



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013

Της Εταιρείας

EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

A.E.

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 001063001000

Έδρα: Ελ. Βενιζέλου 34-36 & Ιπποκράτους

106 79 Αθήνα

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελ.
ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	7
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	9
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΩΩΝ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	13
2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	13
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13
2.2 ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΠΟΥ ΕΠΗΡΕΑΖΟΥΝ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	14
2.3 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	14
2.4 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15
2.5 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15
2.6 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	16
2.7 ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	17
2.8 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ	17
2.9 ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (OFF SETTING)	17
2.10 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	18
2.11 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟ ΠΛΕΙΣΤΗΡΙΑΣΜΟΥΣ	18
2.12 ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	18
2.13 ΠΑΡΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	18
2.14 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	19
2.15 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ	19
2.16 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	19
2.17 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΣ	20
2.18 ΑΝΑΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	26
2.19 ΑΝΑΚΤΗΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ	27
3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ	27
3.α ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	27
3.β ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	28
3.γ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	29
3.δ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	29
3.ε ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ	29
4 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	30
5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	30
6 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	31
7 ΑΝΑΚΤΗΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ	32
8 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	32
9 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	33
10 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	36
11 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	38
12 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ	38
13 ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	39
14 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	40
15 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	40
16 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	41
17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	41
18 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	41
19 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ	42
20 ΛΟΙΠΑ ΚΑΘΑΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	42
21 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	42
22 ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	42
23 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	42

EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.**ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΠΡΑΓΜΕΝΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2013**

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2013, καταγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα, παρατίθενται οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία, και προσδιορίζονται οι παράμετροι λειτουργίας στο προσεχές μέλλον.

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι συνολικές απαιτήσεις της εταιρίας κατά την 31/12/2013 ανέρχονταν σε 1.094 εκ. €, μειωμένες κατά 18,4 % σε σχέση με την 31/12/2012.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας ανήλθε σε 43,6 εκ €, μειωμένος κατά 47,4 %, το δε αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε ζημία 150,2 εκ. €. Το αποτέλεσμα προ φόρων για χρήση 2012 ήταν ζημίες 44,6 εκ. €. Η αύξηση της ζημιάς οφείλεται κυρίως από τις ιδιαίτερα αυξημένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις της εταιρείας ποσού 115 εκ. ευρώ, την διαγραφή αναβαλλόμενου φόρου ύψους 21 εκ. ευρώ αλλά και λόγω της ζημιάς απομείωσης των ανακτημένων ακινήτων ύψους 22,8 εκ. ευρώ. Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατά το 2013 μειώθηκε κατά 6,2 εκ € λόγω προσαρμογής της εταιρείας στη πολιτική του ομίλου περί μη λογισμού τόκων πέρα των 180 ημερών καθυστέρησης.

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας την 31.12.13 είναι αρνητικά και ως εκ τούτου δρομολογούνται ενέργειες προς τη μητρική Τράπεζα και το Τ.Χ.Σ, για την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων με καταβολή μετρητών. Το ποσό που απαιτείται, προσδιορίστηκε σε 260 εκ €. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε στις 27/06/2014 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 260 εκ ευρώ με καταβολή μετρητών η οποία αναμένεται να πραγματοποιηθεί την 17/07/2014. Το εν λόγω ποσό θα χρησιμοποιηθεί για τη μείωση του δανεισμού της εταιρείας και συγκεκριμένα του αλληλόχρεου δανειακού λογαριασμού της.

Η συγκεκριμένη κίνηση αναμένεται να επιφέρει σημαντικότερη βελτίωση στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας γεγονός που θα οδηγήσει τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας αρκετά πάνω από τα ελάχιστα επίπεδα του 8%.

Επίπτωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα

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

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

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

Θέση του Ομίλου Eurobank***Πρόγραμμα Επαναγοράς χρέους του Ελληνικού Δημοσίου 2012***

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

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

Ελληνικού Δημοσίου, ο Όμιλος Eurobank υπέβαλε για ανταλλαγή το 100% των νέων ΟΕΔ που κατείχε συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,3 δις.

Πλαίσιο και διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης

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

Ανακεφαλαιοποίηση της Eurobank Ergasias A.E.

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

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

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

την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας σύμφωνα με το ν. 3864/2010 και την υπ' αρ. 38/2012 Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου, για την άντληση συνολικά € 5.839 εκατ., με την έκδοση 3.789.317.358 νέων κοινών μετοχών, με ανάληψη του συνόλου αυτών από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι εισφοράς ίσης αξίας ομολόγων κυριότητας του ίδιου και εκδόσεως του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πιστοποιήθηκε την 31 Μαΐου και η εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο ολοκληρώθηκε στις 19 Ιουνίου 2013, μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις ελληνικές εποπτικές αρχές.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (13/28.03.2013), θέτοντας ως όριο για το δείκτη κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) το 9% των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού και για το δείκτη ιδίων κεφαλαίων (Equity Core Tier I) το 6%. Τα ανωτέρω όρια τέθηκαν σε ισχύ από την 31 Μαρτίου 2013. Σύμφωνα με το νέο ορισμό των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), το αποθεματικό των διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων αναγνωρίστηκε πλήρως στα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια (Core Tier I), ενώ η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίστηκε στο 20% των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I). Την 23 Δεκεμβρίου 2013, η ΤτΕ εξέδωσε Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής (36/23.12.2013) αίροντας τον παραπάνω περιορισμό αναφορικά με την αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, με ισχύ από την 31 Δεκεμβρίου 2013. Σύμφωνα με τα στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2013, ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) ανερχόταν σε 10,4% και ο pro-forma δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), με την ολοκλήρωση της συναλλαγής με τη Fairfax Financial Holdings Limited και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ, σε 11,3%.

Τη 14 Νοεμβρίου 2013, η Τράπεζα ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου για την άντληση € 2 δις περίπου. Τη 14 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα και το ΤΧΣ ανακοίνωσαν ότι το χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα προσαρμοστεί ούτως ώστε να ληφθεί υπόψη η

ολοκλήρωση της αξιολόγησης των μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, καθώς και του νέου πλαισίου ανακεφαλαιοποίησης. Την 6 Μαρτίου 2014, η ΤτΕ, σε συνέχεια της εκτίμησης των κεφαλαιακών αναγκών της Eurobank, ενημέρωσε την Τράπεζα ότι τα κύρια βασικά ίδια κεφάλαια της (Core Tier I) θα πρέπει να αυξηθούν κατά € 2.945 εκατ. Στις 24 Μαρτίου 2014, η Τράπεζα με σχετική επιστολή της υπέβαλλε στην ΤτΕ το σχέδιο κεφαλαιακής ενίσχυσής της σύμφωνα με το οποίο: α) αναθεώρησε τις ενέργειες σχηματισμού κεφαλαίου με επιπλέον θετική επίδραση στα εποπτικά της κεφάλαια ύψους € 81 εκατ. και πρότεινε να αναπροσαρμόσει αντίστοιχα το σχέδιο αναδιάρθρωσής της και β) δήλωσε ότι προτίθεται να καλύψει το υπόλοιπο ποσό των κεφαλαιακών της αναγκών ύψους € 2.864 εκατ. μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η οποία αποτελεί ένα βήμα προς την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και ενισχύει την δυνατότητά της να στηρίξει την ελληνική οικονομία. Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου πρόκειται να πραγματοποιηθεί μέσω διάθεσης μετοχών στην αγορά («marketed equity offering»).

Στις 12 Απριλίου 2014, η έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους €2.864 εκατ. με την καταβολή μετρητών ή/και εισφορά σε είδος, την κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετόχων, συμπεριλαμβανομένου του ΤΧΣ, και του μοναδικού προνομιούχου μετόχου, δηλ. του Ελληνικού Δημοσίου, και την έκδοση μέχρι 9.546.666.667 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Στις 15 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοινώσε ότι, κατόπιν της έγκρισης του ΤΧΣ υπέγραψε συμφωνία με ομάδα θεσμικών επενδυτών σε σχέση με την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω συμφωνίας, οι επενδυτές δεσμεύτηκαν να εγγραφούν για την απόκτηση νέων κοινών μετοχών της Eurobank στην τιμή των €0,30 ανά νεοεκδοθησόμενη κοινή μετοχή. Το συνολικό ποσό της δέσμευσης ανέρχεται σε €1,332 εκατ. περίπου (που αντιπροσωπεύουν το 46,5% των αντληθησομένων μέσω της αύξησης κεφαλαίων).

Στις 29 Απριλίου 2014, η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι τόσο η δημόσια προσφορά των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών στην Ελλάδα, όσο και η ιδιωτική τοποθέτηση των νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, υπερκαλύφθηκαν και η τιμή διάθεσης καθορίστηκε σε €0,31 ανά προσφερθείσα νέα κοινή ονομαστική μετοχή. Ως αποτέλεσμα, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά €2.771.612.903,10 και εκδόθηκαν συνολικά 9.238.709.677 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμία. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία ανήλθε σε €92.387.097,00, σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στις 9 Μαΐου 2014.

