



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ
ΤΗΣ 31^{ΗΣ} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

Της Εταιρείας

EFG EUROBANK ERGASIAS

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24123/01/Β/91/243

Έδρα: Πραξιτέλους 40-44

105 61 Αθήνα

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

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

EFG EUROBANK ERGASIAS XPHMATOΔOΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.**ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

Η αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας συνεχίστηκε και κατά το 2006, αφού τόσο η πορεία εργασιών όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα σημείωσαν ικανοποιητική αύξηση.

Η συνέχιση της ανοδικής πορείας οφείλεται στην έντονη δραστηριότητα των εξειδικευμένων στελεχών της Εταιρείας, στην ενεργοποίηση μεγάλου τμήματος του δικτύου της Τράπεζας και στην αυξημένη ζήτηση για leasing ακινήτων.

Ιδιαίτερη προσπάθεια καταβλήθηκε για τη διατήρηση της υψηλής ποιότητας και απόδοσης του χαρτοφυλακίου, στοιχείο μείζονος σημασίας για το μακροχρόνιο επιχειρηματικό σχέδιασμό της Εταιρείας.

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

Στα πλαίσια επέκτασης στη Νέα Ευρώπη, κατά το 2006 λειτουργούσαν δύο εταιρείες leasing στη Βουλγαρία, που παρέχουν financial & operating leasing, μία εταιρεία financial leasing στη Ρουμανία και μία εταιρεία leasing στη Σερβία ενώ, μέσω της Tekfen Leasing, αποκτήσαμε παρουσία και στην Τουρκία.

• Εξέλιξη των εργασιών

Όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις, τη χρονιά που διανύσαμε πετύχαμε αξιόλογη μεγέθυνση εργασιών και σημαντική αύξηση κερδών. Πιο συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών (έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις) εμφάνισε αύξηση 27,50% έναντι του 2005 ανερχόμενος σε 69,2 εκατ. ευρώ, ενώ οι συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αυξήθηκαν κατά 16,76% φθάνοντας για το 2006, σε 1.373,4 εκατ. ευρώ.

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 10,66% και ανήλθαν σε 23,7 εκ. ευρώ από 21,4 εκατ. ευρώ το 2005, αντιστοιχώντας σε ευρώ 5,05 ανά μετοχή έναντι ευρώ 4,56 την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

• Προβλεπόμενη πορεία

Οι στόχοι για την επόμενη χρονιά παραμένουν η διατήρηση της πρωταγωνιστικής θέσης στην Ελληνική Αγορά, η παροχή υπηρεσιών leasing υψηλής προστιθέμενης αξίας, προσαρμοσμένων δηλαδή στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε επιχείρησης-πελάτη, ο έλεγχος του λειτουργικού κόστους όσο και των επισφαλών απαιτήσεων και η κατοχύρωση σημαντικής θέσης στη Νέα Ευρώπη, όπου διερευνώνται για επέκταση οι αγορές της Πολωνίας και της Ουκρανίας.

• Διανομή κερδών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος 4,04 ευρώ ανά μετοχή όπως και την καταβολή bonus στο προσωπικό και αμοιβής στα μέλη του Δ.Σ. ποσού 620 χιλ. ευρώ.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Η Διευθύνουσα Σύμβουλος

Γεώργιος Π.Μαρίνος

Πέλλο Κ. Παπακυριάκη

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.



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

Αθήνα, 9 Μαρτίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΡΙΡΗΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 12111

Κατάσταση αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2006 και 2005

	Σημειώσεις	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		69.192	54.266
Έξοδα τόκων	8	(36.665)	(19.615)
Χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα	13	(1.912)	(5.347)
Καθαρό έσοδο τόκων		30.615	29.304
Λοιπά λειτουργικά έσοδα - καθαρά	18	1.214	1.342
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(3.680)	(4.063)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	8	1.123	(441)
Λειτουργικά έξοδα	18	(5.532)	(4.689)
Κέρδη προ φόρων		23.740	21.453
Φόρος εισοδήματος	11	(6.761)	(8.378)
Κέρδη μετά από φόρους		16.979	13.075

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 9 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 28^{ης} Φεβρουαρίου 2007.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του
Δ.Σ.

