



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
ΤΗΣ 31<sup>ης</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**

**Της Εταιρείας**

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

**ΑΡ.Μ.Α.Ε. 24123/01/Β/91/243**

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

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

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

**EFG EUROBANK ERGASIAS XPHMATOΔOΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.****ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2009**

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την εταιρία «EFG EUROBANK ERGASIAS XPHMATOΔOΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» για τη χρήση 2009, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν κατά την περίοδο αυτή και η επίπτωσή τους στις οικονομικές καταστάσεις και τέλος παρατίθενται οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους η εταιρία είναι εκτεθειμένη καθώς και οι προκλήσεις που ενδέχεται να αντιμετωπίσει στην επόμενη χρήση.

**Χρηματοοικονομικές πληροφορίες**

Οι συνολικές απαιτήσεις της εταιρίας κατά την 31/12/2009 ανήρχοντο σε 1.612 εκ. € μειωμένες κατά 1,06 % σε σχέση με την 31/12/2008.

Το leasing ακινήτων αποτέλεσε το 60,7% της συνολικής παραγωγής ενώ τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός αποτέλεσαν το 12,8% και 26,5% αντίστοιχα.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας ανήλθε σε 86 εκ. €, μειωμένος κατά 16,28 % σε σχέση με την 31/12/2008, τα δε κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 12,5 εκ. €, μειωμένα κατά 30,2 % σε σχέση με τη χρήση 2008, αφενός λόγω των αυξημένων προβλέψεων (4,5 εκ.€ παραπάνω σε σχέση με το προηγούμενο έτος) αφετέρου λόγω των αυξημένων λειτουργικών εξόδων λόγω εξόδων που συνδέονται με την τιτλοποίηση απαιτήσεων (βλ.κατωτέρω). Τα κέρδη αντιστοιχούν σε 2,65 € ανά μετοχή έναντι 3,81 € για την αντίστοιχη περυσινή περίοδο .

Η αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων προ φόρων το 2009 ανήλθε σε 9,93 % και μετά από φόρους σε 6,46 %.

**Σημαντικά Γεγονότα της χρήσης 2009**

Στις αρχές του έτους, η εταιρία προχώρησε σε τιτλοποίηση απαιτήσεων προερχομένων από το μισό περίπου χαρτοφυλάκιο της, μέσω εκχωρήσεως αυτών στην εταιρεία «Andromeda Leasing 1 PLC» με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο.

Το 2009, καταγράφηκε σαν μια πολύ δύσκολη χρονιά για την αγορά των χρηματοδοτικών μισθώσεων, κατά βάση λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης, προς το τέλος δε της περιόδου και λόγω της επιδείνωσης των δημοσιονομικών μεγεθών της Ελληνικής Οικονομίας.

Η εταιρία προσπάθησε να στηρίξει την πελατεία της και κατάφερε μέσω αναδιαρθρώσεων να επιβραδύνει το ποσοστό μεταφοράς πελατών στην οριστική καθυστέρηση. Παράλληλα, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη διενέργεια αυξημένων προβλέψεων για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων μελλοντικών κινδύνων, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν τα οικονομικά αποτελέσματα, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω. Στο αποτέλεσμα αυτό συνέτεινε και η επιθεώρηση από την Τράπεζα της Ελλάδος που διενεργήθηκε κατά το Α' εξάμηνο.

**Κυριότεροι Κίνδυνοι**

Το αντικείμενο των χρηματοδοτικών μισθώσεων από τη φύση του εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (επιτόκια), πιστωτικό κίνδυνο και

κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικότερο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας διεκπεραιώνεται υπό την εποπτεία της Τράπεζας Eurobank EFG η δε εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό κίνδυνο καθώς οι δανειακές της υποχρεώσεις είναι ακριβώς ίδιες με τους όρους που χρησιμοποιεί στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης. Οι λειτουργικές βέβαια ταμειακές ροές της εταιρείας, εξαρτώνται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων στην αγορά.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η εταιρία προκύπτει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από τη σχετική ανάλυση της ικανότητας των υφισταμένων και υποψηφίων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη επιπλέον εξασφαλίσεων (προσωπικές και εταιρικές εγγυήσεις, προσημειώσεις, κλπ).