Στις 31 Μαρτίου 2014, ο συντελεστής μέσου κεφαλαίου κοινών μετοχών (CET 1 Capital ratio) (proforma με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την εφαρμογή της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο, η οποία προβλέπεται από τη Βασιλεία II, για το στεγαστικό χαρτοφυλάκιο του Νέου ΤΤ) ανέρχεται σε 17,7%, αρκετά υψηλότερα του ορίου που προβλέπεται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Προαιρετική δημόσια πρόταση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)

Την 15 Φεβρουαρίου 2013, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ), απέκτησε, κατόπιν της ολοκλήρωσης της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης που υποβλήθηκε την 11 Ιανουαρίου 2013, το 84,35% των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών της Eurobank. Τη Δημόσια Πρόταση θα ακολουθούσε συγχώνευση των δύο τραπεζών, η διαδικασία της οποίας άρχισε τη 19 Μαρτίου 2013.

Την 28 Μαρτίου 2013, η ΤτΕ έστειλε επιστολές σε όλες τις βιώσιμες Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων της Τράπεζας και της ΕΤΕ, δηλώνοντας ότι η κάθε τράπεζα θα πρέπει να προχωρήσει με την ανακεφαλαιοποίησή της μέχρι το τέλος του Απριλίου 2013 και ζητώντας τους να προβούν στις σχετικές απαιτούμενες ενέργειες. Την 7 Απριλίου 2013, καθώς η κοινή αίτηση των τραπεζών για την επιμήκυνση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης έως την 20 Ιουνίου 2013 δεν ικανοποιήθηκε, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές αποφάσισαν με την σύμφωνη γνώμη της Διοίκησης των δύο Τραπεζών, ότι η Τράπεζα και η ΕΤΕ θα ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως και ανεξάρτητα η μία από την άλλη. Κατά συνέπεια, η διαδικασία συγχώνευσης των δύο Τραπεζών αναστάλη.

Απόκτηση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της Νέας Proton Bank Α.Ε.

Στις 15 Ιουλίου 2013, η Τράπεζα υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ έναντι τιμήματος €681 εκατ. με τη μορφή νέων κοινών μετοχών Eurobank με κατώτατο αριθμό τις 1.418.750.000 μετοχές.

Την ίδια ημέρα, η Τράπεζα υπέγραψε επίσης δεσμευτική συμφωνία με το ΤΧΣ για την απόκτηση του 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Νέας Proton έναντι τιμήματος €1. Πριν από την

ολοκλήρωση της συναλλαγής, το ΤΧΣ κάλυψε τις κεφαλαιακές ανάγκες της Νέας Protoon με εισφορά μετρητών €395 εκατ.

Στις 30 Αυγούστου 2013, σε συνέχεια των ανωτέρω δεσμευτικών συμφωνιών, η Τράπεζα απέκτησε από το ΤΧΣ το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του Νέου ΤΤ και της Νέας Protoon, αφού έλαβε όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές. Ως εκ τούτου, από την εν λόγω ημερομηνία, το Νέο ΤΤ και η Νέα Protoon έγιναν 100% θυγατρικές της Τράπεζας.

Και οι δύο συναλλαγές έλαβαν την έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Eurobank που πραγματοποιήθηκε στις 26 Αυγούστου 2013. Επιπρόσθετα, την ίδια μέρα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με την έκδοση 1.418.750.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμής διάθεσης €0,48 ανά μετοχή, καλυπτόμενη στο σύνολό της με εισφορά σε είδος από το ΤΧΣ, και συγκεκριμένα με εισφορά του συνόλου των μετοχών του Νέου ΤΤ, αξίας €681 εκατ. Η νομική και λειτουργική ενοποίηση της Νέας Protoon και η νομική ενοποίηση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε την 31/12/2013, ενώ η λειτουργική ενοποίηση του Νέου ΤΤ ολοκληρώθηκε στο δεύτερο τρίμηνο του 2014.

Κυριότεροι Κίνδυνοι

Το υψηλό κόστος χρήματος, αντιμετωπίστηκε και κατά το 2013 σε μεγάλο βαθμό από την ανατιμολόγηση μέρους του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου της εταιρείας. Οι μικροί όγκοι των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, σε συνδυασμό με τις υψηλά διενεργούμενες προβλέψεις οδηγούν σε ζημιογόνα αποτελέσματα. Ο πιστωτικός κίνδυνος που έχει αναλάβει η εταιρία, συνεχίζει να παραμένει ίδιος διαχρονικά και προκύπτει από την πιθανότητα μη εισπράξεως των μισθωμάτων από τους μισθωτές, γεγονός που επιτείνεται, δεδομένης της συνεχιζόμενης ύφεσης και της επακόλουθης συρρίκνωσης των ταμειακών ροών των μισθωτών μας.

Οι διορθωτικές ενέργειες προς αυτή την κατεύθυνση, περιλαμβάνουν κυρίως την προσαρμογή των απαιτούμενων μισθωμάτων στα επίπεδα ταμειακών ροών των πελατών μας, συνεχείς ρυθμίσεις ληξιπροθέσμων οφειλών και ενίοτε τη λήψη πρόσθετων εξασφαλίσεων.

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	343.328	234.505
Από 1 έως 5 έτη	584.822	634.876
Άνω των 5 ετών	641.581	914.857
	1.569.731	1.784.238
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(232.798)	(299.574)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.336.933	1.484.664
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(242.867)	(143.224)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.094.066	1.341.440

Κυριότεροι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας για την 31/12/2013 και την 31/12/2012 έχουν ως εξής:

	31/12/2013	31/12/2012
<u>Αποτελέσματα</u>	<u>(150.159)</u>	<u>(44.658)</u>
Ίδια Κεφάλαια	(8.409)	116.155
	= 17,86%	= - 0,38%

	31/12/2013	31/12/2012
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>	<u>315.820</u>	<u>913.669</u>
Σύνολο Ενεργητικού	1.273.216	2.221.639
	= 24,80%	= 41,12%

	31/12/2013	31/12/2012
<u>Καθαρά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως</u>	<u>(174.514)</u>	<u>(39.048)</u>
Πωλήσεις αποθεμάτων και Υπηρεσιών	43.670	83.073
	= -399,61%	= -47%

Γεγονότα μετά τη δημοσίευση του ισολογισμού

Την 07/05/2014 η εταιρεία προκειμένου να μειώσει περαιτέρω τον αλληλόχρεο δανειακό της λογαριασμό και να προχωρήσει στον εξορθολογισμό του δανεισμού της προχώρησε στη σύναψη:

α) ομολογιακού δανείου ύψους 270 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο Euribor + 2,75% και
β) ομολογιακού δανείου ύψους 220 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο 3M Euribor + 2,75%.

Λόγω της μη ικανοποιητικής εικόνας του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με 31/12/2013 (-12,96%) η Γενική Συνέλευση της εταιρείας, αποφάσισε στις 27/06/2014 την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας με 260 εκ. ευρώ και ταυτόχρονη αποπληρωμή του δανειακού λογαριασμού της εταιρείας. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 26.130 χιλ. ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση δύο εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (2.600.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ και πέντε λεπτών (10,05€) και τιμής διάθεσης εκατό (100) ευρώ η κάθε μία. Με τον τρόπο αυτό, θα συγκεντρωθούν κεφάλαια συνολικού ύψους 260 εκ. ευρώ. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων μετοχών θα ανέλθει στο ποσό των 233.870 χιλ. ευρώ και θα αχθεί στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Έτσι, μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε 83.825 χιλ. ευρώ και θα διαιρείται σε οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα χιλιάδες επτακόσιες ογδόντα τέσσερις (8.340.784) μετοχές, ονομαστικής αξίας 10,05 ευρώ η κάθε μία. Το συγκεκριμένο ποσό αναμένεται να καταβληθεί στον τραπεζικό λογαριασμό της εταιρείας την 17/07/2014. Κατόπιν αυτού ο ΔΚΕ αναμένεται να διαμορφωθεί την 30/09/2014 σε ποσοστό εντός των προβλεπομένων ορίων από το νόμο.

Στις 29/4/2014 αποφασίστηκε η απορρόφηση της «Τ LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ» («Απορροφούμενη») από την Εταιρεία («Απορροφούσα»), με συνδυασμένη εφαρμογή των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993 και των άρθρων 69-77α του κ.ν. 2190/1920. Ως ημερομηνία μετασηματισμού των δύο εταιρειών ορίζεται η 30ή Απριλίου 2014. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης θα εισφερθεί στην Απορροφούσα, συνεπεία δε της εισφοράς αυτής θα αυξηθεί αντιστοίχως το μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας. Το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27/6/2014 και προβλέπει την ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων εταιρειών. Αναμένεται η έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης.

Προβλεπόμενη πορεία

Για το 2014, κύριοι στόχοι της εταιρείας είναι :

1. η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου με αναδιάρθρωση των απαιτήσεων, και ταυτόχρονη εντατική παρακολούθηση της εισπραξιμότητάς τους
2. ο περαιτέρω -κατά το δυνατόν- περιορισμός του λειτουργικού κόστους και
3. η βέλτιστη αξιοποίηση της ανακτημένης περιουσίας

Προσωπικό

Το προσωπικό της εταιρείας το 2013 ανερχόταν σε 57 άτομα (60 το 2012).

