512.566	645.177
Άνω των 5 ετών	780.914	820.844
	1.484.664	1.671.358
Μείωση επισφαλειών	(143.224)	(97.641)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.341.440	1.573.717

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

	31.12.2012	31.12.2011
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	169.643	317.023

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
Ευρώ	1.449.045	1.633.022
Ξένο νόμισμα	35.619	38.336
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.484.664	1.671.358
Μείωση επισφαλειών	(143.224)	(97.641)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.341.440	1.573.717

Οι συναλλαγματικές ζημιές από την αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα ανήλθαν το 2012 σε € 5 χιλ. (2011: € 186 χιλ. κέρδη).

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2012 και 2011, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 01.01.2011	54.379
Υπόλοιπο προβλέψεων από απορρόφηση FIN & RENT 31.12.10	11.500
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.11	33.823
Διαγραφές	(2.061)
Υπόλοιπο 31.12.11	97.641
Υπόλοιπο 1.1.2012	97.641
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.12	54.884
Διαγραφές	(9.301)
Υπόλοιπο 31.12.12	143.224

Η διαγραφή των 9 εκ ευρώ αφορά τη διαγραφή απαιτήσεων και αναγνώρισή τους είτε ως επενδυτικά ακίνητα στα ενσώματα πάγια, είτε ως ακίνητα κατεχόμενα προς πώληση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης υπολοίπων

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	526.677	783.271
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	432.546	385.565
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	525.441	502.522
ΣΥΝΟΛΟ	1.484.664	1.671.358

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης απομειώσεων

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ενήμερα	763	166
Καθυστερημένα 31-90 μέρες	15.279	2.690
Καθυστερημένα > 90 μέρες	127.182	94.785
ΣΥΝΟΛΟ	143.224	97.641

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. Αυτά αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Πλειστηριάσματα	996	529
Συμμετοχές - Χρεώγραφα	8	10
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών	997	852
Μεταβατικοί ενεργητικού	1.376	13.061
Ανακτημένα Ακίνητα - ΙΧΕ	103.372	-
	<u>106.749</u>	<u>14.452</u>

Η διακύμανση ανάμεσα στα 2 έτη οφείλεται στη διακοπή της αποτίμησης του IRS της Andromeda η οποία για το 2011 ήταν 10.5 εκ. ευρώ. Λόγω της μεταγενέστερης ρευστοποίησής της (26/02/2013) η αποτίμηση του IRS σταμάτησε με 31/12/2012 και δεν υπολογίστηκαν καθόλου accruals. Επίσης η διακύμανση οφείλεται και στην απεικόνιση για πρώτη φορά των ανακτημένων ακινήτων κατεχωμένων προς πώληση ύψους 103 εκ. ευρώ. Τα ακίνητα αυτά αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους.

7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των παγίων κατά την διάρκεια της χρήσεως 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής :

	Εξοπλισμός	Η/Υ	Ακίνητα	Σύνολο
Κόστος 1.1.2011	157	1.708	174	2.039
Προσθήκες	-	15	-	15
Από απορρόφηση της FIN&RENT	6.000	301	31	6.332
Μειώσεις	0	0	0	0
Κόστος 31.12.2011	6.157	2.024	205	8.386
Κόστος 1.1.2012	6.157	2.024	205	8.386
Προσθήκες	137	197	23.573	23.907
Μειώσεις	0	0	0	0
Κόστος 31.12.2012	6.294	2.221	23.778	32.293
	Εξοπλισμός	Η/Υ	Ακίνητα	Σύνολο
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2011	155	1.224	138	1.517
Αποσβέσεις χρήσεως	1.000	183	16	1.199
Αποσβέσεις συγχώνευσης	4.308	287	13	4.608
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2011	5.463	1.694	167	7.324
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2012	5.463	1.694	167	7.324
Αποσβέσεις χρήσεως	418	148	411	977
Αποσβέσεις μειώσεων	216	154	-	370
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2012	6.097	1.996	578	8.671
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2011	694	330	38	1.062
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	563	225	23.200	23.622

Από τις προσθήκες του έτους ποσό ευρώ 23,5 εκ αφορούν περιπτώσεις ανακτημένων ακινήτων τα οποία έχουν μισθωθεί με λειτουργική μίσθωση από την εταιρεία και γι αυτό το λόγο έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά ακίνητα στα ενσώματα πάγια. Η εύλογη αξία τους κατά την 31/12/2012 είναι 23,5 εκ. ευρώ.