Η Εταιρία αποδίδει μεγάλη σημασία στην αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και οι υποψήφιοι μισθωτές που σε ποσοστό ανώτερο του 95% -- με βάση το σύνολο απαιτήσεων --- είναι πελάτες της Τράπεζας Eurobank EFG υπόκεινται σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως προβλέπεται στο σχετικό Εγχειρίδιο Πιστωτικής Πολιτικής της μητρικής Τράπεζας.

### **Προβλεπόμενη πορεία**

Κατά το 2010, προτεραιότητα τίθεται στην αύξηση του περιθωρίου χορηγήσεων δεδομένης της περαιτέρω επιβάρυνσης του κόστους δανεισμού. Εξίσου υψηλή προτεραιότητα δίδεται στην εντατικότερη παρακολούθηση της εισπραξιμότητας των απαιτήσεων πελατών και ελέγχου του κινδύνου αυτών καθώς και στον περιορισμό του λειτουργικού κόστους.

### **Προσωπικό**

Η διοίκηση της εταιρίας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεγχών, τα οποία συνέβαλλαν στην εύρυθμη λειτουργία της και την διαχείριση της κρίσης κατά τον πλέον ανώδυνο τρόπο. Το προσωπικό της εταιρίας το 2009, συμπεριλαμβανομένου και του υποκαταστήματος της Θεσσαλονίκης και του γραφείου Κρήτης και Νήσων, ανερχόταν σε 58 άτομα.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2010

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 “EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.”

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας “EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.” που αποτελούνται από τον ισολογισμό της της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες .

### Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη 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 δικλείδες, 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 Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 την διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών 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 EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 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.

## Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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



Αθήνα, 17/06/2010  
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Πράξιγουωτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

ΜΑΡΙΟΣ Θ.ΨΑΛΤΗΣ  
Αρ.Μ. ΣΟΕΛ 38081

**Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2009 και 2008**

	Σημειώσεις	<u>1.1 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		85.526	102.164
Έξοδα τόκων	9	<u>(53.815)</u>	<u>(70.114)</u>
<b>Καθαρό έσοδο τόκων</b>		<b>31.711</b>	<b>32.050</b>
Λοιπά λειτουργικά έσοδα - καθαρά	18	355	575
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(12.769)	(8.244)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	5 & 9	781	(374)
Λειτουργικά έξοδα	18	<u>(7.595)</u>	<u>(6.103)</u>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>12.483</b>	<b>17.904</b>
Φόρος εισοδήματος	12	<u>(4.362)</u>	<u>(5.641)</u>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>8.121</b>	<b>12.263</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα:</b>			
Κέρδη / (ζημίες) που καταμετρώνται απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση			
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα</b>		<b><u>8.121</u></b>	<b>12.263</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 31 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 16 Μαρτίου 2009.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2010

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. Χ.565526

Κων/νος Ι. Κανάκης  
Α.Δ.Τ. Ρ.227545

Αχιλλέας Θ. Μάρης  
Α.Δ.Τ. ΑΖ.542851

**Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	Σημειώσεις	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	217.645	43
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	1.612.204	1.629.493
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	14.884	1.500
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	7	426	506
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		-	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	13	7.453	509
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b><u>1.852.612</u></b>	<b><u>1.632.051</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	32.000	26.510
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	9	1.687.810	1.485.309
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		6.766	2.365
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11	260	212
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b><u>1.726.836</u></b>	<b><u>1.514.396</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	47.000	47.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		2.539	2.539
Αποθεματικά	17	4.129	4.129
Κέρδη εις νέον		72.108	63.987
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>125.776</u></b>	<b><u>117.655</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b><u>1.852.612</u></b>	<b><u>1.632.051</u></b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων



**Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης**

Χρήση που έληξε την 31 / 12 /2008	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο της 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2008</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>4.129</b>	<b>51.725</b>	<b>105.393</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης				12.262	12.262
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	-	-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.262</b>	<b>12.262</b>
<b><u>Συναλλαγές με Μετόχους</u></b>					
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων					
Μερίσματα πληρωθέντα					
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Υπόλοιπο της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>4.129</b>	<b>63.987</b>	<b>117.655</b>
Χρήση που έληξε την 31/12/2009	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο της 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2009</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>4.129</b>	<b>63.987</b>	<b>117.655</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης				8.121	8.121
Μεταφορά Αποθεματικών	-	-	-	-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά από φόρους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.121</b>	<b>8.121</b>
<b><u>Συναλλαγές με Μετόχους</u></b>					
Διανομή μερίσματος από αποθεματικά από κέρδη προηγούμενων χρήσεων					
Μερίσματα πληρωθέντα					
<b>Σύνολο συναλλαγών με Μετόχους</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Υπόλοιπο της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>47.000</b>	<b>2.539</b>	<b>4.129</b>	<b>72.108</b>	<b>125.776</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

**Κατάσταση ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2009 και 2008**

	<u>1.1 – 31.12.2009</u>	<u>1.1 – 31.12.2008</u>
<b>Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	12.484	17.904
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>		
Τόκος έσοδο περιόδου	(85.526)	(102.164)
Έξοδο τόκων	53.815	70.114
Αποσβέσεις	208	172
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιποί λογαριασμοί	(781)	374
Ζημίες απομειώσεων απαιτήσεων	12.769	8.244
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	49	53
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</b>		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	4.356	(103.042)
Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	(13.386)	(100)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	5.490	(11.333)
Καταβλητής φόρος εισοδήματος	(7.686)	(1.973)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	84.565	102.299
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(51.423)	(70.314)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>14.934</b>	<b>(89.766)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(130)	(326)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(130)</b>	<b>(326)</b>
<b>Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Πληρωμές μερισμάτων	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	984.664	529.327
Πληρωμές για αποπληρωμή δανείων	(781.866)	(439.203)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>202.798</b>	<b>90.124</b>
<b>Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου</b>	<b>217.602</b>	<b>32</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ. 4)</b>	<b>43</b>	<b>11</b>
<b>Ταμεία διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 4)</b>	<b>217.645</b>	<b>43</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 31 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 9 Απριλίου 2009. 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 2009. 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.

### 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 παρουσιάζόμενα 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 εξετάζει διαρκώς τις απαιτήσεις κατά πελατών των οποίων η είσπραξη κρίνεται επισφαλής (αμφίβολης ρευστοποιήσεως) και προβαίνει στον σχηματισμό ανάλογων κονδυλίων πρόβλεψης.

**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 επιχείρησης λαμβάνουν χώρα πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής υπολογισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Η Διοίκηση σχηματίζει πρόβλεψη πρόσθετων φόρων που πιθανών 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.

## 2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίας.

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 παρουσίας 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 2008 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 η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 2008 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διακρατούμενο ως την λήξη.

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

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών. Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 2008 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.

## 2.6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιά 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	4,2	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.

## 2.7 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 σχηματισθείσης προβλέψεως. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διαγραμμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερεκτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

### β) Η Εταιρεία ως μισθωτής

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.

## 2.8 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.

## 2.9 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

## 2.10 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.

## 2.11 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.

### 2.12 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.

### 2.13 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.

### 2.14 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 αντανάκλα 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.