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2014

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Π.Μαρίνος

Κων/νος Ι. Κανάκης

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον 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 τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013 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

1. Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.
2. Οι συσσωρευμένες ζημιές καθιστούν την καθαρή θέση της Εταιρείας αρνητική με αποτέλεσμα να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 1 Αυγούστου 2014
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Δέσποινα Μαρίνου
ΑρΜ ΣΟΕΛ: 17681

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012

	Σημειώσεις	<u>1.1 - 31.12.2013</u>	<u>1.1 - 31.12.2012</u>
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		43.670	83.073
Έξοδα τόκων	10	<u>(46.445)</u>	<u>(64.566)</u>
Καθαρά έσοδα / (ζημίες) τόκων		<u>(2.774)</u>	<u>18.507</u>
Λοιπά λειτουργικά έσοδα - καθαρά	20	368	626
Ζημίες απομειώσεως απαιτήσεων	5	(114.531)	(54.884)
Προβλέψεις για λοιπές απαιτήσεις		(50)	(40)
Συναλλαγματικά κέρδη/(ζημίες)	5 & 10	321	(251)
Λειτουργικά έξοδα	19	(11.265)	(8.616)
Απομείωση αξίας ανακτηθέντων ακινήτων	7	<u>(22.229)</u>	<u>-</u>
Ζημίες προ φόρων		<u>(150.159)</u>	<u>(44.658)</u>
Φόρος εισοδήματος	13	<u>(24.286)</u>	<u>8.610</u>
Ζημίες μετά από φόρους		<u>(174.445)</u>	<u>(36.048)</u>
Λοιπά συνολικά εισοδήματα:		(69)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα		<u>(174.514)</u>	<u>(36.048)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., καθώς και οι σημειώσεις που τις συνοδεύουν, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 15 Ιουλίου 2014.

Αθήνα, 15 Ιουλίου 2014

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός
Διευθυντής

Γεώργιος Π. Μαρίνος
Α.Δ.Τ. Ζ 482968

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

Κων/νος Ι. Κανάκης
Α.Δ.Τ. Ρ 227545

Αχιλλέας Θ. Μάρης
Α.Δ.Τ. ΑΖ 542851

Ισολογισμός της 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημειώσεις	31.12.2013	31.12.2012
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4	1.080	712.943
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	5	1.094.066	1.341.440
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6	2.115	3.377
Ανακτημένα πάγια	7	142.577	103.372
Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	8	19.957	23.622
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	13	3.664	6.195
Αναβαλλόμενη φορολογία	14	9.758	30.690
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>1.273.216</u>	<u>2.221.639</u>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	13.485	12.582
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	10	1.267.902	2.092.767
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	12	238	135
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>1.281.625</u>	<u>2.105.484</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	17	57.695	52.613
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	17	92.388	47.463
Αποθεματικά	18	4.196	4.218
Κέρδη/(ζημίες) εις νέον		(162.688)	11.861
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>(8.409)</u>	<u>116.155</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		<u>1.273.216</u>	<u>2.221.639</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2012	47.588	2.539	4.218	47.909	102.254
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	-	-	(36.048)	(36.048)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	-	-
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	5.025	44.924	-	-	49.949
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	52.613	47.463	4.218	11.861	116.155

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο της 1^{ης} Ιανουαρίου 2013	52.613	47.463	4.218	11.861	116.155
Καθαρές ζημιές χρήσης	-	-	-	(174.445)	(174.445)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(69)	(69)
Κεφαλαιοποίηση αφορολόγητου αποθεματικού	57	-	(22)	(35)	-
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου	5.025	44.925	-	-	49.950
Υπόλοιπο της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013	57.695	92.388	4.196	(162.688)	(8.409)

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012

	<u>1.1 – 31.12.2013</u>	<u>1.1 – 31.12.2012</u>
Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(150.228)	(44.658)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Τόκος έσοδο περιόδου	(43.670)	(83.073)
Έξοδο τόκων	46.445	64.566
Αποσβέσεις	385	1.347
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιποί λογαριασμοί	(321)	251
Ζημιές απομειώσεων απαιτήσεων	114.531	45.623
Απομείωση ανακτημένων παγίων	22.229	-
Προβλέψεις για ασφαλιστικές απαιτήσεις	50	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	114	(86)
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση απαιτήσεων	135.182	185.994
Αύξηση λοιπών απαιτήσεων	(56.999)	(92.297)
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	852	(7.881)
Καταβληθής φόρος εισοδήματος	(913)	(5.205)
Πιστωτικοί τόκοι εισπραχθέντες	39.264	83.838
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(44.377)	(63.100)
Καθαρές ταμειακές εισροές από Λειτουργικές δραστηριότητες	62.544	85.319
Ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	(367)	(23.907)
Πώληση ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	474	-
Καθαρές ταμειακές εισροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	107	26.093
Ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές μερισμάτων	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	330.000	80.000
Πληρωμές για αποπληρωμή δανείων	(1.154.464)	(46.037)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.000	50.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(50)	(50)
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(774.513)	33.963
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(711.862)	145.375
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ. 4)	712.94□	567.568
Ταμεία διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 4)	1.080	712.943

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 12 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Η Εταιρεία «EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» συστάθηκε στην Ελλάδα το έτος 1991 (ΦΕΚ Σύστασης 1421/17-05-91) με αρχική επωνυμία ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ Α.Ε. (ERGOLEASING Α.Ε.). Το 2002, με την 2657/11-2-02 απόφαση του Νομάρχη, εγκρίθηκε η συγχώνευση της EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. με απορρόφηση από την εταιρεία ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ και η ταυτόχρονη αλλαγή επωνυμίας της απορροφώσας σε EFG EUROBANK ERGASIAS ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. Στις 11/10/2012 με την 24525/12 απόφαση του περιφερειάρχη Αττικής εγκρίθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της εταιρείας σε «Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές μισθώσεις Α.Ε.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση των Μετόχων στην Γενική Συνέλευση της 27/06/2014. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει τις Οικονομικές Καταστάσεις την 15/07/2014.

2. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), και ειδικότερα με τα πρότυπα και τις διερμηνείες που είναι σε ισχύ ή έχουν εκδοθεί και εφαρμοστεί πρόωρα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι αρχές που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2012, εξαιρουμένων εκείνων που παρατίθενται παρακάτω. Τα συγκριτικά στοιχεία, όπου κρίθηκε αναγκαίο, έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση που υιοθέτησε η Εταιρία για την παρούσα χρήση.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2013 παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας. Η μητρική της εταιρείας (Τράπεζα Eurobank), την 14 Νοεμβρίου 2013 ανακοίνωσε την έναρξη της διαδικασίας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε την 29η Απριλίου 2014. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από την Δημοσία και τη Διεθνή Προσφορά ανέρχονται σε € 2.864 εκατ. Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στις 9 Μαΐου 2014. Παρά τους περιορισμούς και τους παράγοντες αβεβαιότητας που επηρεάζουν το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα, την εξάρτηση από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και τα πιθανά αποτελέσματα από την εν' εξελίξει αξιολόγηση των τραπεζών από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνοντας υπόψη την πρόσφατα επιτυχημένη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, την παρούσα κεφαλαιακή επάρκεια αυτής, τη συνέχιση της υλοποίησης του μεσοπρόθεσμου σχεδίου του για την κεφαλαιακή ενίσχυση, τη διαθεσιμότητα από το ΤΧΣ κεφαλαίων και την αδιάλειπτη πρόσβαση του Ομίλου στον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, θεωρεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας μπορούν να συνταχθούν βάσει της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern).

Ο ΔΚΕ της Εταιρείας κατά την 31/12/2013 ήταν στο ύψος του -12,96% κυρίως, λόγω των αυξημένων προβλέψεων ύψους 115 εκ ευρώ, λόγω της διαγραφής του αναβαλλόμενου φόρου ύψους 21 εκ ευρώ αλλά και λόγω της απομείωσης της αξίας των ανακτημένων και παγίων ακινήτων κατά 22,3 εκ. ευρώ. Προκειμένου ο δείκτης να επανέλθει σε ικανοποιητικά επίπεδα και να καλυπτει τα θεσπισμένα από το νόμο όρια αποφασίστηκε στην Γενική Συνέλευση της 27/06/2014 η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας κατά 260 εκ. ευρώ. Ως αποτέλεσμα αυτής της κίνησης θα μειωθεί

και ο δανεισμός της εταιρείας κατά το ποσό αυτό αφού θα καλυφθεί σχεδόν όλο το ποσό του αλληλόχρεου δανειακού λογαριασμού της εταιρείας, μειώνοντας έτσι και τον επιτοκιακό κίνδυνο ανάμεσα στον δανεισμό της Εταιρείας με την Τράπεζα και τους πελάτες της. Κατόπιν αυτού ο ΔΚΕ αναμένεται να διαμορφωθεί την 30/09/2014 έως και την 30/06/2015 σε ποσοστό εντός των προβλεπομένων ορίων από το νόμο.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί όπως η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών ενεργητικού, υποχρεώσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά τις υπό εξέταση χρήσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη διαθέσιμη πληροφόρηση και ως εκ τούτου τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της Διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα και βασίστηκαν στα κριτήρια, τις πληροφορίες και τις μετρήσεις που ήταν γνωστές κατά την ημερομηνία σύνταξης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

2.2.1 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

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

2.2.2. Εύλογη αξία ανακτηθέντων ακινήτων

Η εύλογη αξία των ανακτηθέντων ακινήτων, προσδιορίζεται κάνοντας επανεκτιμήσεις σε ετήσια βάση προσδιορίζοντας έτσι και το ύψος της ζημιάς απομείωσης που μπορεί να προκύψει και επιβαρύνει τα αποτελέσματα της εταιρείας. Σε περιπτώσεις που στα ανακτημένα ακίνητα υπάρχει και εμπορική μίσθωση συνυπολογίζονται στον υπολογισμό των απομειώσεων και οι αποσβέσεις που διενεργεί η εταιρεία.