Η Διευθύνουσα
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Γεώργιος Π. Μαρίνος
Α.Δ.Τ. Ζ.482968

Παναγιώτης Κ.Μαντάς
Α.Δ.Τ. Ν. 330650

Πέλλυ Κ. Παπακυριάκη
Α.Δ.Τ. Χ 565526

Αχιλλέας Θ. Μάρης
Α.Δ.Τ. Τ 004229

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	541	12
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	1.373.395	1.176.223
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	1.168	1.274
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία		455	482
Αναβαλλόμενη φορολογία	12	1.548	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>1.377.107</u>	<u>1.177.991</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	26.507	38.075
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	8	1.238.685	1.036.590
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		5.597	4.261
Αναβαλλόμενη φορολογία	12	-	2.369
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	10	149	110
Υποχρεώσεις από παράγωγα	13	-	3.696
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.270.938</u>	<u>1.085.101</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	47.000	47.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		2.539	2.539
Αποθεματικά	17	7.900	7.148
Κέρδη εις νέον		48.730	36.203
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>106.169</u>	<u>92.890</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		<u>1.377.107</u>	<u>1.177.991</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 9 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2006 και 2005

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
1^η Ιανουαρίου 2005	47.000	2.539	6.494	27.182	83.215
Καθαρά κέρδη χρήσεως 2005				13.075	13.075
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό			654	(654)	
Μερίσματα πληρωθέντα				(3.400)	(3.400)
31^η Δεκεμβρίου 2005	47.000	2.539	7.148	36.203	92.890
1^η Ιανουαρίου 2006	47.000	2.539	7.148	36.203	92.890
Καθαρά κέρδη χρήσεως 2006				16.979	16.979
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό			752	(752)	
Μερίσματα πληρωθέντα				(3.700)	(3.700)
31^η Δεκεμβρίου 2006	47.000	2.539	7.900	48.730	106.169

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 9 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2006 και 2005

	<u>1.1 – 31.12.2006</u>	<u>1.1 – 31.12.2005</u>
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	23.740	21.453
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Τόκος έσοδο περιόδου	(69.192)	(54.266)
Έξοδο τόκων και χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα	38.577	24.962
Αποσβέσεις	240	210
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	39	17
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιποί λογαριασμοί	(937)	289
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(196.971)	(204.417)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	106	421
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(11.568)	17.759
Καταβλητής φόρος εισοδήματος	(9.342)	(7.760)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	68.824	53.872
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(36.403)	(26.046)
Καθαρές ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες	(192.887)	(173.506)
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(234)	(141)
Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	(234)	(141)
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	(3.700)	(3.400)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	302.092	489.460
Πληρωμές για αποπληρωμή δανείων	(104.742)	(312.410)
Καθαρές ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	193.650	173.650
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	529	3
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	12	9
Ταμεία διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	541	12

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 9 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο που έλαβε χώρα την 28η Φεβρουαρίου 2007. Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση των Μετόχων στην Γενική Συνέλευση.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Τα πρότυπα που εφαρμόζονται είναι εκείνα που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Δ.Λ.Π.) και επικυρωθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση έως την 31 Δεκεμβρίου 2006. Αυτά είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) συμπεριλαμβανομένων των ερμηνειών της Επιτροπής Ερμηνειών Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί όπως η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού,

υποχρεώσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην διαθέσιμη πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

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

Οι κρίσιμες αυτές αποφάσεις που έλαβε η Διοίκηση για την εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών, οι οποίες αναφέρονται ξεχωριστά σε κάθε ενότητα των σημειώσεων, περιορίζονται στις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος. Οι παραπάνω εκτιμήσεις βασίστηκαν στα κριτήρια, τις πληροφορίες και τις μετρήσεις που ήταν γνωστές κατά την ημερομηνία σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τους στις παρακάτω 4 κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών και επανεξετάζει την ταξινόμησή τους σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων.

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2005 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διακρατούμενο ως την λήξη.