## 2.15 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.

## 2.16 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

α) Τροποποιήσεις, νέα πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν για το 2009

- Δ.Π.Χ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 27, Τροποποιήσεις - Κόστος επένδυσης σε Θυγατρική, από Κοινού ελεγχόμενη οικονομική οντότητα ή Συγγενή.
- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Προϋποθέσεις κατοχύρωσης και ακύρωσης
- Δ.Π.Χ.Π. 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις
- Δ.Λ.Π. 1, Αναθεωρημένο - Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων. Η Εταιρεία επέλεξε να παρουσιάσει τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων που οφείλονται σε συναλλαγές με μη μετόχους σε μία κατάσταση.
- Δ.Π.Χ.Π. 8, Κλάδοι δραστηριοτήτων
- Δ.Λ.Π. 23, Τροποποίηση - Κόστος δανεισμού
- Δ.Λ.Π. 32 και Δ.Λ.Π. 1, Τροποποιήσεις - Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο και δεσμεύσεις που ανακύπτουν κατά την Εκκαθάριση
- Δ.Λ.Π. 39 και Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 9, Τροποποιήσεις στα ενσωματωμένα παράγωγα
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 13, Προγράμματα ανταμοιβής πελατών
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε το Μάιο του 2008).

β) Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ:

- Δ.Π.Χ.Π. 2, Τροποποίηση - Πληρωμή βάσει αξίας των μετοχών του Ομίλου που διακανονίζονται σε μετρητά (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Π.Χ.Π. 3, Αναθεωρημένο - Συνενώσεις επιχειρήσεων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Π.Χ.Π. 9, Χρηματοοικονομικά στοιχεία (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Δ.Λ.Π. 24, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις για συνδεδεμένα μέρη (δεν έχει υιοθετηθεί)
- Δ.Λ.Π. 27, Αναθεωρημένο - Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Δ.Λ.Π. 32, Τροποποίηση - Κατάταξη Δικαιωμάτων (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2011)
- Δ.Λ.Π. 39, Τροποποίηση - Μέσα κατάλληλα προς αντιστάθμιση (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 14, Τροποποίηση - Προπληρωμή της Ελάχιστης Απαιτήσης Χρηματοδότησης (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 15, Συμφωνίες για την Κατασκευή Ακίνητης Περιουσίας (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 16, Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 17, Διανομές μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους (σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2010)
- Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π. 19, Αντικατάσταση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους (δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)
- Τροποποιήσεις σε άλλα πρότυπα που αποτελούν μέρος του ετήσιου προγράμματος βελτίωσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2009, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ).

Η εφαρμογή των προαναφερθέντων προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους

### 2.17 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 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 2009 και 2008.

#### - 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 2009 η Εταιρεία δεν χρησιμοποίησε παράγωγα εργαλεία.

Η επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 έχει ως εξής:

	2009		2008	
Διακύμανση επιτοκίων	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	€-3.165	€ 2.374	€103	-€138

## 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>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.656.182	1.660.703
Απομειώσεις	(43.978)	(31.210)
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων ισολογισμού	1.612.204	1.629.493
Λοιπά στοιχεία μη υποκειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο	240.408	2.558
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u>1.852.612</u>	<u>1.632.051</u>

**Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση ανά κλάδο**

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	860.375	861.682
Βιομηχανία και μεταποίηση	299.854	309.941
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	495.953	489.080
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u><b>1.656.182</b></u>	<u><b>1.660.703</b></u>

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

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	21.298	15.780
Βιομηχανία και μεταποίηση	15.865	9.354
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	6.815	6.076
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<u><b>43.978</b></u>	<u><b>31.210</b></u>

**γ. Κίνδυνος ρευστότητας**

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

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

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει χρονικά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31 Δεμβρίου 2009 και 2008 βάσει της εναπομείνουσας περιόδου μέχρι την συμβατική αποπληρωμή τους. Τα ποσά που παρατίθενται αποτελούν συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Από 1 έως 5 έτη</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	233.559	1.477.277	81.000
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	32.000		
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>Εντός 1 έτους</b>	<b>Από 1 έως 5 έτη</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	872.438	1.480.238	99.646
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	26.510	-	-

**δ. Κεφαλαιακή επάρκεια**

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

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

#### ε. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

#### 4. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις Όψεως	217.644	42
<b>Σύνολο</b>	<b><u>217.645</u></b>	<b><u>43</u></b>

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

#### 5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2009 και την 31 Δεκεμβρίου 2008, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b>Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις</b>		
Εντός 1 έτους	376.168	349.605
Από 1 έως 5 έτη	606.926	765.223
Άνω των 5 ετών	1.012.661	1.029.193
	<b><u>1.995.755</u></b>	<b><u>2.144.021</u></b>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(339.573)	(483.318)
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b><u>1.656.182</u></b>	<b><u>1.660.703</u></b>
Μείωση επισφαλειών	(43.978)	(31.210)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b><u>1.612.204</u></b>	<b><u>1.629.493</u></b>
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις</b>		
Εντός 1 έτους	330.923	284.189
Από 1 έως 5 έτη	476.784	586.704
Άνω των 5 ετών	848.475	789.810
	<b><u>1.656.182</u></b>	<b><u>1.660.703</u></b>
Μείωση επισφαλειών	(43.978)	(31.210)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b><u>1.612.204</u></b>	<b><u>1.629.493</u></b>

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνουν τα ακόλουθα ποσά:

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Τιτλοποιημένες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	663.623	-

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

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Ευρώ	1.619.483	1.643.175
Ξένο νόμισμα	36.699	17.528
<b>Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b><u>1.656.182</u></b>	<b><u>1.660.703</u></b>
Μείωση επισφαλειών	(43.978)	(31.210)
<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b><u>1.612.204</u></b>	<b><u>1.629.493</u></b>

Τα συναλλαγματικά κέρδη από την αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα ανήλθαν το 2009 σε € 781 χιλ. (2008: € 374 χιλ. Ζημία ).

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

<b>Υπόλοιπο 1.1.2008</b>	<b><u>23.387</u></b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.08	8.243
Διαγραφές	(420)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2008</b>	<b><u>31.210</u></b>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.09	12.769
Διαγραφές	(1)
<b>Υπόλοιπο 31.12.09</b>	<b><u>43.978</u></b>

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

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	918.835	1.379.548
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	593.738	152.993
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	143.609	128.215
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>1.656.182</u></b>	<b><u>1.660.703</u></b>

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

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Ενήμερα	325	4.701
Καθυστερημένα 31-90 μέρες	3.397	1.553
Καθυστερημένα > 90 μέρες	40.256	24.956
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b><u>43.978</u></b>	<b><u>31.210</u></b>

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 πιστοδοτήσεων της την κυριότητα των εκμισθωμένων παγίων καθώς και άλλες εμπράγματα εξασφαλίσεις, όπως ένεχυρα, εγγυητικές επιστολές και προσημειώσεις ακινήτων.

## 6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Πλειστηριάσματα	519	681
Λοιπά	14.365	819
<b>Σύνολο</b>	<b><u>14.884</u></b>	<b><u>1.500</u></b>

## 7. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΨΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των παγίων κατά την διάρκεια της χρήσεως 2009 και 2008 αναλύεται ως εξής :