2.2.3. Αναβαλλόμενος Φόρος

Λόγω της μη ανακτησιμότητας του αναβαλλόμενου φόρου η εταιρεία προέβη σε διαγραφή ύψους 21 εκ ευρώ επανεκτιμώντας τον έτσι στο ύψος των 9,8 εκ ευρώ. Το συγκεκριμένο ποσό προέκυψε από τον επαναυπολογισμό της ανακτησιμότητάς του βάση των αναμενόμενων φορολογητέων κερδών στην επόμενη πενταετία έχοντας σαν γνώμονα τις νέες εργασίες που πρόκειται να προκύψουν.

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

2.4 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 η Εταιρεία δεν διέθετε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού διακρατούμενο ως την λήξη.

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

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας της Εταιρείας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 και 2012 η Εταιρεία δεν διέθετε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ως χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση.

2.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Η εταιρεία, σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, εξετάζει κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση όταν, και μόνο όταν, υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός»), και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του

χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Η αντικειμενική ένδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, περιλαμβάνει δεδομένα που περιέρχονται στην προσοχή της εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
β) παραβίαση συμβολαίου, όπως αθέτηση ή καθυστέρηση στην πληρωμή τόκων ή κεφαλαίου,
γ) η εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε ρυθμίσεις που υπό άλλες συνθήκες δεν θα παρείχε,
δ) υπάρχει πιθανότητα να αρχίσει διαδικασία πτώχευσης ή άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση του πιστούχου,
ε) δεδομένα που υποδηλώνουν ότι υπάρχει μετρήσιμη μείωση στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, μεταγενέστερα της αρχικής τους αναγνώρισης, ακόμα και αν και η μείωση δεν μπορεί να συνδεθεί με συγκεκριμένα στοιχεία όπως:

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

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

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

2.6 Ενσώματα και άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων και άυλων 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 συμβάσεως.

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 ουσιαδώς 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 ταμειακά και ισοδύναμα.

2.11 Περιουσιακά Στοιχεία από Πλειστηριασμούς

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

2.12 Τιτλοποιήσεις

Η Εταιρεία τιτλοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού γεγονός το οποίο συνήθως συνεπάγεται την πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες ειδικού σκοπού, οι οποίες με τη σειρά τους εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές και σε ορισμένες περιπτώσεις σε εταιρείες του Ομίλου Eurobank. Οι εν λόγω τιτλοποιήσεις ενοποιούνται στο σύνολό τους, καθώς η Εταιρεία διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος των κινδύνων και των ωφελειών που απορρέουν από την κυριότητα των εταιρειών ειδικού σκοπού. Η Εταιρεία είχε προχωρήσει το 2009 στην τιτλοποίηση μελλοντικών μισθωμάτων της με την εταιρεία Andromeda Leasing PLC I. Η διαδικασία αυτή ολοκληρώθηκε με το κλείσιμο της εν λόγω συναλλαγής την 26/02/2013.

2.13 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 ζημιές και το κόστος της προγενέστερης υπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται κατά έτος από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεβημένης 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 ζημιές που προέρχονται από εμπειρικές προσαρμογές, τροποποιήσεις αναλογιστικών παραδοχών και αναθεωρήσεις συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, χρεώνονται ή αντίστοιχα πιστώνονται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα 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.

Οι επιδράσεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 δεν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας

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

2.14 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 σχ ετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

2.15 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.

2.16 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 εκρών 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.

2.17 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2013:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την χωριστή παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου σε δύο ομάδες, ανάλογα με τη μεταγενέστερη ή όχι αναταξινόμησή τους στα αποτελέσματα. Η εφαρμογή της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίδραση στην παρουσίαση των λοιπών αποτελεσμάτων περιόδου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Φόροι Εισοδήματος

Η τροποποίηση αυτή παρέχει μία πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων όταν οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα». Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/ περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας.

ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»

Αυτή η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση για τη λογιστικοποίηση των δαπανών της απομάκρυνσης των στειρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Βάσει αυτής της διερμηνείας, οι μεταλλευτικές οικονομικές οντότητες πιθανώς να χρειαστεί να διαγράψουν στα αποτελέσματα εις νέον της έναρξης της περιόδου τις ήδη κεφαλαιοποιημένες δαπάνες απογύμνωσης των ορυχείων οι οποίες δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα αναγνωρίσιμο συστατικό ενός αποθέματος μεταλλεύματος ("ore body"). Η διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο σε δαπάνες υπαίθριων ορυχείων και όχι σε υπόγεια ορυχεία ή σε δραστηριότητες εξόρυξης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

ΔΠΧΑ 7, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί γνωστοποίηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης που έχουν συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών μέσων στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», καθώς και πληροφορίες για εκείνα τα αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα που, αν και δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση», υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού ή άλλη παρεμφερή σύμβαση.

ΔΠΧΑ 13, Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας

Το ΔΠΧΑ 13 θέτει μοναδικό πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, παρέχει νέο ορισμό για την εύλογη αξία και εισάγει πιο εκτενείς γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση αυτής. Οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 13 δεν περιλαμβάνουν την υποχρέωση για παροχή συγκριτικών πληροφοριών για περιόδους προγενέστερες της αρχικής εφαρμογής (1 Ιανουαρίου 2013). Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από την μελλοντική υιοθέτηση των προϋποθέσεων επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 13.

Οι βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν τροποποιήσεις σε ένα πλήθος προτύπων με στόχο να διευκρινιστούν:

- οι προϋποθέσεις για παροχή συγκριτικής πληροφόρησης του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»,
- οι προϋποθέσεις ταξινόμησης συγκεκριμένων τύπων εξοπλισμού ως ενσώματα πάγια στοιχεία κατά το ΔΛΠ 16 «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις»,
- λογιστικός χειρισμός της φορολογικής επίδρασης των διανομών στους κατόχους συμμετοχικών τίτλων στο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και
- οι προϋποθέσεις αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση ανά τομέα για το σύνολο ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»..

Οι παραπάνω βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ δεν είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

(β) Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2013, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ο Ομίλος δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Προγράμματα καθορισμένων παροχών: Εισφορές των εργαζομένων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό των προγραμμάτων παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία όπου οι εργαζόμενοι ή τρίτοι απαιτείται να καταβάλλουν εισφορές οι οποίες δεν μεταβάλλονται με βάση τη διάρκεια της υπηρεσίας, για παράδειγμα εισφορές των εργαζομένων που υπολογίζονται με βάση ένα καθορισμένο ποσοστό των αποδοχών. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το έξοδο συντάξεων στην χρονιά κατά την οποία παρέχεται η σχετική υπηρεσία, αντί να αποδίδονται στις περιόδους υπηρεσίας του εργαζομένου.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις», καθορίζει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και παραθέτει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμφηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις περιορίζουν την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνουν λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση – Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα (η ημερομηνία ισχύος αναμένεται να προσδιοριστεί μελλοντικά από το ΣΔΛΠ)

Το ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά Μέσα είναι ένα νέο πρότυπο για τα χρηματοοικονομικά μέσα, του οποίου απώτερος σκοπός είναι να αντικαταστήσει στο σύνολό του το τρέχων ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση.

Το ΔΠΧΑ 9, το οποίο εκδόθηκε το Νοέμβριο του 2009, εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Απαιτεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού να ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες επιμέτρησης: σε αυτά που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και σε αυτά που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται κατά την αρχική αναγνώριση. Η ταξινόμηση εξαρτάται από το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου, που δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση, στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση και να αναγνωρίζονται μόνο τα έσοδα από μερίσματα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010 ώστε να συμπεριληφθούν οι απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων υποχρεώσεων, όπως και οι απαιτήσεις αποαναγνώρισης. Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί ότι σε περιπτώσεις όπου μία χρηματοοικονομική υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το ποσό της μεταβολής της

εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που προέρχεται από μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης, που αφορά στην ίδια την τράπεζα, να αναγνωρίζεται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγένθυσε μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μεταβολές στην εύλογη αξία που προέρχονται από τον πιστωτικό κίνδυνο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν μεταφέρονται μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 το οποίο εφαρμόζεται επί του παρόντος, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7, Υποχρεωτική Ημερομηνία Εναρξης Ισχύος και

Γνωστοποιήσεις Μετάβασης, που εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2011, η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Εφαρμογή νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής επιτρεπόταν. Επιπλέον, η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 ήταν υποχρεωτική για όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που διακρατούνταν κατά την ημερομηνία έναρξης ισχύος, σαν η ταξινόμηση και επιμέτρηση κατά το ΔΠΧΑ 9 να εφαρμοζόταν ανέκαθεν, αλλά οι συγκριτικές περίοδοι δεν απαιτούνταν να επαναδιατυπωθούν.