8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Η εταιρεία ελέγχεται από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (που εδρεύει στην Αθήνα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών), η οποία κατέχει το 99,55% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS 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 συνηθεις 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 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

α. Έσοδα από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπά έσοδα

	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2011
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	26.916	42.406
EUROBANK PROPERTIES A.E.	364	545
EUROBANK FIN & RENT A.E.	-	254
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A	0	1
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	19	38
EUROBANK EQUITIES AXEPIEY	7	9
EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E.	5	16
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	20	-
EUROBANK HOUSEHOLD LENDING SERVICES	12	-
Σύνολο	27.343	43.269

β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα

	1.1 - 31.12.2012	1.1 - 31.12.2011
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	50.988	38.679
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	573	16.756
EUROBANK CYPRUS Ltd.	6.367	23.071
ERB NEW EUROPE FUNDING III Ltd	7.229	-
EUROBANK FIN & RENT A.E.	-	36
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	290	270
BUSINESS SERVICES A.E.	3	3
EUROBANK EQUITIES AXEPIEY	57	52
EUROLIFE ERB GENERAL INSURANCE AE	140	58
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	9	-
EUROLIFE ERB LIFE INSURANCE AE	50	74
EUROBANK REMEDIAL SERVICES SA	20	-
Σύνολο	65.726	78.999

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

	31.12.2012	31.12.2011
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	1.532	1.967
EUROBANK PROPERTIES A.E.	14.232	16.333
EUROBANK LEASING EAD	171	171
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	176	704
ERB PRIVATE BAK LUXEMBOURG	13	9
EUROBANK EQUITIES AXEPIEY	109	142
EUROBANK FACTORS AE	26	17
Σύνολο	16.259	19.343

Υποχρεώσεις	31.12.2012	31.12.2011
Λάνεια		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	1.205.625	1.178.116
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	26.280	19.005
EUROBANK CYPRUS Ltd.	2.186	842.458
ERB NEW EUROPE FUNDING III Ltd	840.000	-
	2.074.091	2.039.579
Προμηθευτές		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	501	38
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	11	118
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	-	1
EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E.	-	-
EUROLIFE ERB LIFE INSURANCE AE	8	6
EUROLIFE ERB GENERAL INSURANCE AE	486	352
EUROBANK REMEDIAL SERVICES SA	3	-
Σύνολο	1.009	515

δ. Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της εταιρείας, ανέρχονται την 31/12/2012 σε 0,82 εκ. ευρώ (0,95 την 31/12/2011).

ε. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	EUROBANK PRIVATE BANK LUX	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK AE	EUROBANK PROPERTIES A.E.	EUROBANK FIN & RENT A.E.	BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	ERB EQUITIES AXEPIEY	ERB FACTORS AE
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2011	15	2.423	18.256	10.082	1.004	0	0
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(6)	(456)	(1.923)	(10.082)	(300)	0	0
Νέες συμβάσεις	0	0	0	0	0	142	17
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	9	1.967	16.333	0	704	142	17
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	9	1.967	16.333	0	704	142	17
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	4	(435)	(2.101)	-	(528)	(33)	(20)
Νέες συμβάσεις							29
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	13	1.532	14.232	-	176	109	26
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.11	1	121	545	222	38	9	0
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.12	0	97	364	-	19	7	0

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ αποτελούνται από τα έσοδα, τα έξοδα και τις υποχρεώσεις. Τα έσοδα αφορούν δανειστικές συμβάσεις προσωπικού, τόκους προθεσμιακής κατάθεσης και τόκους συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τα έξοδα αφορούν τόκους δανείων, τόκους reverse repos, προμήθειες εκδόσεως εγγυητικών επιστολών, δανειστικές συμβάσεις προσωπικού και ενοίκια κτιρίων. Οι υποχρεώσεις αφορούν τον δανεισμό της εταιρείας, τους δεδουλευμένους τόκους των δανείων και το χρεωστικό υπόλοιπο της leasing προς την Τράπεζα.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ERB PRIVATE BANK LUX SA προέρχονται από τόκους έσοδα σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και τον δανεισμό της εταιρείας με τους τόκους αυτού.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK CYPRUS Ltd. αφορούν τον δανεισμό της εταιρείας και τους τόκους αυτού.

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK 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 ERB EQUITIES AXEΠEY αποτελούνται έξοδα που αφορούν δανειστικές συμβάσεις προσωπικού, ενοίκιο συγχωνευμένου λογιστηρίου και αμοιβή παροχής άλλων υπηρεσιών.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROLIFE ERB GENERAL INSURANCE AE αφορούν ασφαλιστικές καλύψεις των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων της Εταιρείας.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROLIFE ERB LIFE INSURANCE AE αφορά ασφαλιστικές καλύψεις για το προσωπικό της .

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ERB LEASING EAD, αφορούν προσφερόμενες υπηρεσίες προς αυτήν.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ERB BUSINESS SERVICES A.E. αφορούν αμοιβή της δεύτερης για την διαχείριση των θεμάτων μισθοδοσίας της Εταιρείας.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της BE-BUSINESS EXCHANGES A.E., αφορούν έσοδα τόκων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, ενώ στα έξοδα αφορούν την ετήσια αμοιβή για παροχή υπηρεσιών αγορών προϊόντων.

Συγχώνευση Alpha Bank - Eurobank

Την 22 Μαΐου 2012, η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Alpha Bank διέκοψε τη διαδικασία συγχώνευσης με την Eurobank και ανακάλεσε τις αποφάσεις της από 15 Νοεμβρίου 2011 Γενικής Συνέλευσης της Alpha Bank.

Μετοχική Διάθροιση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Έως την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ήταν μέλος του Ομίλου EFG, που κατείχε το 44,70% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Τράπεζας, μέσω 100% θυγατρικών της απώτατης μητρικής εταιρείας.

Την 23 Ιουλίου 2012, μεταβιβάστηκε το 43,55% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατείχε ο Όμιλος EFG, σε δέκα νομικά πρόσωπα, κάθε ένα από τα οποία απέκτησε το 4,4% περίπου, ενώ ο Όμιλος EFG διατήρησε το υπόλοιπο 1,15%. Τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα έχουν επίσημα δηλώσει ότι είναι ανεξάρτητα μεταξύ τους. Ως αποτέλεσμα, από την 23 Ιουλίου 2012, η Τράπεζα έπαυσε να τελεί υπό τον έλεγχο του Ομίλου EFG και δε θα περιλαμβάνεται πλέον στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του. Επιπλέον, η επωνυμία και ο διακριτικός τίτλος της Τράπεζας έχουν ήδη τροποποιηθεί, ώστε να μην περιλαμβάνουν πλέον το συνθετικό «EFG».

Ως συνέπεια της επιτυχούς ολοκλήρωσης της ανακεφαλαιοποίησης της Eurobank από το ETXΣ και την εισαγωγή των νέων μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στις 19 Ιουνίου 2013 το ETXΣ απέκτησε 3.789.317.358 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, εκδοθείσες από την Eurobank, που αντιπροσωπεύουν το 98,56% των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου. Ως αποτέλεσμα αυτής της συναλλαγής, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που το ETXΣ κατέχει συνολικά στην Eurobank ανήλθε στις 19 Ιουνίου 2013 από 0% σε 98,56%.

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος A.E.

Την 5 Οκτωβρίου 2012, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ETE) ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank,

προσφέροντας ως αντάλλαγμα 58 νέες μετοχές της ΕΤΕ για κάθε 100 μετοχές της Eurobank που θα προσφερθούν. Η ΕΤΕ δήλωσε επίσης ότι, μέτοχοι της Eurobank που εκπροσωπούν το 43,6% του μετοχικού κεφαλαίου των κοινών μετοχών, έχουν δεσμευθεί να προσφέρουν τις μετοχές τους στη δημόσια πρόταση.

Η προαιρετική δημόσια πρόταση επισημοποιήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Eurobank, λαμβάνοντας υπόψη τις εκθέσεις των συμβούλων του, αξιολόγησε τα πλεονεκτήματα της επιχειρηματικής ενοποίησης με γνώμονα το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων, των πελατών, των μετόχων και της ελληνικής οικονομίας, καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις της πρότασης ανταλλαγής και διατύπωσε αιτιολογημένη γνώμη επ' αυτής όπως ορίζει ο Νόμος 3461/2006.

Όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ή/και συναινέσεις από την Τράπεζα της Ελλάδας, την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, το Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και τη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ελήφθησαν στις 14 Φεβρουαρίου 2013. Η περίοδος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, κατά τη διάρκεια της οποίας προσφέρθηκαν 466.397.790 μετοχές, έληξε στις 15 Φεβρουαρίου 2013, με αποτέλεσμα η ΕΤΕ να κατέχει το 84,38% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank. Την προαιρετική δημόσια πρόταση θα ακολουθούσε η συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας ξεκίνησε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 7 Απριλίου 2013, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές, με τη σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο τραπεζών, αποφάσισαν ότι η ΕΤΕ και η Eurobank θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μια από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο τραπεζών αναστάλη. Σε αυτό το πλαίσιο, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Eurobank της 30 Απριλίου 2013 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας για την άντληση € 5.839 εκατ. με κάλυψη έναντι εισφοράς σε είδος από το ΕΤΧΣ, σύμφωνα με το Ν.3864/2010 και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου 38/9.11.2012.

9. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και 2011, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς με την μητρική εταιρεία, την ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A., την EUROBANK CYPRUS Ltd. και την E.I.B. που αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	86.971	97.915
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	1.680.000	1.617.532
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	1.243	1.927
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.	35.625	38.336
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	282.294	296.215
Δεδουλευμένοι τόκοι	6.634	5.169
Σύνολο	<u>2.092.767</u>	<u>2.057.094</u>
<u>Μείον:</u> Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>1.136.645</u>	<u>320.676</u>
Μακροπρόθεσμα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	<u>956.122</u>	<u>1.736.418</u>

Τα έξοδα τόκων των δανείων, στη χρήση 2012 ανήλθαν σε € 64.566 χιλ. (€79.090 χιλ. στη χρήση 2011).

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:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Εντός 1 έτους	1.136.645	320.676
Από 1 έως 5 έτη	826.440	1.671.289
Άνω των 5 ετών	129.682	65.129
Σύνολο	<u>2.092.767</u>	<u>2.057.094</u>

Οι συναλλαγματικές ζημιές αποτίμησης των βραχυπρόθεσμων δανείων σε ξένο νόμισμα το 2012 ανήλθαν σε € 245 χιλ. ενώ το 2011 ανέρχονταν σε κέρδη ύψους € 186 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 2012 και 2011 είχαν ως εξής:

	2012		2011	
	€	Ξ.Ν.	€	Ξ..Ν.
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	4,030% - 7,100%		4,030% - 7,100%	
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου (€)	Μηνιαίο Euribor + 2,20%		Μηνιαίο Euribor + 2,20%	
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	6,30%-6,830%		6,30%-6,830%	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (Ξ.Ν.)		Libor + 2,20%		Libor + 2,20%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (€)	Euribor + 2,200%		Euribor + 2,200%	
Αλληλόχρεος λογαριασμός	Eonia + 2,20%		Eonia + 2,20%	
Δάνεια E.I.B. (€)	3M Euribor + 0,51%		3M Euribor + 0,51%	
Ομολογιακά δάνεια ANDROMEDA(€)	3M Euribor + 0,83% (av.)		3M Euribor + 0,83% (av.)	
Subordinate Loans	3M Euribor + 2,20%			

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι ελεύθερα εγγυήσεων.

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Εντός 1 μηνός	12.925	12.320
Από 1 μήνα έως 1 έτος	1.123.720	308.356
Από 1 έως 5 έτη	826.440	1.671.289
Άνω των 5 ετών	129.682	65.129
	<u>2.092.767</u>	<u>2.057.094</u>

Τιτλοποίηση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Τον Ιανουάριο του 2009 η Εταιρεία προχώρησε σε έκδοση ομολογιών (μέσω της εταιρείας Andromeda plc I) με κάλυψη χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων και μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 85 μονάδες βάσης. Την 31^η Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση αποπληρωμή μελλοντικών μισθωμάτων προς την Andromeda Leasing PLC I ανήλθε σε € 170 εκατ. ενώ την 31^η Δεκεμβρίου 2011 η αντίστοιχη υποχρέωση ήταν € 317 εκατ.

10. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Προμηθευτές	11.456	9.252
Πιστωτές διάφοροι	113	1.125
Λοιπά	<u>1.013</u>	<u>10.086</u>
Σύνολο	<u>12.582</u>	<u>20.463</u>

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 αποζημιώσεως 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 αποζημιώσεως 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 2012 και 2011 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011.

Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(49)	31
Χρηματοοικονομικό κόστος	<u>(37)</u>	<u>(39)</u>
Σύνολο δαπάνης / (έσοδο)	(86)	(8)

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2011	229
Πρόβλεψη περιόδου	-8
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011	221
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2012	221
Πρόβλεψη περιόδου	-86
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	135

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,85%	5,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1%	2%
Πληθωρισμός	2%	-

12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 20% για την χρήση 2012. Για το 2011 ο συντελεστής ήταν επίσης στο 20%.

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

	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	1.440	3.618
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 13)	(10.050)	(4.470)
Σύνολο	(8.610)	(852)

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 τη χρήση 2010. Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2012 και 2011 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της εταιρίας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και σχετική υπουργική απόφαση.

Κατόπιν διενέργειας επανελέγχου των χρήσεων 2004-2005 από την Δ.Ο.Υ Μεγάλων Επιχειρήσεων κατόπιν σχετικής εντολής του ΣΔΟΕ, έχουν επιβληθεί στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι αξίας €12.7 εκατ. Η Εταιρεία έχει υποβάλει σχετικό υπόμνημα αντικρούοντας τους ισχυρισμούς της Δ.Ο.Υ Μεγάλων Επιχειρήσεων θεωρώντας τους αβάσιμους και εκτιμά μαζί με τους νομικούς της συμβούλους ότι θα δικαιωθεί δικαστικά.

Στη γραμμή του ισολογισμού «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» ποσού 6,195 εκ. ευρώ περιλαμβάνεται ποσό 4,98 εκ. ευρώ πιστωτικό υπόλοιπο ΔΦΕ 2010, ποσό 2,655 εκ. προκαταβολή φόρου 2012 και -1,441 εκ. ευρώ φόρου εισοδήματος 2012.

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

	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(44.658)	(9.899)
Φορολογικός συντελεστής	20%	20%
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας	(8.932)	(1.980)
α) των εσόδων & εξόδων απαλλασσόμενων της φορολογίας εισοδήματος (πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις)	322	1.128
Σύνολο	(8.610)	(852)

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

Από την 01/01/2013 ο φορολογικός συντελεστής άλλαξε και ανέβηκε στο 26%. Αναγόμενος στα αποτελέσματα της 31/12/2012 θα επέφερε μια επιβάρυνση στον φόρο εισοδήματος της εταιρείας κατά 424,3 χιλ. ευρώ καταλήγοντας έτσι στο 1.866 χιλ. ευρώ. Αντίστοιχα η επίδραση στον Αναβαλλόμενο φόρο της εταιρείας θα ήταν 6.282 χιλ. ευρώ.

13. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

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>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έναρξης χρήσεως	(20.640)	(16.170)
Φόρος χρήσεως (Σημ. 12)	<u>(10.050)</u>	<u>(4.470)</u>
(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως	<u>(30.690)</u>	<u>(20.640)</u>

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία την 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	8.057	52	-	8.109
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	6.645	(2)	0	6.643
31 Δεκεμβρίου 2011	16.450	44	10.000	26.494
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	8.999	(17)	-	8.990
31 Δεκεμβρίου 2012	25.449	27	10.000	35.476
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	3.149	0	532	3.681
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(320)	0	2.493	2.173
31 Δεκεμβρίου 2011	2.829	0	3.025	5.854
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(102)	0	(966)	(1.068)
31 Δεκεμβρίου 2012	2.727	0	2.059	4.786

14. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Εντός 1 έτους	224	328
Από 1 έως 5 έτη	897	1.444
Άνω των 5 ετών	998	2.472
Σύνολο	<u>2.120</u>	<u>4.244</u>

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 πέραν των ποσών για τα οποία έχει σχηματίσει πρόβλεψη. Επίσης για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, βλέπετε παρακαλώ την ανωτέρω Σημείωση 12 για φόρο εισοδήματος.

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2012 μετά και τις δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου κατά 20 και 30 εκ. ευρώ αντίστοιχα, ανήρχετο σε € 52.613.358, αποτελούμενο από 5.235.160 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €10,05 εκάστη. Η πρώτη αύξηση των 20 εκ. ευρώ πραγματοποιήθηκε με έκδοση 200.000 νέων μετοχών αξίας 10,05 ευρώ εκάστη την 23/03/2012 και διαμορφώθηκε ως εξής: 2.010.000 ως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και 17.990.000 ως διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο. Η δεύτερη αύξηση των 30 εκ. ευρώ πραγματοποιήθηκε με έκδοση 300.000 νέων μετοχών αξίας 10,05 ευρώ εκάστη την 13/07/2012 και διαμορφώθηκε ως εξής: 5.025.000 ευρώ ως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και 26.985.000 ως διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Υπέρ Το Άρτιο</u>
Υπόλοιπα της 1 ^η Ιανουαρίου 2011	4.735.160	<u>47.588.358</u>	<u>2.538.518</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2011		47.588.358	2.538.518
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 23/03/2012	200.000	2.010.000	17.969.900
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 13/07/2012	300.000	<u>3.015.000</u>	<u>26.954.850</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2012	5.235.160	<u>52.613.358</u>	<u>47.463.268</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 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>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.782	3.782
Ειδικό αποθεματικό ΝΔ34/68	252	252
Έκτακτα αποθεματικά	0	0
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	184	184
Σύνολο	<u>4.218</u>	<u>4.218</u>

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.

18. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ

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

	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 19)	3.251	3.845
Αμοιβές – έξοδα τρίτων	425	76
Αποσβέσεις	220	204
Παροχές τρίτων	1.321	1.095
Διάφορα	3.399	3.500
Σύνολο	<u>8.616</u>	<u>8.720</u>

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

	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Διαχειριστικά έσοδα	9.915	4.749
Έξοδα προμηθειών	(9.289)	(3.643)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	-	-
Σύνολο	<u>626</u>	<u>1.106</u>

19. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>1.1 - 31.12.2012</u>	<u>1.1 - 31.12.2011</u>
Αμοιβές	2.804	3.251
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	533	602
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 11)	(86)	(8)
Σύνολο	<u>3.251</u>	<u>3.845</u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2012 ανήρχετο σε 60 άτομα, όπως και το 2011.

20. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δε θα προτείνει μέρισμα στη Γενική Συνέλευση για το 2012. Για τη χρήση 2011 δεν διανεμήθηκε μέρισμα.

21. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στις 26/02/2013 ολοκληρώθηκε πρόωρα η συναλλαγή τιτλοποίησης απαιτήσεων με την εταιρία Andromeda Leasing PLC I η οποία και ρευστοποιήθηκε.

Λόγω της μη ικανοποιητικής εικόνας του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με 31/12/2012 (7,11%) το ΔΣ της εταιρείας, με τη σύμφωνη γνώμη του μεγαλομετόχου που είναι η μητρική τράπεζα, αποφάσισε στις 28/06/2013 την αύξηση του Μ.Κ. ύψους 50 εκ. ευρώ με αποπληρωμή 30 εκ ευρώ του δανείου μειωμένης εξασφάλισης που έχει χορηγήσει η μητρική Τράπεζα στην Εταιρεία για σκοπούς ενίσχυσης της κεφαλαιακής της επάρκειας. Ο ΔΚΕ διαμορφώθηκε την 30/06/2013 στα 10,64% υπερκαλύπτοντας τα προβλεπόμενα από το νόμο όρια.