	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
<b>Κόστος 1.1.2008</b>	<b>248</b>	<b>1.049</b>	<b>114</b>	<b>1.411</b>
Προσθήκες	5	322	0	327
Μειώσεις	-96	-32	0	-128
<b>Κόστος 31.12.2008</b>	<b><u>157</u></b>	<b><u>1338</u></b>	<b><u>114</u></b>	<b><u>1.610</u></b>
<b>Κόστος 1.1.2009</b>	<b>157</b>	<b>1.338</b>	<b>114</b>	<b>1.610</b>
Προσθήκες	0	69	60	129
Μειώσεις				
<b>Κόστος 31.12.2009</b>	<b><u>157</u></b>	<b><u>1.407</u></b>	<b><u>174</u></b>	<b><u>1.739</u></b>
	Έπιπλα	Η/Υ	Λοιπά	Σύνολο
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2008</b>	<b>107</b>	<b>723</b>	<b>114</b>	<b>944</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	22	150	0	172
Αποσβέσεις μειώσεων	0	-12	0	-12
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2008</b>	<b><u>129</u></b>	<b><u>861</u></b>	<b><u>114</u></b>	<b><u>1.104</u></b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2009</b>	<b>129</b>	<b>861</b>	<b>114</b>	<b>1.104</b>
Αποσβέσεις χρήσεως	16	180	12	208
Αποσβέσεις μειώσεων				
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2009</b>	<b><u>145</u></b>	<b><u>1041</u></b>	<b><u>126</u></b>	<b><u>1.312</u></b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2008</b>	<b>28</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>506</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2009</b>	<b>12</b>	<b>366</b>	<b>48</b>	<b>426</b>

## 8. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

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

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 2009 και 2008 έχουν ως εξής:



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

	<b>1.1 - 31.12.2009</b>	<b>1.1 - 31.12.2008</b>
EUROBANK PROPERTIES A.E.	533	1.344
EUROBANK FIN & RENT A.E.	1.079	1.236
EFG LEASING EAD	0	171
EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A	1	134
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	33	90
EFG LEASING FINANSAL KIRILAMA	0	21
EFG LEASING POLAND	0	132
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	0	119
<b>Σύνολο</b>	<b>1.646</b>	<b>3.247</b>

**β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα**

	<b>1.1 - 31.12.2009</b>	<b>1.1 - 31.12.2008</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	22.599	45.726
EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	7.551	24.601
EUROBANK EFG CYPRUS BRANCH	23.237	0
EUROBANK FIN & RENT A.E.	69	48
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	95	133
EFG BUSINESS SERVICES A.E.	3	3
EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ A.E.Π.Ε.Υ.	0	3
EFG PROPERTY & CASUALTY INSURANCE A.E.	63	54
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	1	4
EFG EUROLIFE AE	93	61
<b>Σύνολο</b>	<b>53.711</b>	<b>70.633</b>

**γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**

<b>Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	19	0
EUROBANK PROPERTIES A.E.	20.149	21.890
EUROBANK FIN & RENT A.E.	15.896	20.836
EFG LEASING POLAND	0	268
EFG LEASING FINANSAL KIRILAMA	0	22
EFG LEASING EAD	171	172
EFG LEASING ROMANIA	0	158
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	1.231	1.504
EFG PRIVATE BAK LUXEMBOURG	26	0
JOINT STOCK COMPANY FOR LEASING	0	156
<b>Σύνολο</b>	<b>37.492</b>	<b>45.006</b>

**Υποχρεώσεις**

<b>Δάνεια</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK A.E.	224.113	1.005.190
EFG PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	480.035	480.126
EUROBAK EFG CYPRUS BRACH	972.760	0
	<b>1.676.908</b>	<b>1.485.309</b>

**Προμηθευτές**

EUROBANK FIN & RENT A.E.	422	935
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ A.E.	1	57
EFG BUSINESS SERVICES A.E.		1
<b>Σύνολο</b>	<b>423</b>	<b>993</b>

δ. Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων προσώπων για την χρήση 2009 και 2008 έχουν ως εξής:

<b>Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα</b>	<b>1.1 - 31.12.2009</b>	<b>1.1 - 31.12.2008</b>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	-	-

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

ε. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	EUROBANK PROPERTIES A.E.	EUROBANK FIN & RENT A.E.	BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2008</b>	<b>36.653</b>	<b>17.530</b>	<b>1.706</b>
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(14.763)	(9.600)	(220)
Νέες συμβάσεις	-	12.906	19
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>21.890</b>	<b>20.836</b>	<b>1.505</b>
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2009</b>	<b>21.890</b>	<b>20.836</b>	<b>1.505</b>
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(1.741)	(9.851)	(237)
Νέες συμβάσεις		4.911	
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>20.149</b>	<b>15.896</b>	<b>1.268</b>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.08	1.344	1.236	90
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.09	533	1.079	33

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ αποτελούνται από τα έσοδα, τα έξοδα και τις υποχρεώσεις. Τα έσοδα αφορούν δανειστικές συμβάσεις προσωπικού. Τα έξοδα αφορούν τόκους δανείων και 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 EFG PRIVATE BANK LUX 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 EUROBAK EFG CYPRUS BRACH αφορούν τον δανεισμό της εταιρείας και τους τόκους αυτού.

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 A.E., όσον αφορά στα έξοδα περιλαμβάνουν ενοίκια εταιρικών επιβατικών Ι.Χ.Ε., ενώ στα έσοδα, αφορά τόκους συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, εισπραξης μηνιαίου ενοικίου και δανεισμού προσωπικού.

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 της EUROLIFE αφορά ασφαλιστικές καλύψεις για το προσωπικό της .

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EFG 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.

## 9. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 2008, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς με την μητρική εταιρεία, την EFG PRIVATE BANK Λουξεμβούργου, την EFG Cyprus και την E.I.B. που αναλύονται ως εξής:

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	130.500	130.786
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	1.373.017	1.240.000
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	3.020	4.621
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.	36.693	17.528
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	143.328	90.838
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.252	1.536
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.687.810</u></b>	<b><u>1.485.309</u></b>
<u>Μείον:</u> Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	<u>208.172</u>	<u>865.498</u>
<b>Μακροπρόθεσμα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια</b>	<b><u>1.479.638</u></b>	<b><u>619.811</u></b>

Τα έξοδα τόκων των δανείων, στη χρήση 2009 ανήλθαν σε € 53.815 χιλ. (€ 70.114 χιλ. στη χρήση 2008).

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

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>31.12.2008</u></b>
Εντός 1 έτους	207.441	865.498
Από 1 έως 5 έτη	1.409.420	533.559
Άνω των 5 ετών	70.949	86.252
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.687.810</u></b>	<b><u>1.485.309</u></b>

Τα συναλλαγματικά κέρδη αποτίμησης των βραχυπρόθεσμων δανείων σε ξένο νόμισμα το 2009 ανήλθαν σε € 781 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 2009 και 2008 είχαν ως εξής:

	2009		2008	
	€	Ξ.Ν.	€	Ξ..Ν.
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	2,950%-5,275%		2,950%-5,275%	
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου (€)	μηνιαίο Euribor + 0,375%		μηνιαίο Euribor + 0,375%	
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	4,475%-5,005%		4,475%-5,005%	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (Ξ.Ν.)		Libor + 0,375%		Libor + 0,375%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (€)	Euribor + 0,375%		Euribor + 0,375%	
Δάνεια E.I.B. (€)	3M Euribor + 0,51%			
Ομολογιακά δάνεια ANDROMEDA(€)	3M Euribor + 0,83% (av.)			

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι ελεύθερα εγγυήσεων.

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

	2009	2008
Εντός 1 μηνός	4.656	762.514
Από 1 μήνα έως 1 έτος	202.785	102.984
Από 1 έως 5 έτη	1.409.420	533.559
Άνω των 5 ετών	70.949	86.252
	<b>1.687.810</b>	<b>1485.309</b>

### 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 η υποχρέωση ανήλθε σε € 858 εκατ.

### 10. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	15.511	21.457
Πιστωτές διάφοροι	117	401
Λοιπά	16.372	4.652
<b>Σύνολο</b>	<b>32.000</b>	<b>26.510</b>

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

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της 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 2009 και 2008 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008.

Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	34	37
Χρηματοοικονομικό κόστος	15	16
<b>Σύνολο δαπάνης</b>	<b>49</b>	<b>53</b>

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο υποχρεώσεως 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2008</b>	<b>159</b>
Πρόβλεψη περιόδου	53
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>212</b>
Πρόβλεψη περιόδου	49
<b>Υπόλοιπο 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>261</b>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,50%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3%	3,5%
Πληθωρισμός	2%	2,5%

## 12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 25% από την χρήση 2008. Συνεπώς για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2009 ο συντελεστής φορολόγησης ανερχόταν σε 25%.

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

	<u>1.1 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	9.891	5.768
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 13)	(6.944)	(127)
Έκτακτη εισφορά	1.415	
<b>Σύνολο</b>	<b>4.362</b>	<b>5.641</b>

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 2007 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 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>12.484</b>	<b>17.904</b>
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	3.121	4.476
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.241	1.165
<b>Σύνολο</b>	<b>4.362</b>	<b>5.641</b>

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

### 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>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b>(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έναρξης χρήσεως</b>	<b>(509)</b>	<b>(382)</b>
Φόρος χρήσεως (Σημ. 12)	(6.944)	(127)
<b>(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως</b>	<b>(7.453)</b>	<b>(509)</b>

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 2008 αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Λοιπά	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>2.909</b>	<b>40</b>	-	<b>2.949</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.956	13		1.969
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>4.865</b>	<b>53</b>		<b>4.918</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	3.192	(1)		3.191
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>8.057</b>	<b>52</b>		<b>8.109</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Συναλλαγματικές διαφορές	Λοιπά	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2008</b>	<b>1.811</b>	<b>66</b>	<b>690</b>	<b>2.567</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	559	(13)	1.296	1.842
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>2.370</b>	<b>53</b>	<b>1.986</b>	<b>4.409</b>
(Χρέωση)/ Πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(2.713)	(53)	(987)	(3.753)
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>(343)</b>	<b>0</b>	<b>999</b>	<b>656</b>

#### 14. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Εντός 1 έτους	401	376
Από 1 έως 5 έτη	1.754	1.428
Άνω των 5 ετών	3.483	1.789
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.638</u></b>	<b><u>3.593</u></b>

#### 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 12 για φόρο εισοδήματος.

#### 16. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2009 ανήρχετο σε €47 εκ., αποτελούμενο από 4,7 εκ. κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €10 εκάστη.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
Υπόλοιπα της 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008	4.700.000	<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2008		<u>47.000</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31.12.2009		<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 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>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.697	3.697
Ειδικό αποθεματικό ΝΔ34/68	248	248
Έκτακτα αποθεματικά	0	0
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	184	184
<b>Σύνολο</b>	<b><u>4.129</u></b>	<b><u>4.129</u></b>

Το ειδικό αποθεματικό είναι πλήρως φορολογημένο και ελεύθερο προς διανομή κατόπιν σχετικής απόφασης 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 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 20)	4.277	3.639
Αμοιβές – έξοδα τρίτων	145	383
Αποσβέσεις	208	172
Παροχές τρίτων	640	582
Διάφορα	2.325	1.327
<b>Σύνολο</b>	<u><b>7.595</b></u>	<u><b>6.103</b></u>

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

	<u>1.1 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
Διαχειριστικά έσοδα	1.859	2.833
Έξοδα προμηθειών	(1.504)	(2.258)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	-	-
<b>Σύνολο</b>	<u><b>355</b></u>	<u><b>575</b></u>

## 19. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>1.1 - 31.12.2009</u>	<u>1.1 - 31.12.2008</u>
Αμοιβές	4.228	2.926
Bonus	0	660
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ. 10)	49	53
<b>Σύνολο</b>	<u><b>4.277</b></u>	<u><b>3.639</b></u>

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη διάρκεια του 2009 ανήρχετο σε 58 άτομα, ενώ το 2008 ανήρχετο σε 58.

## 20. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Για την χρήση 2009 δεν διανεμήθηκε μέρισμα .

## 21. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της περιόδου 1.1.2009 - 31.12.2009 τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.