Το ΔΠΧΑ 9 τροποποιήθηκε το Νοέμβριο του 2013, με την έκδοση του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Λογιστική Αντιστάθμισης και Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39, ώστε να συμπεριληφθεί ένα νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης που θα αντικατοπτρίζει καλύτερα τις ενέργειες διαχείρισης κινδύνου στις οικονομικές καταστάσεις και μερικές σχετικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Οι τροποποιήσεις επιτρέπουν στις εταιρείες να υιοθετήσουν νωρίτερα τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ 9, όπως εκδόθηκε το 2010, σχετικά με την παρουσίαση των αλλαγών στον πιστωτικό κίνδυνο που αφορά στην ίδια την εταιρεία, εντός των λοιπών αποτελεσμάτων χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση, χωρίς ταυτόχρονη υιοθέτηση των λοιπών απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9. Επιπρόσθετα, η απαίτηση υποχρεωτικής υιοθέτησης από την 1 Ιανουαρίου 2015, αποσύρεται και μία νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα οριστεί με την ολοκλήρωση της λογιστικής απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Οι εταιρείες που εφαρμόζουν το ΔΠΧΑ 9 όπως τροποποιήθηκε το Νοέμβριο του 2013 μπορούν να επιλέξουν στα πλαίσια των λογιστικών αρχών τους εάν θα υιοθετήσουν το νέο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης ή θα εξακολουθήσουν να εφαρμόζουν το μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης κατά το ΔΛΠ 39, επί του παρόντος.

Δεδομένου ότι το ΔΠΧΑ 9 είναι ένα έργο υπό εξέλιξη, που δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμη, παραμένει αδύνατη η ποσοτικοποίηση της επίδρασης του, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια μοναδική βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητές. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, και ο τύπος τους καθορίζεται εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της συμφωνίας, παρά στη νομική μορφή της. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες.

Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12 (Τροποποιήσεις) Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες αλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται.

Η Εταιρεία θα υιοθετήσει τις παραπάνω τροποποιήσεις κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ 10,11 και 12.

ΔΠΧΑ 10,12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρείες Επενδύσεων (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρείες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρεία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

(α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων

(β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και

(γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρείες επενδύσεων.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2014, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές» διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια υποχρέωση καταβολής εισφοράς που δεν αποτελεί φόρο εισοδήματος όταν η ενέργεια η οποία προκαλεί την καταβολή της εισφοράς, όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Για μια εισφορά που προκαλείται όταν ικανοποιείται μια ελάχιστη συνθήκη, για παράδειγμα ένα καθορισμένο επίπεδο εισοδήματος, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν αναγνωρίζεται πριν ικανοποιηθεί η ελάχιστη συνθήκη.

Η υιοθέτηση της συγκεκριμένης διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των τομέων στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση».

Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιαδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως μία οντότητα που υιοθετεί για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ δύναται να ακολουθήσει είτε την προγενέστερη είτε τη νέα εκδοχή ενός αναθεωρημένου προτύπου όταν επιτρέπεται η πρόωρη υιοθέτησή του.

2.18 Ανακαταξινόμηση συγκριτικών στοιχείων

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

2.19 Ανακτημένα πάγια

Με τον όρο ανακτημένα πάγια αναφερόμαστε σε εκμισθωμένα ακίνητα ή εξοπλισμό τα οποία λόγω των όρων της σύμβασης τους κατά την επιστροφή τους από τον πελάτη παύει η διεκδίκηση του υπολειπόμενου κεφαλαίου της σύμβασης από τον πελάτη και αυτά διακρατώνται με σκοπό την πώλησή τους. Ταξινομούνται δε, σε επενδυτικά ακίνητα (όταν υπάρχει μια ταυτόχρονη εμπορική μίσθωση) και απεικονίζονται στα πάγια της εταιρείας ή σε πάγια τα οποία αναγνωρίζονται στα ανακτηθέντα ακίνητα. Κατά την ανάκτηση τα πάγια αυτά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους που γίνεται το νέο κόστος κτήσης και στη συνέχεια επιμετρώνται στο χαμηλότερο μεταξύ της αξίας κτήσης και της καθαρής αξίας ρευστοποίησης.

3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

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

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

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 2013 και 2012.

- 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 10. 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 επίδραση ενδεχόμενων μελλοντικών διακυμάνσεων των επιτοκίων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 έχει ως εξής:

	2013		2012	
Διακύμανση επιτοκίων	+1%	-1%	+1%	-1%
Επίδραση στα κέρδη μετά από φόρους	- €2.508	€1.564	- €7.256	€5.514

β. Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια τη 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 τη 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

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Απομειώσεις	1.336.933	1.484.664
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων	<u>(242.867)</u>	<u>(143.224)</u>
Ισολογισμού	1.094.066	1.341.440
Λοιπά στοιχεία μη υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	179.150	880.199
Σύνολο Ενεργητικού	<u>1.273.216</u>	<u>2.221.639</u>

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση ανά κλάδο

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	715.809	769.820
Βιομηχανία και μεταποίηση	188.321	249.716
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	432.803	465.128
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.336.933</u>	<u>1.484.664</u>

Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο: Ανάλυση απομειώσεων ανά κλάδο

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Εμπόριο και υπηρεσίες	129.016	84.187
Βιομηχανία και μεταποίηση	52.596	38.921
Κατασκευαστικές και εκμετάλλευσης ακινήτων	61.255	20.116
ΣΥΝΟΛΟ	<u>242.867</u>	<u>143.224</u>

γ. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

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

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει χρονικά τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012 βάσει της εναπομείνουσας περιόδου μέχρι την συμβατική αποπληρωμή τους. Τα ποσά που παρατίθενται αποτελούν συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

31 Δεκεμβρίου 2013	Εντός 1 έτους	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	790.441	410.875	66.586
Μελλοντικοί τόκοι δανείων	38.392	67.354	4.420
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.485	-	-
31 Δεκεμβρίου 2012	Εντός 1 έτους	Από 1 έως 5 έτη	Άνω των 5 ετών
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	1.136.645	826.440	129.440
Μελλοντικοί τόκοι δανείων	35.992	37.404	12.827
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12.542	-	-

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2014 η εταιρεία προχώρησε σε αποπληρωμές δανείων ύψους 768 εκ. ευρώ μέσω του αλληλόχρεου δανειακού της λογαριασμού. Τα 760 εκ. από αυτά αφορούσαν στη λήξη ομολογιακού δανείου στις 28/02/2014.

Την 07/05/2014 η εταιρεία προκειμένου να μειώσει περαιτέρω τον αλληλόχρεο δανειακό της λογαριασμό και να προχωρήσει στον εξορθολογισμό του δανεισμού της προχώρησε στη σύναψη
 α) ομολογιακού δανείου ύψους 270 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο Euribor + 2,75% και
 β) ομολογιακού δανείου ύψους 220 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο 3M Euribor + 2,75%.

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.

Λόγω της μεγάλης αύξησης των προβλέψεων, της απομείωσης της αξίας των ανακτημένων ακινήτων ύψους 22,8 εκ. ευρώ αλλά και της ταυτόχρονης διαγραφής του αναβαλλόμενου φόρου ο ΔΚΕ κατά την 31/12/2013 διαμορφώθηκε στο -12,96%.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την 27/06/2014 την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 260 εκ. ευρώ με καταβολή μετρητών, η οποία έλαβε χώρα την 17/07/2014. Το εν λόγω ποσό θα χρησιμοποιηθεί για τη μείωση του δανεισμού της εταιρείας και συγκεκριμένα του αλληλόχρεου δανειακού λογαριασμού της.

Η συγκεκριμένη κίνηση αναμένεται να επιφέρει σημαντικότερη βελτίωση στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας γεγονός που θα οδηγήσει τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας αρκετά πάνω από τα ελάχιστα επίπεδα του 8%. Αντίστοιχα η συγκεκριμένη κίνηση αναμένεται να οδηγήσει τον ΔΚΕ πάνω από τα ελάχιστα επίπεδα του 8% και κατά την 30/06/2015.

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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ταμείο	1	0
Καταθέσεις Όψεως	1.079	711.578
Πιστωτικοί τόκοι δεδουλευμένοι Andromeda	0	1.365
Σύνολο	<u>1.080</u>	<u>712.943</u>

Οι καταθέσεις όψεως ανά κατηγορία πιστοληπτικής ικανότητας των τραπεζικών ιδρυμάτων σύμφωνα με τον οίκο αξιολόγησης Moody's είναι η ακόλουθη:

	<u>Βαθμός Αξιολόγησης</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Βαθμός Αξιολόγησης</u>	<u>31/12/2012</u>
EUROBANK	Caa2	168	Caa2	711.283
E.T.E	Caa1	116	Caa2	39
ALPHABANK	Caa1	555	Caa2	28
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Caa1	240	Caa2	228
		<u>1.079</u>		<u>711.577</u>

Οι λογαριασμοί όψεως της εταιρείας είναι άτοκοι. Η Εταιρεία δεν διατηρεί σημαντικά υπόλοιπα στους συγκεκριμένους λογαριασμούς σε όλη τη διάρκεια του έτους και χρησιμοποιεί τα όποια υπόλοιπα καθημερινά, για αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της. Η σημαντική μείωση των χρηματικών διαθεσίμων οφείλεται στον τερματισμό της τιτλοποίησης Andromeda Leasing PLC I, την 26/02/2013. Ο τερματισμός είχε σαν αποτέλεσμα και την αποπληρωμή υποχρεώσεων ύψους 840 εκ ευρώ (βλ. Σημ. 10).

5. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την 31 Δεκεμβρίου 2013 και την 31 Δεκεμβρίου 2012, αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	343.328	234.505
Από 1 έως 5 έτη	584.822	634.876
Άνω των 5 ετών	641.581	914.857
	<u>1.569.731</u>	<u>1.784.238</u>
Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(232.798)	(299.574)
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.336.933</u>	<u>1.484.664</u>
Πρόβλεψη επισφαλειών	<u>(242.867)</u>	<u>(143.224)</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.094.066</u>	<u>1.341.440</u>

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειωμένες από μισθωτικές εγγυήσεις		
Εντός 1 έτους	308.961	191.184
Από 1 έως 5 έτη	485.579	512.566
Άνω των 5 ετών	542.393	780.914
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.336.933</u>	<u>1.484.664</u>
Πρόβλεψη επισφαλειών	<u>(242.867)</u>	<u>(143.224)</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.094.066</u>	<u>1.341.440</u>

Για το έτος 2012 οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλάμβαναν και τιτλοποιημένες απαιτήσεις ύψους 169.643 χιλ. ευρώ. Η τιτλοποίηση έκλεισε την 26/02/2013.

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ευρώ	1.311.483	1.449.045
Ξένο νόμισμα	25.450	35.619
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.336.933</u>	<u>1.484.664</u>
Πρόβλεψη επισφαλειών	<u>(242.867)</u>	<u>(143.224)</u>
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>1.094.066</u>	<u>1.341.440</u>

Τα συναλλαγματικά κέρδη από την αποτίμηση των απαιτήσεων σε ξένο νόμισμα ανήλθαν το 2013 σε € 109 χιλ. (2012: € 5 χιλ. ζημιές).

Η κίνηση της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της χρήσεως 2013 και 2012, αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1.1.2012	<u>97.641</u>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.12	54.884
Διαγραφές	(9.301)
Υπόλοιπο 31.12.12	<u>143.224</u>
Υπόλοιπο 1.1.2013	<u>143.224</u>
Διενεργηθείσες προβλέψεις 1.1 - 31.12.123	114.531
Διαγραφές	(14.888)
Υπόλοιπο 31.12.13	<u>242.867</u>

Η διαγραφή των 14,9 εκ ευρώ αφορά στη διαγραφή απαιτήσεων και αναγνώρισή τους είτε ως επενδυτικά ακίνητα στα ενσώματα πάγια, είτε ως ανακτημένα ακίνητα.

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης υπολοίπων

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Χωρίς καθυστέρηση, απομειωμένες	457.962	526.677
Σε καθυστέρηση 31-90 μέρες, απομειωμένες	225.196	432.546
Σε καθυστέρηση > 90 μέρες, απομειωμένες	653.775	525.441
ΣΥΝΟΛΟ	<u>1.336.933</u>	<u>1.484.664</u>

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις: Ανάλυση διαβάθμισης απομειώσεων

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ενήμερα	10.465	763
Καθυστερημένα 31-90 μέρες	20.660	15.279
Καθυστερημένα > 90 μέρες	211.742	127.182
ΣΥΝΟΛΟ	<u>242.867</u>	<u>143.224</u>

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

6. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Πλειστηριάσματα	1.069	996
Συμμετοχές - Χρεώγραφα	18	8
Λογαριασμός διαχείρισης προκαταβολών	264	997
Μεταβατικοί ενεργητικού	764	1.376
	<u>2.115</u>	<u>3.377</u>

7. ΑΝΑΚΤΗΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ

Κατά την 31/12/2013 η εταιρεία είχε στην κατοχή της ανακτημένα πάγια ύψους 142.577 χιλ. ευρώ (103.372 χιλ. ευρώ την 31/12/2012)

Η διακύμανση οφείλεται στην προσθήκη νέων ανακτημένων ακινήτων ύψους 54,9 εκ. ευρώ. Τα ακίνητα αυτά αναγνωρίστηκαν στην εύλογη αξία τους.

Λόγω των επανεκτιμήσεων των ανακτημένων παγίων, για τη χρήση 2013 οι ζημιές από την απομείωση της αξίας τους ανήλθαν στα 15.390 χιλ. ευρώ.

	2013	2012
Υπόλοιπα έναρξης	103.372	-
Ανακτήσεις χρήσης	54.894	103.372
Πωλήσεις	(299)	-
Απομείωση	(15.390)	-
Υπόλοιπο κλεισίματος	142.577	103.372

8. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΪΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η κίνηση των παγίων κατά την διάρκεια της χρήσεως 2013 και 2012 αναλύεται ως εξής :

	Εξοπλισμός	Η/Υ	Ακίνητα	Σύνολο
Κόστος 1.1.2012	6.157	2.024	205	8.386
Προσθήκες	137	197	23.573	23.907
Μειώσεις	0	0	0	0
Κόστος 31.12.2012	6.294	2.221	23.778	32.293
Κόστος 1.1.2013	6.294	2.221	23.778	32.293
Προσθήκες	328	39	3.664	4.031
Μειώσεις	(4.214)	0	0	(4.214)
Απομειώσεις	0	0	(6.838)	(6.838)
Κόστος 31.12.2013	2.408	2.260	20.604	25.272
	Εξοπλισμός	Η/Υ	Ακίνητα	Σύνολο
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2012	5.463	1.694	167	7.324
Αποσβέσεις χρήσεως	418	148	411	977
Αποσβέσεις μειώσεων	216	154	-	370
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2012	6.097	1.996	578	8.671
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1.1.2013	6.097	1.996	578	8.671
Αποσβέσεις χρήσεως	15	107	263	385
Αποσβέσεις μειώσεων	(3.741)	-	-	(3.741)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31.12.2013	2.371	2.103	841	5.315
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2012	197	225	23.200	23.622
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013	37	157	19.763	19.957

Από τις προσθήκες του έτους ποσό ευρώ 3,66 εκ αφορούν περιπτώσεις νέων ανακτημένων ακινήτων τα οποία έχουν μισθωθεί με λειτουργική μίσθωση από την εταιρεία και γι αυτό το λόγο έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά ακίνητα στα ενσώματα πάγια.

9. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

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

Μετοχική Διάθρωση της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

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

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

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

Μετά την έκδοση 205.804.664 νέων κοινών μετοχών τον Ιούλιο, όπως αποφασίσθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 27 Ιουνίου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει το ΤΧΣ στην Eurobank μειώθηκε σε 93,55%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 26 Αυγούστου 2013, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου του ΤΧΣ αυξήθηκε σε 95,23%.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Eurobank Ergasias A.E. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το ποσοστό των κοινών με δικαίωμα ψήφου μετοχών που κατέχει το Ε.Τ.Χ.Σ στην Eurobank μειώθηκε από 95,23% σε 35,41%.

Επιπλέον, στα πλαίσια του Νόμου 3864/2010 («Νόμος ΤΧΣ»), όπως τροποποιήθηκε πρόσφατα από το Νόμο 4254/2014, τα δικαιώματα ψήφου του ΤΧΣ στις Γενικές συνελεύσεις της Τράπεζας είναι πλέον περιορισμένα. Ως εκ τούτου, το ΤΧΣ δεν είναι πλέον ο ελέγχων μέτοχος της Τράπεζας, αλλά θεωρείται ότι έχει σημαντική επιρροή και άρα παραμένει συνδεδεμένο μέρος.

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων με συνδεδεμένες επιχειρήσεις στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της. Επίσης χρηματοδοτείται από την μητρική Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS A.E. στην οποία διατηρεί καταθέσεις και λαμβάνει διάφορες υπηρεσίες από αυτή. Οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι είτε θυγατρικές της Τράπεζας είτε είναι συνδεδεμένες με αυτές. Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών για τις χρήσεις 2013 και 2012 έχουν ως εξής:

α. Έσοδα από χρηματοδοτική μίσθωση και λοιπά έσοδα

	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	8.201	26.916
EUROBANK PROPERTIES A.E.	289	364
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A	1	-

BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	4	19
EUROBANK EQUITIES ΑΧΕΠΕΥ	5	7
EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E.	-	5
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	20	20
EUROBANK HOUSEHOLD LENDING SERVICES	12	12
EUROBANK CYPRUS LTD	3	-
PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNIVERSAL BANK	10	-
EUROBANK FACTORS AE	1	-
Σύνολο	8.546	27.343

β. Έξοδα τόκων και λοιπά έξοδα

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	44.924	50.988
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	612	573
EUROBANK CYPRUS Ltd.	158	6.367
ERB NEW EUROPE FUNDING III Ltd	1.327	7.229
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	310	290
BUSINESS SERVICES A.E.	3	3
EUROBANK EQUITIES ΑΧΕΠΕΥ	62	57
EUROLIFE ERB GENERAL INSURANCE AE	135	140
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	6	9
EUROLIFE ERB LIFE INSURANCE AE	32	50
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	32	20
Σύνολο	47.601	65.726

γ. Διεταιρικά υπόλοιπα συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.12.2013	31.12.2012
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	1.095	1.532
EUROBANK PROPERTIES A.E.	11.987	14.232
EUROBANK LEASING EAD	171	171
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	58	176
ERB PRIVATE BAK LUXEMBOURG	17	13
EUROBANK EQUITIES ΑΧΕΠΕΥ	75	109
EUROBANK FACTORS AE	18	26
EUROBANK CYPRUS LTD	95	-
PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNIVERSAL BANK	266	-
Σύνολο	13.782	16.259

Υποχρεώσεις

Δάνεια	31.12.2013	31.12.2012
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	1.220.856	1.205.625
ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A.	23.550	26.280
EUROBANK CYPRUS Ltd.	10.208	2.186
ERB NEW EUROPE FUNDING III Ltd	-	840.000

	1.254.614	2.074.091
Προμηθευτές	31.12.2013	31.12.2012
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.	120	501
EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	267	11
BE-BUSINESS EXCHANGES A.E.	-	-
EUROBANK BUSINESS SERVICES A.E.	1	-
EUROLIFE ERB LIFE INSURANCE AE	10	8
EUROLIFE ERB GENERAL INSURANCE AE	329	486
Eurobank Υπηρεσίες Ενημέρωσης Οφειλετών Α.Ε.	3	3
EUROBANK EQUITIES AXEPEY	8	-
Σύνολο	738	1.009

δ. Οι αμοιβές των βασικών μελών της Διοίκησης της εταιρείας, ανέρχονται την 31/12/2013 σε 0,76 εκ. ευρώ (0,82 εκ. ευρώ την 31/12/2012).