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

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της

Εταιρείας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών. Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2005 η Εταιρεία δεν διέθετε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση.

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

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

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

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

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

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

2.5 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

Για την Εταιρεία πρόκειται για συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος.

2.6 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

α) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

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

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

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

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

β) Η Εταιρεία ως μισθωτής

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

2.7 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

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

2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

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

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

2.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.10 Παροχές προς το προσωπικό

α) Παροχές κατά την αποχώρηση

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

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

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

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

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

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

β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

γ) Προγράμματα για συμμετοχή στα κέρδη και επιδόματα

Η Διοίκηση περιοδικά ανταμείβει με μετρητά (bonus), υπαλλήλους με υψηλή απόδοση, κατά βούληση. Παροχές σε μετρητά (bonus) οι οποίες απαιτούν έγκριση μόνο από τη Διοίκηση

αναγνωρίζονται ως δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού. Η διανομή κερδών στους υπαλλήλους, για την οποία απαιτείται έγκριση από τη Γενική Συνέλευση, αναγνωρίζεται ως έξοδο προσωπικού στη χρήση που εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

2.11 Μετοχικό κεφάλαιο

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

2.12 Αναβαλλόμενος φόρος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται βάσει της μεθόδου υποχρεώσεως (liability method) και για κάθε προσωρινή διαφορά, η οποία προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της φορολογικής βάσεως ενός στοιχείου ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας τους στις οικονομικές καταστάσεις. Δε λογίζεται αναβαλλόμενος φόρος-απαίτηση εφόσον δεν είναι πιθανό ότι το αναμενόμενο φορολογικό όφελος πρόκειται να πραγματοποιηθεί στο εγγύς μέλλον.

Για συναλλαγές που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση, η αντίστοιχη φορολογική επίδραση αναγνωρίζεται επίσης στην καθαρή θέση.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενοι υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν κατά τη στιγμή του διακανονισμού της υποχρεώσεως ή απαιτήσεως.

2.13 Προβλέψεις και ενδεχόμενες μελλοντικές υποχρεώσεις, ενδεχόμενες απαιτήσεις

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

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

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

2.14 Διανομή μερίσματος

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

2.15 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) - Παροχές Προσωπικού (Ισχύει από 1.1.2006)

Η τροποποίηση παρέχει στις εταιρείες την επιλογή μίας εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Επιβάλλει νέες προϋποθέσεις αναγνώρισης για περιπτώσεις όπου υπάρχουν προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών (multi-employer plans) για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκείς πληροφορίες για την εφαρμογή της λογιστικής καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Επειδή η Εταιρεία δεν έχει αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών ή ζημιών και δεν συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης με συμμετοχή πολλών εργοδοτών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης έχει επηρεάσει μόνο την παρουσίαση και έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών για ενδοομιλικές συναλλαγές (Ισχύει από 1.1.2006)

Η τροποποίηση επιτρέπει τον προσδιορισμό πολύ πιθανών προβλεπόμενων ενδοομιλικών συναλλαγών ως στοιχείο προς αντιστάθμιση εφόσον οι συναλλαγές είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας, η οποία συμμετέχει στη συναλλαγή και οι συναλλαγές αναμένεται να επηρεάσουν τα αποτελέσματα. Αυτή η τροποποίηση δεν είναι σχετική με τις λειτουργίες της Εταιρείας.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) - Επιλογή Εύλογης Αξίας (Ισχύει από 1.1.2006)

Η τροποποίηση αυτή αλλάζει τον ορισμό των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και περιορίζει τη δυνατότητα προσδιορισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία θεωρεί ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα έχει επίδραση στην κατηγοριοποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων, καθώς η Εταιρεία θα ικανοποιεί τα τροποποιημένα κριτήρια για τον προσδιορισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) - Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης (Ισχύει από 1.1.2006)

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί τις εκδοθείσες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις, εκτός από αυτές, για τις οποίες η εταιρεία έχει προηγουμένως δηλώσει ότι είναι ασφαλιστικά συμβόλαια, να αναγνωρισθούν αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα στη μεγαλύτερη από: (α) το αναπόσβεστο υπόλοιπο των σχετικών προμηθειών που έχουν εισπραχθεί και το έσοδο έχει αναβληθεί και (β) το έξοδο που απαιτείται για την διευθέτηση της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) - Επένδυση σε Επιχείρηση του Εξωτερικού (Ισχύει από 1.1.2006)

Η τροποποίηση αυτή επιτρέπει την αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια των συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από νομισματικά στοιχεία ανεξαρτήτως από το εάν ή όχι το νομισματικό στοιχείο παρουσιάζεται στο νόμισμα λειτουργίας είτε της αναφέρουσας οικονομικής οντότητας είτε της επιχείρησης στο εξωτερικό. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΠΧΠ 6 - Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων (Ισχύει από 1.1.2006)

Αυτό το πρότυπο παρέχει συγκεκριμένη λογιστική καθοδήγηση για τις επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες εξόρυξης. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 4 - Προσδιορισμός εάν μια επιχειρηματική συμφωνία περιλαμβάνει μίσθωση (Ισχύει από 1.1.2006)

Η διερμηνεία διευκρινίζει κάτω από ποιες προϋποθέσεις μία συμφωνία είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση και θα πρέπει ο λογιστικός χειρισμός της να είναι σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 17 – Μισθώσεις. Η ΔΕΕΧΠ 4 δεν επηρεάζει τη λογιστική απεικόνιση των υφιστάμενων επιχειρηματικών συμφωνιών και δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 5 - Δικαιώματα από επένδυση σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης (Ισχύει από 1.1.2006)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό στην περίπτωση που μια εταιρεία συμμετέχει σε ταμείο για χρηματοδότηση παροπλισμού, ανάπλασης και περιβαλλοντικής αποκατάστασης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 6 - Υποχρεώσεις που προκύπτουν από δραστηριοποίηση σε συγκεκριμένες αγορές, άχρηστες ηλεκτρικές & ηλεκτρονικές συσκευές (Ισχύει από 1.1.2006)

Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

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

Το πρότυπο και η τροποποίηση έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2007 και εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά εργαλεία. Η Εταιρεία εκτίμησε την επίδραση του ΔΠΧΠ 7 και κατέληξε ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από την εφαρμογή τους είναι η ανάλυση ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς και οι γνωστοποιήσεις κεφαλαίου. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 7 και την τροποποίηση του ΔΛΠ 1 από την 1 Ιανουαρίου 2007.

ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριότητας (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29 (Ισχύει από 1.1.2007)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2006 και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίας στην οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν λειτουργεί σε μια υπερπληθωριστική οικονομία, αυτή η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 2 (Ισχύει από 1.1.2007)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαΐου 2006 και εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν - προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παράγωγων (Ισχύει από 1.1.2007)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουνίου 2006 και απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση (Ισχύει από 1.1.2007)

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Νοεμβρίου 2006 και απαγορεύει τις ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία, τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2 Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου (δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την ΕΕ)

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

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

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

2.16 Ανακαταξινόμηση συγκριτικών στοιχείων

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

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

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

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθεί η Εταιρεία επικεντρώνεται στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων από τις απρόβλεπτες μεταβολές της αγοράς. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

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

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων.

α. Κίνδυνος αγοράς**- Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα

νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα. Η Εταιρεία καλύπτει τον κίνδυνο αυτό με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα.

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.3, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρείας και παρουσίασης των οικονομικών της καταστάσεων είναι το Ευρώ. Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει συναλλαγματικό κίνδυνο για εκείνες τις συναλλαγές που γίνονται σε Ξ.Ν.

- 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.

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.

γ. Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

δ. Κίνδυνος επιτοκίων

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

Τα επιτόκια δανεισμού της Εταιρείας περιγράφονται στη Σημείωση 8. Η Εταιρεία αναλαμβάνει τους κινδύνους από την έκθεση στις μεταβολές των επιτοκίων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της

θέση και τις ταμειακές της ροές. Οι μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς μπορεί να έχουν θετική ή αρνητική επίπτωση στα επιτοκιακά περιθώρια της Εταιρείας. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί συνέχεια τις επιτοκιακές μεταβολές και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

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

Η Εταιρεία είναι καλυμμένη από επιτοκιακό κίνδυνο στις δανειακές της υποχρεώσεις, αφού σχεδόν το σύνολο των δανείων της έχει εκδοθεί με τους ίδιους ακριβώς επιτοκιακούς όρους που χρησιμοποιεί στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η Εταιρεία επίσης χρησιμοποιεί παράγωγα εργαλεία για τον έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου.

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>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ταμείο	-	1
Καταθέσεις Όψεως	541	11
Σύνολο	<u>541</u>	<u>12</u>

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

5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2006 και την 31 Δεκεμβρίου 2005, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	401.223	296.956
Από 1 έως 5 έτη	632.703	571.999
Άνω των 5 ετών	811.516	642.358
	<u>1.845.442</u>	<u>1.511.313</u>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(448.828)	(315.276)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.396.614	1.196.037
Μείωση επισφαλειών	(23.219)	(19.814)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.373.395</u>	<u>1.176.223</u>

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	330.337	239.706
Από 1 έως 5 έτη	443.490	429.482
Άνω των 5 ετών	622.787	526.849
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.396.614	1.196.037
Μείωση επισφαλειών	(23.219)	(19.814)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.373.395	1.176.223

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

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ευρώ	1.386.907	1.195.709
Ξένο νόμισμα	9.707	328
	1.396.614	1.196.037
Μείωση επισφαλειών	(23.219)	(19.814)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.373.395	1.176.223

Η κίνηση της προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2006 και 2005, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1.2005	16.524
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.05	4.063
Διαγραφές	(773)
Υπόλοιπο 31.12.2005	19.814
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.06	3.680
Διαγραφές	(275)
Υπόλοιπο 31.12.06	23.219

6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Πλειστηριάσματα	664	664
Λοιπά	504	610
Σύνολο	1.168	1.274

7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

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

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα EFG EUROBANK A.E. στην οποία διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει διάφορες υπηρεσίες από αυτή. Οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Τράπεζας είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι

όροι συνεργασίας δε διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις 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 2006 και 2005 έχουν ως εξής:

α. Έσοδα από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπά έσοδα

	1.1 - 31.12.2006	1.1 - 31.12.2005
EFG PROPERTIES A.E.	1.571	530
EUROBANK FIN & RENT A.E.	916	1.021
EFG EUROBANK A.E.	578	1.440
EFG LEASING EAD	132	90
EFG LEASING ROMANIA	57	105
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	39	8
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	121	-
Σύνολο	3.414	3.194

β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα

	1.1 - 31.12.2006	1.1 - 31.12.2005
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	19.987	17.559
EFG PRIVATE BANK LUXEMB.	19.381	10.677
EUROBANK FIN & RENT A.E.	28	14
EFG PROPERTIES A.E.	-	-
EFG ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	104	62
HELLAS ON LINE A.E.	-	18
BUSINESS SERVICES A.E.	3	2
EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ A.E.	14	13
EFG PROPERTY & CASUALTY INSURANCE A.E.	157	68
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	6	6
Σύνολο	39.680	28.419

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Απαιτήσεις	31.12.2006	31.12.2005
EFG EUROBANK A.E.	-	50
EFG PROPERTIES	37.863	39.387
EUROBANK FIN & RENT	17.923	16.775
EFG LEASING EAD	308	176
EFG LEASING ROMANIA	162	105
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	1.917	122
EFG ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ A.E.	2	2
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	121	-
Σύνολο	58.296	56.617

Υποχρεώσεις	31.12.2006	31.12.2005
EFG EUROBANK A.E.	833.458	620.463
EFG PRIVATE BANK LUX.	405.227	405.158
HELLAS ON LINE A.E.	-	16
EFG ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	17	28
EFG PROPERTY & CASUALTY INSURANCE A.E.	-	180
Σύνολο	1.238.702	1.025.845

δ. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προσώπων για την χρήση 2006 και 2005 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	1.1 - 31.12.2006	1.1 - 31.12.2005
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	318	318

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

ε. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	EFG PROPERTIES	EUROBANK FIN & RENT	BE-BUSINESS ECXHANGES
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2005	14.767	18.827	394
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(574)	(8.763)	(273)
Νέες συμβάσεις	25.072	6.667	-
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	39.265	16.731	121
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006	39.265	16.731	121
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(1.402)	(8.076)	(204)
Νέες συμβάσεις	-	9.268	2.000
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	37.863	17.923	1.917
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.05	530	1.021	8
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.06	1.571	916	39

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ, όσον αφορά τα έσοδα, αποτελούνται μόνο από έσοδα από CIRS. Όσον αφορά τα έξοδα, αφορούν τόκους δανείων και προμήθειες εκδόσεως εγγυητικών επιστολών, δανειστικές συμβάσεις προσωπικού και ενοίκια κτιρίων. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG PRIVATE BANK LUXEMB. αφορούν τόκους δανείων.

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της HELLAS ON LINE A.E. αφορούν αγορές ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων.

8. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2005, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς με την μητρική εταιρεία και με την EFG PRIVATE BANK Λουξεμβούργου, που αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Ομολογιακό σε Ξ.Ν.	-	47.263
Ομολογιακά σταθερού επιτοκίου σε €	44.690	19.820
Ομολογιακά κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	775.000	775.000
Μακροχρόνια σταθερού επιτοκίου σε €	7.767	62.760
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.	4.314	329
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	403.647	130.411
Δεδουλευμένοι τόκοι	3.267	1.007
Σύνολο	<u>1.238.685</u>	<u>1.036.590</u>
<u>Μείον:</u> Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>427.739</u>	<u>192.170</u>
Σύνολο	<u>810.946</u>	<u>844.420</u>

Τα έξοδα τόκων των δανείων, εξαιρώντας το χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα, στη χρήση 2006 ανήλθαν σε €36.665 χιλ. (€19.615 χιλ. στη χρήση 2005).

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Εντός 1 έτους	427.739	192.170
Από 1 έως 5 έτη	800.093	841.909
Άνω των 5 ετών	10.853	2.511
Σύνολο	<u>1.238.685</u>	<u>1.036.590</u>

Η κίνηση του ομολογιακού δανείου σε CHF για την περίοδο 1.1.2005 - 31.12.2006 είναι ως εξής:

	<u>Ομολογιακό σε CHF</u>		<u>Ομολογιακό σε JPY</u>		<u>Σύνολο σε €</u>
	€	CHF	€	JPY	
Τρέχουσα αξία 1.1.2005	48.050	74.136	234.425	32.737.500	282.475
Αποπληρωμή	(588)	(832)	(235.065)	(32.737.500)	(235.653)
Συν/κές διαφορές	(199)	-	640	-	441
Τρέχουσα αξία 31.12.2005	47.263	73.304	-	-	47.263
Αποπληρωμή	(46.140)	(73.304)			(46.140)
Συν/κές διαφορές	(1.123)	-			(1.123)
Τρέχουσα αξία 31.12.2006	-	-			-

Τα πραγματικά επιτόκια των δανείων την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005 είχαν ως εξής:

	2006		2005	
	€	Ξ.Ν.	€	Ξ.Ν.
Ομολογιακό Ξ.Ν.				Μηνιαίο CHF Libor + 0.375%
Ομολογιακό σταθερού επιτοκίου (€)	2,950%		2,950%	
Ομολογιακό σταθερού επιτοκίου (€)	4,175%			
Ομολογιακό σταθερού επιτοκίου (€)	4,265%			
Ομολογιακά κυμαινόμενου επιτοκίου (€)	μηνιαίο Euribor + 0,500%		μηνιαίο Euribor + 0,500%	
Μακροχρόνια σταθερού επιτοκίου σε €	5,610%		5,610%	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.		Libor + 0,375%		Libor + 0,375%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	Euribor + 0,325%		Euribor + 0,375%	

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.

9. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Προμηθευτές	21.772	34.599
Πιστωτές διάφοροι	3.319	3.339
Λοιπά	1.416	137
Σύνολο	<u>26.507</u>	<u>38.075</u>

10. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2006 και 2005 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 και 2005.

Υπόλοιπο υποχρεώσεως 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	93
Πρόβλεψη περιόδου	17
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	110
Πρόβλεψη περιόδου	39
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	149

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,25%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	4,00%

11. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 29% για την χρήση 2006 και 25% από την χρήση 2007 και μετά. Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 32%.

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

	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	10.678	7.817
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 12)	(3.917)	561
Σύνολο	<u>6.761</u>	<u>8.378</u>

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

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

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

	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Κέρδη προ φόρων	<u>23.740</u>	<u>21.453</u>
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	6.885	6.865
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	542	1.658
Επίδραση διαφοράς φορολογικών συντελεστών	(666)	(145)
Σύνολο	<u>6.761</u>	<u>8.378</u>

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

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

12. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται επί των σημαντικότερων 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>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία		
έναρξης χρήσεως	2.369	1.808
Φόρος χρήσεως (Σημ. 11)	(3.917)	561
Υποχρεώσεις / (Απαιτήσεις) από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως	(1.548)	2.369

13. ΠΑΡΑΓΩΓΑ

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

Οι υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

Τρέχουσα αξία 1.1.2005	40.105
Πληρωμές	(34.910)
Αποτίμηση	(1.499)
Τρέχουσα αξία 31.12.2005	3.696
Πληρωμές	(3.609)
Αποτίμηση	(87)
Τρέχουσα αξία 31.12.2006	-

Το χρηματοοικονομικό κόστος από παράγωγα αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Εξοδα τόκων	(2.480)	(8.246)
Έσοδα τόκων	580	1.400
Αποτίμηση σε εύλογη αξία	(12)	1.499
Σύνολο	(1.912)	(5.347)

14. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Εντός 1 έτους	292	269
Από 1 έως 5 έτη	1.271	1.111
Άνω των 5 ετών	2.019	1.255
Σύνολο	3.582	2.635

15. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2006 ανήρχετο σε €47 εκ., αποτελούμενο από 4,7 εκ. κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €10 εκάστη.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα της 1 ^η Ιανουαρίου 2005	4.700.000	<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2005		<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2006		<u>47.000</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 καταβληθέντος 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>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.697	2.945
Ειδικό αποθεματικό ΝΔ34/68	248	248
Έκτακτα αποθεματικά	3.771	3.771
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	184	184
Σύνολο	<u>7.900</u>	<u>7.148</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 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 19)	3.218	2.990
Αμοιβές – έξοδα τρίτων	390	226
Αποσβέσεις	240	210
Παροχές τρίτων	500	399
Διάφορα	1.184	864
Σύνολο	<u>5.532</u>	<u>4.689</u>

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

	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Διαχειριστικά έσοδα	1.052	1.186
Έξοδα προμηθειών	(488)	(150)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	650	306
Σύνολο	<u>1.214</u>	<u>1.342</u>

19. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>1.1 - 31.12.2006</u>	<u>1.1 - 31.12.2005</u>
Αμοιβές	2.595	2.400
Bonus	584	573
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 10)	39	17
Σύνολο	<u>3.218</u>	<u>2.990</u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2006 ανήρχετο σε 54 άτομα, έναντι 52 το 2005.

20. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το προτεινόμενο μέρισμα της χρήσης 2006 ανέρχεται στο ποσό των €18.988 χιλ. ή €4,04 ανά μετοχή και το οριστικό ποσό της διανομής θα καθοριστεί με την απόφαση της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Στη Συνέλευση της Εταιρείας που έγινε την 30η Ιουνίου 2006 εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος για το έτος 2005 €0,78 ανά μετοχή, σύνολο €3.700 χιλ. Το μέρισμα αυτό το οποίο καταβλήθηκε κατά τη διάρκεια του έτους 2006 καταχωρήθηκε στα Ίδια Κεφάλαια ως διάθεση κερδών εις νέο κατά τη διάρκεια του έτους.

21. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της περιόδου 1.1.2006 - 31.12.2006 τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.