ε. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής :

	EUROBANK PRIVATE BANK LUX	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK AE	EUROBANK PROPERTIES A.E.	BE- BUSINESS EXCHANGES A.E.	ERB EQUITIES AXEPEY	ERB FACTORS AE	EUROBANK CYPRUS LTD	PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNIVERSAL BANK
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2012	9	1.967	16.333	704	142	17	0	0
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	4	-435	-2.101	-528	-33	-20		
Νέες συμβάσεις	0	0	0	0		29		
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	13	1.532	14.232	176	109	26	0	0
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	13	1.532	14.232	176	109	26	0	0
Αποπληρωμές κατά τη διάρκεια της χρήσης	4	-437	-2.245	-121	-34	-8	-18	9
Νέες συμβάσεις				3			113	257
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013	17	1.095	11.987	58	75	18	95	266
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.12	0	97	364	19	7	0	0	0
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις 1.1 - 31.12.13	1	72	278	4	5	1	3	9

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

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK CYPRUS Ltd. προέρχονται από τόκους έσοδα σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, καθώς και τον δανεισμό της εταιρείας με τους τόκους αυτού.

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

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ERB EQUITIES AXEPEY αποτελούνται έξοδα που αφορούν δανειστικές συμβάσεις προσωπικού, ενοίκιο συγχωνευμένου λογιστηρίου και αμοιβή παροχής διοικητικής υποστήριξης καθώς και από τόκους έσοδα χρηματοδοτικής μίσθωσης.

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

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

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

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

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNIVERSAL UNIVERSAL BANK, προέρχονται από τόκους συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης.

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK HOUSEHOLD LENDING SERVICES από έσοδα από ενοίκιο κτιρίου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της EUROBANK ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΟΦΕΙΛΕΤΩΝ AE αφορούν αμοιβή της δεύτερης για διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων των πελατών της πρώτης.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και της ERB NEW EUROPE FUNDING III Ltd αφορούν έξοδα τόκων δανείου.

10. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και 2012, η Εταιρεία διατηρούσε δανειακούς λογαριασμούς με την μητρική εταιρεία, την ERB PRIVATE BANK (LUXEMBOURG) S.A., την EUROBANK CYPRUS Ltd. και την E.I.B. που αναλύονται ως εξής:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	77.406	86.971
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου σε €	1.140.000	1.680.000
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου σε €	299	1.243
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε Ξ.Ν.	25.455	35.625
Βραχυπρόθεσμα δάνεια σε €	18.079	282.294

Δεδουλευμένοι τόκοι	6.663	6.634
Σύνολο	1.267.902	2.092.767
<u>Μείον:</u> Πληρωτέα στην επόμενη χρήση	790.441	1.136.645
Μακροπρόθεσμα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	477.461	956.122

Τα έξοδα τόκων των δανείων, στη χρήση 2013 ανήλθαν σε € 46.445 χιλ. (€64.566 χιλ. στη χρήση 2012).

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

Ο χρόνος αποπληρωμής των δανείων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2013	31.12.2012
Εντός 1 έτους	790.441	1.136.645
Από 1 έως 5 έτη	410.875	826.440
Άνω των 5 ετών	66.586	129.682
Σύνολο	1.267.902	2.092.767

Οι συναλλαγματικές ζημιές αποτίμησης των βραχυπρόθεσμων δανείων σε ξένο νόμισμα το 2013 ανήλθαν σε € 430 χιλ. ενώ το 2012 ανέρχονταν σε ζημιές ύψους € 245 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 2013 και 2012 είχαν ως εξής:

	2013		2012	
	€	Ξ.Ν.	€	Ξ.Ν.
Ομολογιακά δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	4,03% - 7,65%		4,030% - 7,100%	
Ομολογιακά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου (€)	Μηνιαίο Euribor + 2,75%		Μηνιαίο Euribor + 2,20%	
Μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου (€)	7,38%		6,30%-6,830%	
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (Ξ.Ν.)		Libor + 2,75%		Libor + 2,20%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (€)	Euribor + 2,75%		Euribor + 2,200%	
Αλληλόχρεος λογαριασμός	Eonia + 2,75%		Eonia + 2,20%	
Δάνεια Ε.Ι.Β. (€)	3Μ Euribor + 0,51%		3Μ Euribor + 0,51%	
Ομολογιακά δάνεια ANDROMEDA(€)	-		3Μ Euribor + 0,83% (av.)	
Subordinate Loans	3Μ Euribor + 2,75%		3Μ Euribor + 2,20%	

Τα δάνεια της Εταιρείας είναι ελεύθερα εγγυήσεων.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Εντός 1 μηνός	7.573	12.925
Από 1 μήνα έως 1 έτος	782.868	1.123.720
Από 1 έως 5 έτη	410.875	826.440
Άνω των 5 ετών	66.586	129.682
	1.267.902	2.092.767

Η εταιρεία προχώρησε την 03/12/2013 στη σύναψη ενός ομολογιακού δανείου ύψους 330 εκ ευρώ με την Eurobank, 3ετούς διάρκειας με αποπληρωμή των ομολογιών στη λήξη της σύμβασης δηλαδή την 03/12/2016. Το επιτόκιο του εν λόγω δανείου είναι 3M Euribor + 2,75% spread.

Τιτλοποίηση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Τον Ιανουάριο του 2009 η Εταιρεία προχώρησε σε έκδοση ομολογιών (μέσω της εταιρείας Andromeda plc I) με κάλυψη χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών μισθώσεων και μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων τριμηνιαίο Euribor πλέον 85 μονάδες βάσης. Την 31^η Δεκεμβρίου 2012 η υποχρέωση αποπληρωμή μελλοντικών μισθωμάτων προς την Andromeda Leasing PLC I ανήλθε σε € 170 εκατ. Ευρώ ενώ την 26^η Φεβρουαρίου 2013 αποφασίστηκε η πρόωρη αποπληρωμή και τερματισμός της, ύψους 154 εκ. ευρώ

11. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Προμηθευτές	9.213	11.456
Πιστωτές διάφοροι	132	113
Λοιπά	4.140	1.013
Σύνολο	<u>13.485</u>	<u>12.582</u>

12. 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 συνταξιοδότησεως 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 με βάση το αναθεωρημένο ΔΛΠ19. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2013 και 2012 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στον συνημμένο Ισολογισμό της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2012.

Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	13	(49)
Αναλογιστικές ζημιές	69	-
Χρηματοοικονομικό κόστος	21	(37)
Σύνολο δαπάνης / (έσοδο)	<u>113</u>	<u>(86)</u>

Η κίνηση της σχετικής υποχρέωσης έχει ως εξής:

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2012	<u>221</u>
Πρόβλεψη περιόδου	-86
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012	<u>135</u>

Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου 2013	135
Πρόβλεψη περιόδου	103
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013	238

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

	2013	2012
Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,75%	4,85%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0%	1%
Πληθωρισμός	2%	2%

13. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, η Εταιρεία φορολογείται με συντελεστή 26% για την χρήση 2013. Για το 2012 ο συντελεστής ήταν στο 20%.

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

	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
Φόρος εισοδήματος χρήσης	3.344	1.440
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημ. 14)	20.932	(10.050)
Φόρος κεφαλαιοποίησης αποθεματικού	10	-
Σύνολο	24.286	(8.610)

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

Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τη χρήση 2010. Ο φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2013, 2012 και 2011 έχει διενεργηθεί από τους νόμιμους ελεγκτές της εταιρίας σύμφωνα με το νόμο 3943/2011 και σχετική υπουργική απόφαση.

Κατόπιν διενέργειας επανελέγχου των χρήσεων 2004-2005 από την Δ.Ο.Υ Μεγάλων Επιχειρήσεων κατόπιν σχετικής εντολής του ΣΔΟΕ, έχουν επιβληθεί στην εταιρεία πρόσθετοι φόροι αξίας €12,7 εκατ. Η Εταιρεία έχει υποβάλει σχετικό υπόμνημα αντικρούωντας τους ισχυρισμούς της Δ.Ο.Υ Μεγάλων Επιχειρήσεων θεωρώντας τους αβάσιμους και εκτιμά μαζί με τους νομικούς της συμβούλους ότι θα δικαιωθεί δικαστικά. Η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε εγγραφή πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη υπόθεση ύψους 1,27 εκ. ευρώ στα βιβλία της.

Στη γραμμή του ισολογισμού «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» ποσού 3,664 εκ. ευρώ περιλαμβάνεται ποσό 7,008 εκ. ευρώ πιστωτικό υπόλοιπο απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο ετών 2010-2012, και 3,344 εκ. ευρώ φόρου εισοδήματος 2013. Τα αντίστοιχα ποσά για το 2012 ήταν 7,018 εκ. ευρώ πιστωτικό υπόλοιπο απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και 1,441 εκ. ευρώ φόρος εισοδήματος.

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

	1.1 - 31.12.2013	1.1 - 31.12.2012
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(150.228)	(44.658)
Φορολογικός συντελεστής	26%	20%
Φόρος με τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας	(39.059)	(8.932)
Διαφορά αναβαλλόμενου φόρου	20.932	-

Φορολογική επίδραση: Εσόδων και εξόδων που δεν φορολογούνται	42.413	322
Σύνολο	24.286	(8.610)

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

14. 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>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία έναρξης χρήσεως	(30.690)	(20.640)
Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	-	(10.050)
Διαγραφή Αναβαλλόμενου φόρου	20.932	-
(Απαιτήσεις)/Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία λήξης χρήσεως	(9.758)	(30.690)

Λόγω της μη ανακτησιμότητας του αναβαλλόμενου φόρου η εταιρεία προέβη σε διαγραφή ύψους 21 εκ ευρώ επανεκτιμώντας τον έτσι στο ύψος των 9,8 εκ ευρώ. Το συγκεκριμένο ποσό προέκυψε από τον επαναυπολογισμό της ανακτησιμότητάς του βάση των αναμενόμενων φορολογητέων κερδών στην επόμενη πενταετία έχοντας σαν γνώμονα τις νέες εργασίες που πρόκειται να προκύψουν.

15. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Εντός 1 έτους	279	224
Από 1 έως 5 έτη	1.006	897
Άνω των 5 ετών	505	998
Σύνολο	1.790	2.120

Η Τράπεζα έχει εκδόσει για λογαριασμό της Εταιρείας εγγυητικές επιστολές ύψους 39,5 εκ. ευρώ. Από αυτά τα 32,4 αφορούσαν κάλυψη ομολογιακών δανείων τα οποία αποπληρώθηκαν μέσα στο 2014, οι 82 χιλ. εγγύηση για συμμετοχή σε διαγωνισμούς του Δημοσίου και τα υπόλοιπα ως κάλυμα σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος.

16. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στα πλαίσια των εργασιών της, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας πέραν των ποσών για τα οποία έχει σχηματίσει πρόβλεψη. Επίσης για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, βλέπετε παρακαλώ την ανωτέρω Σημείωση 13 (φόρο εισοδήματος).

17. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31.12.2013 μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 50 εκ. ευρώ αλλά και την κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών κατά 57 χιλ. ευρώ, ανήρχετο σε € 57.695 χιλ. ευρώ αποτελούμενο από 5.740.784 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €10,05 εκάστη. Η αύξηση των 50 εκ. ευρώ πραγματοποιήθηκε με έκδοση 500.000 νέων μετοχών αξίας 10,05 ευρώ εκάστη την 27/06/2013 και διαμορφώθηκε ως εξής: 5.025 χιλ. ευρώ ως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και 44.975 χιλ. ευρώ ως διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο. Η δεύτερη αύξηση μέσω της κεφαλαιοποίησης αφορολόγητου αποθεματικού των 57 χιλ. ευρώ πραγματοποιήθηκε με έκδοση 5.624 νέων μετοχών αξίας 10,05 ευρώ εκάστη την 31/12/2013 και διαμορφώθηκε ως εξής: 67 χιλ. ευρώ ως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με αντίστοιχη μείωση από τη διαφορά μετοχών υπέρ το άρτιο.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται η διαμόρφωση Μετοχικού Κεφαλαίου ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>	<u>Υπέρ Το Άρτιο</u>
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 01/01/2012	4.735.160	47.588	2.539
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 23/03/2012	200.000	2.010	17.970
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 13/07/2012	300.000	3.015	26.954
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31/12/2012	5.235.160	52.613	47.463
Υπόλοιπα μετοχικού κεφαλαίου κατά την 01/01/2013	5.235.160	52.613	47.463
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 28/06/2013	500.000	5.025	44.925
Αύξηση Μετοχικού κεφαλαίου την 31/12/2013	5.624	57	-
Υπόλοιπο μετοχικού κεφαλαίου κατά την 31/12/2013	5.740.784	57.695	92.388

18. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού φθάσει το εν τρίτο του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.

Τα αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής.

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Τακτικό Αποθεματικό	3.782	3.782
Ειδικό αποθεματικό ΝΔ34/68	252	252
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	162	184
Σύνολο	4.196	4.218

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

19. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

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

	<u>1.1 - 31.12.2013</u>	<u>1.1 - 31.12.2012</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. 19)	3.240	3.251
Αμοιβές – έξοδα τρίτων	432	425

Αποσβέσεις	126	220
Παροχές τρίτων	507	1.321
Διάφορα	4.420	3.399
Πρόβλεψη για πρόσθετους φόρους (Σημ. 13)	1.270	-
Σύνολο	11.265	8.616

Η αύξηση στα διάφορα έξοδα οφείλεται α) στην αύξηση των επίδικων πελατών και κατ'επέκταση στα αυξημένα έξοδα αφαίρεσης, αποθήκευσης και φύλαξης του εξοπλισμού και β) στην αύξηση των ανακτημένων ακινήτων και κατ' επέκταση στα έξοδα συντήρησης, επισκευής και φύλαξης αυτών.

20. ΛΟΙΠΑ ΚΑΘΑΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

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

	<u>1.1 - 31.12.2013</u>	<u>1.1 - 31.12.2012</u>
Διαχειριστικά έσοδα	8.164	9.915
Έξοδα προμηθειών	(7.796)	(9.289)
Σύνολο	368	626

21. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	<u>1.1 - 31.12.2013</u>	<u>1.1 - 31.12.2012</u>
Αμοιβές	2.629	2.804
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	567	533
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	44	(86)
Σύνολο	3.240	3.251

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2013 ήταν 57 άτομα, ενώ το 2012 ανερχόταν στα 60 άτομα.

22. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δε θα προτείνει μέρισμα στη Γενική Συνέλευση για το 2013. Για τη χρήση 2012 δεν διανεμήθηκε μέρισμα.

23. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Την 07/05/2014 η εταιρεία προκειμένου να μειώσει περαιτέρω τον αλληλόχρεο δανειακό της λογαριασμό και να προχωρήσει στον εξορθολογισμό του δανεισμού της προχώρησε στη σύναψη α) ομολογιακού δανείου ύψους 270 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο Euribor + 2,75% και β) ομολογιακού δανείου ύψους 220 εκ. ευρώ τριετούς διάρκειας με επιτόκιο 3M Euribor + 2,75%.

Λόγω της μη ικανοποιητικής εικόνας του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με 31/12/2013 (-12,96%) η Γενική Συνέλευση της εταιρείας, αποφάσισε στις 27/06/2014 την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας με 260 εκ. ευρώ και ταυτόχρονη αποπληρωμή του δανειακού λογαριασμού της εταιρείας. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό των 26.130 χιλ. ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση δύο εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (2.600.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ και πέντε λεπτών (10,05€) και τιμής διάθεσης εκατό (100) ευρώ η κάθε μία. Με τον τρόπο αυτό, θα συγκεντρωθούν κεφάλαια συνολικού ύψους 260 εκ. ευρώ. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των νέων μετοχών θα ανέλθει στο ποσό των 233.870 χιλ. ευρώ και θα αχθεί στον λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Έτσι, μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε 83.825 χιλ. ευρώ και θα διαιρείται σε οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα χιλιάδες επτακόσιες ογδόντα τέσσερις (8.340.784) μετοχές, ονομαστικής αξίας 10,05 ευρώ η κάθε μία. Το συγκεκριμένο ποσό καταβλήθηκε στον τραπεζικό

λογαριασμό της εταιρείας την 17/07/2014. Κατόπιν αυτού ο ΔΚΕ αναμένεται να διαμορφωθεί την 30/09/2014 σε ποσοστό εντός των προβλεπομένων ορίων από το νόμο.

Στις 29/4/2014 αποφασίστηκε η απορρόφηση της «T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ» («Απορροφουμένη») από την Εταιρεία («Απορροφούσα»), με συνδυασμένη εφαρμογή των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993 και των άρθρων 69-77α του κ.ν. 2190/1920. Ως ημερομηνία μετασηματισμού των δύο εταιρειών ορίζεται η 30ή Απριλίου 2014. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφουμένης θα εισφερθεί στην Απορροφούσα, συνεπεία δε της εισφοράς αυτής θα αυξηθεί αντιστοίχως το μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας. Το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27/6/2014 και προβλέπει την ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων εταιρειών. Αναμένεται η έγκριση από τις αρμόδιες αρχές για την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης.