Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ
Τηλέφωνο: 2103382152
E-mail: antonopoulos@acci.gr

Αθήνα, 20/10/2017
Αρ. Πρωτ.: 854289

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο **(Γ.Ε.ΜΗ.),** στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».**

Την **20/10/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο **(Γ.Ε.ΜΗ.)** τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»,** το διακριτικό τίτλο **«PROBANK LEASING Α.Ε.»** και αριθμό **Γ.Ε.ΜΗ. 4694901000:**

Α) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1224573** οι εγκεκριμένες από την **18/07/2017 Γενική Συνέλευση** οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση **01/01/2016** έως **31/12/2016.**

Β) Με **Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1224574** η από **18/07/2017 απόφαση** της **Γενικής Συνέλευσης** σύμφωνα με την οποία ορίστηκε για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από **01/01/2017** έως **31/12/2017** η ελεγκτική εταιρεία **««ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** που εδρεύει στη Λεωφ. Κηφισίας 268 στο Χαλάνδρι, με **Α.Μ. ΣΟΕΛ113.**

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Α.Π. 23807/17 – 10/10/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:
1. PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Λεωφ. Αθηνών 128 – 132, 10442, Αθήνα.

2. Περιφέρεια Αττικής,
ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέα
Δ/νση Ανάπτυξης
Τμήμα Ανωνύμων Εταιριών
Σταδίου 60, 10564, Αθήνα.

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: https://www.businessregistry.gr/ - επιλογή «Δημοσιότητα».

PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016

(δημοσιευόμενα βάσει του κ.ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε." (η "Εταιρεία"). Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας (www.probankleasing.gr), όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Δ/νση έδρας Εταιρείας:	Λεωφόρος Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας, 104 42 Αθήνα
Αριθ. Μητρώου Α.Ε.:	51519/01ΝΤ/Β/02/141(2010)
Αρ. ΓΕΜΗ:	004694901000
Αρμόδια Αρχή:	Περιφέρεια Αττικής/ Γενική Διεύθυνση Ανάπτυξης
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία):	18/7/2017
Νόμιμος ελεγκτής:	Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981)
Ελεγκτική εταιρεία:	Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη
Ημερομηνία έκδοσης Έκθεσης Ελέγχου Ανεξάρτητου Ελεγκτή Λογιστή:	18/7/2017
Δ/νση Διαδικτύου Εταιρείας:	www.probankleasing.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Τηλέμαχος Παλαιολόγος
Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος	Γεώργιος Κουτσουδάκης
Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος	Κωνσταντίνος Γκίκιζας
Μη εκτελεστικό μέλος	Νικόλαος Κόκκινος
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Παναγιώτης Ψημίτης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ποσά σε '000 €)

	31/12/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	381	2.632
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	0	6
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	39.124	85.895
Ακίνητα επενδύσεων	24.049	24.630
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	23	4
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	85	124
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.343	837
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**74.005**	**114.128**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	138.313	169.871
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	974	1.326
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	554	447
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	137	149
Σύνολο Υποχρεώσεων	**139.978**	**171.793**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	22.713	22.713
Τακτικό αποθεματικό	547	547
Αποθεματικά παροχών προσωπικού	(61)	(61)
Αποτελέσματα εις νέον	(89.172)	(80.864)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**(65.973)**	**(57.665)**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**74.005**	**114.128**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ποσά σε '000 €)

Χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά παροχών προσωπικού	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	**22.713**	**547**	**(76)**	**(65.064)**	**(41.880)**
Ζημίες χρήσης	0	0	0	(15.800)	**(15.800)**
Αποθεματικό παροχών προσωπικού	0	0	15	0	**15**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) χρήσης	**0**	**0**	**15**	**(15.800)**	**(15.785)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**22.713**	**547**	**(61)**	**(80.864)**	**(57.665)**
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2016	**22.713**	**547**	**(61)**	**(80.864)**	**(57.665)**
Ζημίες χρήσης	0	0	0	(8.210)	**(8.210)**
Αποθεματικό παροχών προσωπικού	0	0	0	0	**0**
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	0	(98)	**(98)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) χρήσης	**0**	**0**	**0**	**(8.308)**	**(8.308)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**22.713**	**547**	**(61)**	**(89.172)**	**(65.973)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ποσά σε '000 €)

	Από 01/01 έως	
	31/12/2016	31/12/2015
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4.351	5.467
Έξοδα τόκων	(5.503)	(5.605)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τόκους	**(1.152)**	**(138)**
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	880	520
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(26)	1.043
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	650	222
Σύνολο καθαρών εσόδων	**352**	**1.647**
Δαπάνες προσωπικού	(754)	(933)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.563)	(1.822)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(40)	(765)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	(405)	(524)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	(516)	(2.374)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	(105)	(159)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	174	(10.715)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	**(3.209)**	**(17.292)**
Ζημίες χρήσης προ φόρων	**(2.857)**	**(15.645)**
Φόρος εισοδήματος	(107)	0
Ζημίες χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**(2.964)**	**(15.645)**
Ζημίες χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	**(5.246)**	**(155)**
Ζημίες χρήσης	**(8.210)**	**(15.800)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:		
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:		
Παροχές προσωπικού	0	15
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά από φόρους	**0**	**15**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους	**(8.210)**	**(15.785)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ποσά σε '000 €)

	Από 01/01 έως	
Καθαρες ταμειακές ροές από:	**31/12/2016**	**31/12/2015**
Λειτουργικές δραστηριότητες	5.609	11.624
Επενδυτικές δραστηριότητες	0	875
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(7.860)	(11.862)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων	**(2.251)**	**637**
Ταμείο & Ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.632	1.995
Ταμείο & Ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	**381**	**2.632**

Πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες:

1. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2010. Η Εταιρεία απορρόφησε την εταιρεία Probank Autoleasing Α.Ε.Τ.Ε. τον Δεκέμβριο του 2011, η οποία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2009 και 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα ελεγχθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία έχει σχηματισμένη πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου συνολικού ποσού €554 χιλ. Η χρήση του 2016 θα ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Οι χρήσεις των ετών 2011-2013 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και Συμβούλων Επιχειρήσεων Grant Thornton Α.Ε. ενώ η χρήση του 2014 και του 2015 ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 24 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 4 Ιουλίου 2014, την 28 Σεπτεμβρίου 2015 και την 26 Σεπτεμβρίου 2016 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

2. Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν είναι αυτές που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α.") και δεν έχουν μεταβληθεί σε σχέση με αυτές τις προηγούμενης χρήσης.

3. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (διεύθυνση: Αιόλου 86, Αθήνα) με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ κατέχει 84,52% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσεως 2016 και 2015 ανήλθε σε 13 άτομα και 19 άτομα αντίστοιχα.

5. Τα ποσά των εσόδων και εξόδων προς και από τις συνδεδεμένες εταιρείες, σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης 2016, ανέρχονται στο ποσό των €0 χιλ. και €11.775 χιλ. αντίστοιχα για την τρέχουσα χρήση, ενώ για την προηγούμενη χρήση ήταν €111 χιλ. και €7.060 χιλ. αντίστοιχα. Τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες εταιρείες στη λήξη της χρήσης 2016 ανέρχονταν σε €10.260 χιλ. και €138.376 χιλ. αντίστοιχα, ενώ της χρήσης 2015 ανέρχονταν σε €2.690 χιλ. και €169.958 χιλ. αντίστοιχα.

6. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

7.Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.

8. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Probank Leasing της 28ης Ιουλίου 2016 ενέκρινε ομόφωνα: α) Την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ΑΠΕ της Probank Leasing και την εισφορά του στην Εθνική Leasing Α.Ε.Χ.Μ., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/1993 και της ισχύουσας νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών, με βάση τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου, όπως αυτά απεικονίζονται στην Λογιστική Κατάσταση (Ισολογισμό) Απόσχισης που συντάχθηκε για τους σκοπούς του μετασχηματισμού την 31-3-2016, β) Την από 20 Απριλίου 2016 Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή της ανώνυμης εταιρείας ορκωτών ελεγκτών λογιστών με την επωνυμία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών», γ) Το καταρτισμένο Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, με βάση το οποίο θα υπογραφεί η οριστική Σύμβαση Απόσχισης, δ) Το σύνολο των ενεργειών και πράξεων που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και των προσώπων, που αυτό εξουσιοδότησε ειδικώς για το σκοπό ολοκλήρωσης της απόσχισης και εισφοράς του Κλάδου. Την 21 Οκτωβρίου 2016 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 806739, η με αριθμό πρωτοκόλλου 20923-14/10/2016 Απόφαση της Αντιπεριφερειάρχη Κεντρικού Τομέα Αθηνών (ΑΔΑ : 79027Λ7-Π92) κατά την οποία εγκρίθηκε η απόσχιση του κλάδου «Συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας» της Ανώνυμης εταιρείας PROBANK LEASING Α.Ε.Χ.Μ. και εισφοράς αυτού στην Εθνική Leasing, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/93 και του ΚΝ.2190/20 όπως ισχύουν, με βάση τη Λογιστική Κατάσταση μετασχηματισμού της Εισφέρουσας εταιρείας της 31 Μαρτίου 2016 και την από 20 Απριλίου 2016 Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή. Η καθαρή λογιστική αξία του Κλάδου των ΑΠΕ ανήλθε στο ποσό των €9.999.545,00 (περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου μείον υποχρεώσεις του Κλάδου) με την έκδοση 340.700 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εθνικής Leasing Α.Ε.Χ.Μ., ονομαστικής αξίας €29,35 η κάθε μία, με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τις οποίες και απέκτησε η Probank Leasing Α.Ε.Χ.Μ. Η ΕΤΕ αποφάσισε την εξαγορά των μετοχών της Εθνικής Leasing Α.Ε.Χ.Μ. που κατείχε η Probank Leasing, μετά την απόσχιση του κλάδου και το τίμημα της μεταβίβασης των μετοχών της Εθνικής Leasing Α.Ε.Χ.Μ., ανήλθε στο ποσό των €9.862.655,46 και αποτιμήθηκε από ορκωτό εκτιμητή σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης προκειμένου να είναι σύμφωνο με την «αρχή των ίσων αποστάσεων» (Transfer Pricing).

9. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Probank Leasing την 8η Μαΐου 2017 ενέκρινε ομόφωνα: 1) Την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €22.638.252, δηλαδή από ποσό €22.713.252 σε ποσό €75.000, μέσω (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €3,00 σε ποσό €90,853008 και μείωσης του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από 7.571.084 σε 250.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 30,284336 παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρείας προς μια (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρείας, και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €90,853008 σε ποσό €0,30. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε ποσό €75.000 και διαιρείται σε 250.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μία. 2) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.000.000, δηλαδή από ποσό €75.000 σε ποσό €9.075.000, με την έκδοση 30.000.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η καθεμία και τιμής διάθεσης ποσού €2,66 μέσω εισφοράς σε είδος και συγκεκριμένα με κεφαλαιοποίηση οφειλής από ομολογιακό δάνειο ποσού €79.800.000 που είχε εκδώσει στο παρελθόν η Εταιρεία. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε ποσό €9.075.000 και διαιρείται σε 30.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μία. Μετά και την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος, με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ποσού €79.800.000 της Εταιρείας, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα ανέλθει σε 15,9% και τα ίδια κεφάλαια θα ανέλθουν σε €13.827 χιλ. από αρνητικά που εμφανίζονται σήμερα, αντίστοιχα. Η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος της Εταιρείας τελεί υπο την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Διευθύνων Σύμβουλος	ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος ΑΔΤ Μ 245130	Κωνσταντίνος Μ. Γκίκιζας ΑΔΤ ΑΖ 038728	Θεόδωρος Δ. Σπυρόπουλος ΑΔΤ ΑΚ 613978 ΑΑΟΕΕ 0099158 Α΄ Τάξεως

PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΙΟΥΛΙΟΣ 2017

Πίνακας Περιεχομένων

	Σελ.
Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων	12
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	13
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	14
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	15
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	15
2.1 Βάση παρουσίασης	15
2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	16
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	17
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	23
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	23
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	23
2.7 Παύση απεικόνισης	25
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.9 Συμψηφισμός	25
2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	26
2.11 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	26
2.12 Ακίνητα επενδύσεων	26
2.13 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	26
2.14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27
2.15 Μισθώσεις	27
2.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	28
2.17 Προβλέψεις	28
2.18 Παροχές στους εργαζομένους	28
2.19 Φόροι	29
2.20 Διακοπείσες δραστηριότητες	29
2.21 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	30
2.22 Μετοχικό κεφάλαιο	30
2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	32
4.1 Κίνδυνος αγοράς	32
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	35
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	37
4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έξοδα τόκων	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δαπάνες προσωπικού	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	40

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Φόρος εισοδήματος	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Καθαρές ζημίες χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ακίνητα επενδύσεων	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ίδια κεφάλαια	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Συνδεδεμένα μέρη	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	52

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των κ.κ. Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.» επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016

Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Στις 26 Ιουλίου του 2013, η μητρική της Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (η «Εταιρεία»), τέως τράπεζα Probank, με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, ετέθη σε ειδική εκκαθάριση και τα περιουσιακά στοιχεία της μεταβιβάστηκαν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (η «ΕΤΕ»), η οποία κατόπιν αυτού κατέστη βασικός μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 84,52%.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 έκλεισε την 15η διαχειριστική της χρήση και δραστηριοποιείται κυρίως στη διαχείριση και εξυπηρέτηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών και λειτουργικών μισθώσεων. Η Εταιρεία έχει μεταπέσει σε συντεταγμένη συρρίκνωση των δραστηριοτήτων της, με παύση παραγωγής νέων δανειακών συμβάσεων.

Κατά το έτος 2016 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας («ΑΠΕ») της Probank Leasing και την εισφορά του στην Εθνική Leasing A.E.X.M., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/1993 και της ισχύουσας νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών.

Τα υπόλοιπα των εκμισθωμένων στοιχείων της Εταιρείας από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθαν συνολικά σε €116,8 εκατ.

Η εξέλιξη των βασικών μεγεθών της Εταιρείας στη χρήση 2016 ήταν η παρακάτω:

- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας το 2016 έχει καταστεί αρνητικό και διαμορφώθηκε σε ποσό €(66,0) εκατ. έναντι ποσού €(57,7) εκατ. το 2015, καθώς επίσης και ο συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.
- Το σύνολο του ενεργητικού το 2016 ανήλθε σε ποσό €74,0 εκατ. έναντι €114,1 εκατ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 35,1%.
- Την 31 Δεκεμβρίου 2016 τα ακίνητα επενδύσεων που έχουν ανακτηθεί ανήλθαν σε ποσό €24,0 εκατ. και αφορούσαν 29 ακίνητα σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2015 που ανήλθαν σε ποσό €24,6 εκατ. και αφορούσαν 28 ακίνητα.
- Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε ποσό €39,1 εκατ. το 2016 έναντι ποσού €85,9 εκατ. το 2015 παρουσιάζοντας μείωση 54,5%.
- Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2016 περιλαμβάνουν μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό που έχει ανακτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης ποσού €33 χιλ. (έναντι ποσού €220 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015).
- Ο κύκλος εργασιών από χρηματοδοτικές μισθώσεις το 2016 ανήλθε σε ποσό €5,1 εκατ. έναντι ποσό €9,3 εκατ. το 2015 παρουσιάζοντας μείωση 45,2%.
- Η Εταιρεία το 2016 εμφάνισε ζημίες από συνεχιζόμενες δραστηριότητες που ανήλθαν σε ποσό €3,0 εκατ. έναντι ζημιών ποσού €15,6 εκατ. το 2015. Οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες το 2016 ανήλθαν σε ποσό €5,2 εκατ. έναντι ζημιών ποσού €0,2 εκατ. το 2015. Κατά συνέπεια, οι συνολικές ζημίες χρήσης 2016 ανήλθαν σε ποσό €8,2 εκατ. έναντι ζημιών ποσού €15,8 εκατ. το 2015.
- Την 31 Δεκεμβρίου 2016 ο συνολικός τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας ανήλθε σε €138,3 εκατ. (έναντι €169,9 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2015) και αποτελείται από ομολογιακά δάνεια ύψους €128,3 εκατ. (έναντι €128,3 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2015), από βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό €7,2 εκατ. (έναντι €38,8 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2015) και από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό ύψους €2,8 εκατ. (έναντι €2,8 εκατ. την 31 Δεκεμβρίου 2015).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις /δανειακές υποχρεώσεις (ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια)* ανέρχεται σε 78,0% την 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι 92,0% την 31 Δεκεμβρίου 2015.

Εντός του 2017 θα παραμείνει σε προτεραιότητα η αποτελεσματική διαχείριση των απαιτήσεων σε καθυστέρηση, η ενίσχυση των προσπαθειών ρύθμισης και αναδιάρθρωσης των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων καθώς και η εντατικοποίηση των ενεργειών εισπραξιμότητάς τους. Πρόσθετα, η Εταιρεία θα επικεντρώσει τις προσπάθειές της στην αξιοποίηση και εκποίηση των ανακτηθέντων παγίων.

Η περαιτέρω πορεία της Εταιρείας θα καθορισθεί εντός του 2017 από τη Διοίκηση της βασικής μετόχου μητρικής ΕΤΕ, η οποία ενέκρινε την υπό υλοποίηση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την εισφορά σε είδος της Εταιρείας, με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ύψους €79.800.000. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα ανέλθει σε 15,9% από αρνητικός την 31 Δεκεμβρίου 2016 και συνεπώς δεν συντρέχουν λόγοι περί λύσεως της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 48 Κ.Ν.2190/1920. Μετά την υπό υλοποίηση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (το πλαίσιο της οποίας περιγράφεται κατωτέρω στη παράγραφο «Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης διαχείρισης»), το ποσοστό ιδιοκτησίας της ΕΤΕ θα ανέλθει σε 99,87% από 84,52% την 31 Δεκεμβρίου 2016. Η ανωτέρω

αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος της Εταιρείας τελεί υπό την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Probank Leasing της 28ης Ιουλίου 2016 ενέκρινε ομόφωνα:

α) Την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων ΑΠΕ της Probank Leasing και την εισφορά του στην Εθνική Leasing A.E.X.M., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/1993 και της ισχύουσας νομοθεσίας περί ανωνύμων εταιρειών, με βάση τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου, όπως αυτά απεικονίζονται στην Λογιστική Κατάσταση (Ισολογισμό) Απόσχισης που συντάχθηκε για τους σκοπούς του μετασχηματισμού την 31-3-2016,

β) Την από 20 Απριλίου 2016 Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή της ανώνυμης εταιρείας ορκωτών ελεγκτών λογιστών με την επωνυμία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών»,

γ) Το καταρτισμένο Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, με βάση το οποίο θα υπογραφεί η οριστική Σύμβαση Απόσχισης,

δ) Το σύνολο των ενεργειών και πράξεων που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και των προσώπων, που αυτό εξουσιοδότησε ειδικώς για το σκοπό ολοκλήρωσης της απόσχισης και εισφοράς του Κλάδου.

Την 21 Οκτωβρίου 2016 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 806739, η με αριθμό πρωτοκόλλου 20923-14/10/2016 Απόφαση της Αντιπεριφερειάρχη Κεντρικού Τομέα Αθηνών (ΑΔΑ : 79027Λ7-Π92) κατά την οποία εγκρίθηκε η απόσχιση του κλάδου «Συμβάσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας» της Ανώνυμης εταιρείας PROBANK LEASING A.E.X.M. και εισφοράς αυτού στην Εθνική Leasing A.E.X.M., σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του ν.2166/93 και του ΚΝ.2190/20 όπως ισχύουν, με βάση τη Λογιστική Κατάσταση μετασχηματισμού της Εισφέρουσας εταιρείας της 31 Μαρτίου 2016 και την από 20 Απριλίου 2016 Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Η καθαρή λογιστική αξία του Κλάδου των ΑΠΕ ανήλθε στο ποσό των €9.999.545,00 (περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου μείον υποχρεώσεις του Κλάδου) με την έκδοση 340.700 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εθνικής Leasing A.E.X.M., ονομαστικής αξίας €29,35 η κάθε μία, με ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, τις οποίες και απέκτησε η Probank Leasing A.E.X.M.

Η ΕΤΕ αποφάσισε την εξαγορά των μετοχών της Εθνικής Leasing A.E.X.M. που κατείχε η Probank Leasing A.E.X.M., μετά την απόσχιση του κλάδου και το τίμημα της μεταβίβασης των μετοχών της Εθνικής Leasing A.E.X.M., ανήλθε στο ποσό των €9.862.655,46 και αποτιμήθηκε από ορκωτό εκτιμητή σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης προκειμένου να είναι σύμφωνο με την «αρχή των ίσων αποστάσεων» (Transfer Pricing).

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα επί της Λ. Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει περιβαλλοντικά και εργασιακά θέματα.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 84,52% θυγατρική της ΕΤΕ διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας και β) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής Τράπεζας.

Ρευστότητα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητά της σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής ΕΤΕ διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά και ανήλθε σε ποσό €12,3 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2015: €24,0 δισ.) εκ των οποίων ποσό €6,7 δισ. από την ECB (31 Δεκεμβρίου 2015: €12,5 δισ.) και ποσό €5,6 δισ. από τον ELA (31 Δεκεμβρίου 2015: €11,5 δισ.). Περαιτέρω, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η μητρική Τράπεζα συνήψε συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς (repos) ποσού €4,7 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της μητρικής Τράπεζας αξίας σε μετρητά ποσού €8,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Στις 23 Μαρτίου 2017, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε ποσό €10,5 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε κατά ποσό €0,2 δισ. σε ποσό €5,8 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε ποσό €8,1 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία σταθεροποιήθηκε το 2016 με το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) να σημειώνει μηδενική μεταβολή (0,0% ετησίως), συγκριτικά με επίσημες προβλέψεις για ετήσια ύφεση 0,3%. Αυτή η εξέλιξη ακολούθησε τη συνολική

ετήσια μείωση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 0,3% το 2015, η οποία ήταν σημαντικά ηπιότερη συγκριτικά με τις πολύ απαισιόδοξες προβλέψεις που είχαν δημοσιευτεί κατά το 3ο τρίμηνο του 2015 μετά από την επιβολή των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την τραπεζική αργία τριών εβδομάδων τον Ιούλιο του 2015. Ομοίως, οι αποπληθωριστικές πιέσεις εξασθένησαν με το αποπληθωριστή του ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 0,1% ετησίως στο σύνολο του 2016, μετά από μέση ετήσια μείωση 1,5% την περίοδο 2012-2015. Η σημαντική βελτίωση στο οικονομικό κλίμα και οι εισροές από τη χρηματοδότηση του Προγράμματος συνέβαλαν στη σταθεροποίηση της οικονομίας, η οποία ενισχύθηκε από την αύξηση στην ιδιωτική κατανάλωση κατά 1,4% ετησίως και τη σταθεροποίηση των επενδύσεων το 2016. Σε αυτό το πλαίσιο, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να αποκτήσει περαιτέρω δυναμική το 2017 με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά +2,7% ετησίως, σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»).

Στο πεδίο των δημοσίων οικονομικών, η Ελλάδα σημείωσε υπεραπόδοση έναντι των στόχων του Προγράμματος μετά την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,25% του ΑΕΠ το 2015 στον προϋπολογισμό Γενικής Κυβέρνησης, έναντι στόχου για έλλειμμα 0,25% του ΑΕΠ. Αντιστοίχως, το δωδεκάμηνο του 2016 το πρωτογενές πλεόνασμα του Κρατικού προϋπολογισμού υπερέβη κατά ποσό €2,5 δισ. (1,4% του ΑΕΠ) τον αντίστοιχο αναθεωρημένο στόχο του προγράμματος για το 2016. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το πρωτογενές πλεόνασμα σε επίπεδο γενικής κυβέρνησης αναμένεται να υπερβεί το 2% του ΑΕΠ για το 2016 (υπεραποδίδοντας συγκριτικά με τον αντίστοιχο στόχο του Προγράμματος ύψους 0,5% του ΑΕΠ). Αυτή η εξέλιξη αναμένεται να ενισχύσει την αξιοπιστία της προσπάθειας προσαρμογής για το 2017, οπότε ο αντίστοιχος στόχος του Προγράμματος είναι 1,75% του ΑΕΠ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι στο Eurogroup της 25ης Μαΐου 2016, συμφωνήθηκαν τα χαρακτηριστικά ενός δημοσιονομικού «μηχανισμού διόρθωσης ενδεχόμενων αποκλίσεων», ως προαπαιτούμενο για την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος και η Ελληνική κυβέρνηση νομοθέτησε αυτό το μηχανισμό το Μάιο 2016, ώστε να εξασφαλιστεί πρόσθετη αξιοπιστία σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, με τη διασφάλιση της βιώσιμης επίτευξης των μελλοντικών δημοσιονομικών στόχων. Αυτός ο μηχανισμός προβλέπει την αυτόματη ενεργοποίηση διορθωτικών παρεμβάσεων στη δημοσιονομική πολιτική, στην περίπτωση που κινδυνεύει να μην επιτευχθεί ο ετήσιος στόχος του πρωτογενούς πλεονάσματος σύμφωνα με το Πρόγραμμα.

Σε συνέχεια της επιτυχημένης αξιολόγησης της προόδου της Ελλάδας όσον αφορά στην εφαρμογή των συμφωνηθέντων δράσεων και μεταρρυθμίσεων στο πλαίσιο της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος - και την ταυτόχρονη έγκριση του Eurogroup της 25 Μαΐου 2016, σε συνδυασμό με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διοικητικό Συμβούλιο του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας («ΕΜΣ») - η Ελλάδα και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέγραψαν ένα συμπληρωματικό Μνημόνιο Συνεργασίας (στις 16 Ιουνίου 2016), το οποίο επικαιροποίησε τους όρους του Μνημονίου του Αυγούστου 2015, καθώς επίσης αξιολόγησε την πρόοδο στην υλοποίηση του Προγράμματος. Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης οδήγησε στην εκταμίευση της δεύτερης δόσης ποσού €10,3 δισ., η οποία καταβλήθηκε σε διάφορες υποδόσεις μεταξύ του Ιουνίου και Οκτωβρίου 2016. Συγκεκριμένα, ποσό €7,5 δισ. εκταμιεύθηκαν τον Ιούνιο 2016 για ανάγκες εξυπηρέτησης χρέους και εξόφλησης ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων, ενώ οι υπολειπόμενες δόσεις ποσού €1,1 δισ. και ποσού €1,7 δισ. εκταμιεύθηκαν τον Οκτώβριο 2016 κατόπιν θετικής αναφοράς από τους Ευρωπαϊκούς θεσμούς για την εξόφληση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων και την επιτυχή ολοκλήρωση ενός αριθμού προαπαιτούμενων.

Επιπρόσθετα, το Eurogroup της 25ης Μαΐου 2016 διατύπωσε τη δέσμευση των εταίρων να προβούν σε νέες, κατά συνθήκη, παραχωρήσεις με στόχο τη διασφάλιση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους και συμφώνησε σε μία δέσμη σχετικών μέτρων που σχεδιάζεται να εφαρμοστούν προοδευτικά και σε συνάρτηση με την πρόοδο στην εκπλήρωση συγκεκριμένων, προσυμφωνημένων στόχων από την Ελλάδα στα πλαίσια του Προγράμματος που παρέχεται από τον ΕΜΣ. Αυτά τα μέτρα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, την εξομάλυνση της διάρθρωσης των λήξεων χρέους και το σχεδιασμό κατάλληλων ενεργειών διαχείρισης και ανασχεδιασμού των μέτρων σε βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα, με στόχο την περαιτέρω αύξηση της μέσης διάρκειας του χρέους, τη μείωση του κόστους εξυπηρέτησής του σε μεσο-μακροπρόθεσμο διάστημα και κατ' ουσίαν τη μείωση της καθαρής παρούσας αξίας του ελληνικού δημόσιου χρέους.

Πράγματι, το Eurogroup της 5ης Δεκεμβρίου 2016, ενέκρινε την υλοποίηση, από τις αρχές του 2017, των βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους, τα οποία συμπεριλαμβάνουν κυρίως: α) εξομάλυνση της διάρθρωσης των μελλοντικών αποπληρωμών χρέους μέσω της επιμήκυνσης του προγράμματος αποπληρωμής των δανείων από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») σε 32,5 έτη από 28 που ήταν έως τώρα, β) τη μείωση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω συμφωνιών επαναγοράς χρέους με τον ΕΜΣ, με στόχο τη σταθεροποίηση του συνολικού κόστους από τον ΕΜΣ και κατά συνέπεια τη μείωση του κινδύνου να πληρώσει η Ελλάδα υψηλότερα επιτόκια για τα δάνειά της στο μέλλον. Επιπροσθέτως, έχει προταθεί μια ενδεχόμενη ανταλλαγή τίτλων κυμαινόμενου επιτοκίου που χρησιμοποιήθηκαν για την ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών τραπεζών με αντίστοιχους τίτλους σταθερού επιτοκίου μεγαλύτερης διάρκειας και γ) ο ΕΜΣ αποφάσισε να χρηματοδοτήσει τις μελλοντικές εκταμιεύσεις του Προγράμματος προς την Ελλάδα, με την έκδοση μακροχρόνιων τίτλων, η διάρκεια των οποίων σχεδόν συμπίπτει με τη διάρκεια των δανείων της Ελλάδας, σταθεροποιώντας κατ' αυτόν τον τρόπο τα σχετικά επιτοκιακά κόστη της Ελλάδας. Τέλος, διατηρείται και το 2017 η αναστολή επιβολής υψηλότερου επιτοκιακού περιθωρίου για την δόση ποσού €11,3 δισ. των δανείων του ΕΤΧΣ από το δεύτερο πρόγραμμα, που χρησιμοποιήθηκε για να χρηματοδοτηθεί η επαναγορά χρέους.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΕΜΣ το αναμενόμενο όφελος από την υλοποίηση των βραχυπρόθεσμων μέτρων για την ελάφρυνση χρέους στο ακαθάριστο δημόσιο χρέος της Ελλάδας εκτιμάται στις 20 ποσοστιαίες μονάδες του ΑΕΠ μέχρι το 2060, ενώ θα συνεισφέρει στη μείωση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών του Ελληνικού κράτους

σε βιώσιμα επίπεδα – όπως αποφασίστηκε από το Eurogroup – έως 15% του ΑΕΠ για την περίοδο μετά το πρόγραμμα σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, και έως 20% του ΑΕΠ σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Εντούτοις, στο Eurogroup της 20ης Φεβρουαρίου 2017, επετεύχθη σύγκλιση μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των εταίρων αναφορικά με βασικές παραμέτρους ολοκλήρωσης της εκκρεμούς δεύτερης αξιολόγησης του Προγράμματος, η οποία επέτρεψε την επιστροφή των κλιμακίων των θεσμών στην Ελλάδα για τη διαπραγμάτευση των απαιτούμενων μέτρων και μεταρρυθμίσεων που θα επιτρέψουν την επίτευξη συμφωνίας σε τεχνικό επίπεδο.

Πράγματι, στο Eurogroup της 15ης Ιουνίου 2017, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το κλείσιμο της δεύτερης αξιολόγησης του Προγράμματος και αποφασίστηκε η αποδέσμευση επιπρόσθετης χρηματοδότησης ποσού τουλάχιστον €8,5 δισ. προς την Ελλάδα για την κάλυψη των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών της, την αποπληρωμή εσωτερικών υποχρεώσεων του δημοσίου αλλά και την ενδεχόμενη δημιουργία ταμειακού αποθεματικού. Ενόψει του τερματισμού του τρέχοντος προγράμματος τον Αύγουστο του 2018, το Eurogroup δεσμεύεται στην παροχή στήριξης και διευκόλυνσης προς την Ελλάδα για την επιτυχή επιστροφή της στις χρηματαγορές και συμφωνεί ότι οι μελλοντικές εκταμιεύσεις δεν θα πρέπει να καλύπτουν μόνο την ανάγκη αποπληρωμής υποχρεώσεων του Δημοσίου αλλά την περαιτέρω δημιουργία ταμειακών αποθεμάτων για την επιπρόσθετη ανάκτηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2016, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας ήταν αρνητικός και ανήλθε σε (76,5)%. Μετά και την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας υπό υλοποίησης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και εισφοράς του σε είδος, με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ποσού €79.800.000, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας θα ανέλθει σε 15,9%.

Την 31 Μαρτίου 2017, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της μητρικής ΕΤΕ ανήλθε σε 16,0% από 16,3% την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη (α) τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με την ελληνική οικονομία και τις τελευταίες εκτιμήσεις σχετικά με τους μακροοικονομικούς δείκτες (β) την πρόσβαση της μητρικής Τράπεζας στο Ευρωσύστημα (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας μετά και την υπό υλοποίηση προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και της εισφοράς σε είδος με κεφαλαιοποίηση οφειλής από ομολογιακό δάνειο ποσού €79.800.000 και (δ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της μητρικής Τράπεζας κατά την 31 Μαρτίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, η Διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2017) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Probank Leasing την 8η Μαΐου 2017 ενέκρινε ομόφωνα:

1) Την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €22.638.252, δηλαδή από ποσό €22.713.252 σε ποσό €75.000, μέσω (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €3,00 σε ποσό €90,853008 και μείωσης του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από 7.571.084 σε 250.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 30,284336 παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρείας προς μια (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρείας, και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €90,853008 σε ποσό €0,30. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε ποσό €75.000 και διαιρείται σε 250.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μια.

2) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.000.000, δηλαδή από ποσό €75.000 σε ποσό €9.075.000, με την έκδοση 30.000.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μία και τιμής διάθεσης ποσού €2,66 μέσω εισφοράς σε είδος και συγκεκριμένα με κεφαλαιοποίηση οφειλής από ομολογιακό δάνειο ποσού €79.800.000 που είχε εκδώσει στο παρελθόν η Εταιρεία.

Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε ποσό €9.075.000 και διαιρείται σε 30.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μια.

Μετά και την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος, με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ποσού €79.800.000 της Εταιρείας, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα ανέλθει σε 15,9% και τα ίδια κεφάλαια θα ανέλθουν σε €13.827 χιλ. από αρνητικά που εμφανίζονται σήμερα, αντίστοιχα.

Η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος της Εταιρείας τελεί υπό την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

Από την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (31 Δεκεμβρίου 2016), μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, δεν περιήλθε σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου, κανένα σημαντικό γεγονός που να επηρεάζει αρνητικά τα αποτελέσματα της κλειόμενης χρήσης 2016.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στο Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των στόχων που είχαν τεθεί για το 2016 και στη δημιουργία των προϋποθέσεων για την επίτευξη των νέων στόχων για το 2017.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «PROBANK Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «PROBANK Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε», (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, την κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της «PROBANK Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε» κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «PROBANK Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte.

Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

την 31 Δεκεμβρίου 2016

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	14	381	2.632
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	15	0	6
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	16	39.124	85.895
Ακίνητα επενδύσεων	17	24.049	24.630
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	18	23	4
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	19	85	124
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21	10.343	837
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**74.005**	**114.128**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	23	138.313	169.871
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	22	974	1.326
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	27	554	447
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	24	137	149
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		**139.978**	**171.793**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	25	22.713	22.713
Τακτικό αποθεματικό	25	547	547
Αποθεματικά παροχών προσωπικού	25	(61)	(61)
Αποτελέσματα εις νέον	25	(89.172)	(80.864)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**(65.973)**	**(57.665)**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**74.005**	**114.128**

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ Α.Δ.Τ. Μ 245130	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728	ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978 ΑΑΟΕΕ 0099158 Α΄ Τάξεως

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2016	31.12.2015
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		4.351	5.467
Έξοδα τόκων	5	(5.503)	(5.605)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από τόκους		**(1.152)**	**(138)**
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	6	880	520
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	(26)	1.043
Λοιπά έσοδα /(έξοδα) εκμετάλλευσης	8	650	222
Σύνολο καθαρών εσόδων		**352**	**1.647**
Δαπάνες προσωπικού	9	(754)	(933)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(1.563)	(1.822)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	18,19	(40)	(765)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	17	(405)	(524)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	17	(516)	(2.374)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		(105)	(159)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	11	174	(10.715)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		**(3.209)**	**(17.292)**
Ζημίες χρήσης προ φόρων		**(2.857)**	**(15.645)**
Φόρος εισοδήματος	12	(107)	0
Ζημίες χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**(2.964)**	**(15.645)**
Ζημίες χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	13	**(5.246)**	**(155)**
Ζημίες χρήσης		**(8.210)**	**(15.800)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού		0	15
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		**0**	**15**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους		**(8.210)**	**(15.785)**

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ Α.Δ.Τ. Μ 245130	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728	ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978 ΑΑΟΕΕ 0099158 Α΄ Τάξεως

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά παροχών προσωπικού	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015	**22.713**	**547**	**(76)**	**(65.064)**	**(41.880)**
Ζημίες χρήσης	0	0	0	(15.800)	**(15.800)**
Αποθεματικό παροχών προσωπικού	0	0	15	0	**15**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) χρήσης	**0**	**0**	**15**	**(15.800)**	**(15.785)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015	**22.713**	**547**	**(61)**	**(80.864)**	**(57.665)**
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2016	**22.713**	**547**	**(61)**	**(80.864)**	**(57.665)**
Ζημίες χρήσης	0	0	0	(8.210)	**(8.210)**
Αποθεματικό παροχών προσωπικού	0	0	0	0	**0**
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	0	(98)	**(98)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) χρήσης	**0**	**0**	**0**	**(8.308)**	**(8.308)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2016	**22.713**	**547**	**(61)**	**(89.172)**	**(65.973)**

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ Α.Δ.Τ. Μ 245130	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728	ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978 ΑΑΟΕΕ 0099158 Α΄ Τάξεως

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων		**(8.103)**	**(15.800)**
Προσαρμογές για:			
Μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων & λοιπές προσαρμογές:		**6.457**	**17.604**
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	17,18,19	445	1.289
Προβλέψεις απομείωσης ακινήτων επενδύσεων	17	516	2.374
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	11	(174)	13.606
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		105	159
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	9	51	15
Έκτακτη ζημιά εισφερόμενου κλάδου		5.694	0
Ζημία / (κέρδος) από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		(180)	161
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης		**(1.646)**	**1.804**
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	5,13	5.780	6.772
(Αύξηση)/μείωση δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		2.760	3.163
Μεταβολή λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(933)	360
Μεταβολή προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(352)	(475)
Σύνολο		**7.255**	**9.820**
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		**5.609**	**11.624**
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	18	0	(4)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		0	879
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		**0**	**875**
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων		(494)	(3.652)
Αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων		(1.586)	(1.438)
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	5	(5.780)	(6.772)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(7.860)**	**(11.862)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων		**(2.251)**	**637**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		2.632	1.995
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	14	**381**	**2.632**

Αθήνα, 18 Ιουλίου 2017

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ
Α.Δ.Τ. Μ 245130

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Μ. ΓΚΙΚΙΖΑΣ
Α.Δ.Τ. ΑΖ 038728

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Δ. ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 613978
ΑΑΟΕΕ 0099158 Α΄ Τάξεως

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 μέχρι 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (η «Εταιρεία») συστάθηκε στην Ελλάδα το 2001 σύμφωνα με τον νόμο 1665/1986. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηνών και τα γραφεία της βρίσκονται επί της οδού Λεωφόρος Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας, με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51519/01ΝΤ/Β/02/141(2010). Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι 99 έτη.

Στις 26 Ιουλίου του 2013, η μητρική της Εταιρείας, τέως τράπεζα Probank, με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, ετέθη σε ειδική εκκαθάριση και τα επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία της τελευταίας μεταβιβάστηκαν στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («ΕΤΕ»). Ως αποτέλεσμα του παραπάνω, βασικός μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 84,52% κατέστη η Εθνική Τράπεζα. Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 έκλεισε την 15η διαχειριστική της χρήση και δραστηριοποιείται κυρίως στη διαχείριση και εξυπηρέτηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου χρηματοδοτικών και λειτουργικών μισθώσεων. Η Εταιρεία έχει μεταπέσει σε συντεταγμένη συρρίκνωση των δραστηριοτήτων της, με παύση παραγωγής νέων δανειακών συμβάσεων.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 18ης Ιουλίου 2017.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Παλαιολόγος Τηλέμαχος	Πρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Κουτσουδάκης Γεώργιος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος
Γκίκιζας Κωνσταντίνος	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Κόκκινος Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος
Ψημίτης Παναγιώτης	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 27η Ιουλίου 2019.

Ο κος Ψημίτης Παναγιώτης εξελέγη Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας την 28η Ιουλίου 2016 σε αντικατάσταση του κου Γείτονα Ελευθερίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 (οι «χρηματοοικονομικές καταστάσεις»), έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η «Ε.Ε.»). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καταρτίστηκαν με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίσθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η άσκηση εκτιμήσεων και παραδοχών στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά, αξιολόγηση της δυνατότητας ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, εκτίμηση των υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία και των υποχρεώσεων από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και ανοιχτές φορολογικές χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό εκτιμήσεων και παραδοχών ή πολυπλοκότητας, ή περιοχές όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 84,52% θυγατρική της ΕΤΕ διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως α) σε επίπεδο άντλησης κεφαλαίων της Εταιρείας και β) σε επίπεδο λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία συναρτά σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με την πορεία της μητρικής Τράπεζας.

Ρευστότητα

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητά της σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής ΕΤΕ διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, η χρηματοδότηση της μητρικής Τράπεζας από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σημαντικά και ανήλθε σε ποσό €12,3 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2015: €24,0 δισ.) εκ των οποίων ποσό €6,7 δισ. από την ECB (31 Δεκεμβρίου 2015: €12,5 δισ.) και ποσό €5,6 δισ. από τον ELA (31 Δεκεμβρίου 2015: €11,5 δισ.). Περαιτέρω, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 η μητρική Τράπεζα συνήψε συμβάσεις επαναγοράς ομολόγων με άλλους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς (repos) ποσού €4,7 δισ., ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της μητρικής Τράπεζας αξίας σε μετρητά ποσού €8,8 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Στις 23 Μαρτίου 2017, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε ποσό €10,5 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε κατά ποσό €0,2 δισ. σε ποσό €5,8 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε ποσό €8,1 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία σταθεροποιήθηκε το 2016 με το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) να σημειώνει μηδενική μεταβολή (0,0% ετησίως), συγκριτικά με επίσημες προβλέψεις για ετήσια ύφεση 0,3%. Αυτή η εξέλιξη ακολούθησε τη συνολική ετήσια μείωση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 0,3% το 2015, η οποία ήταν σημαντικά ηπιότερη συγκριτικά με τις πολύ απαισιόδοξες προβλέψεις που είχαν δημοσιευτεί κατά το 3ο τρίμηνο του 2015 μετά από την επιβολή των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την τραπεζική αργία τριών εβδομάδων τον Ιούλιο του 2015. Ομοίως, οι αποπληθωριστικές πιέσεις εξασθένησαν με το αποπληθωριστή του ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 0,1% ετησίως στο σύνολο του 2016, μετά από μέση ετήσια μείωση 1,5% την περίοδο 2012-2015. Η σημαντική βελτίωση στο οικονομικό κλίμα και οι εισροές από τη χρηματοδότηση του Προγράμματος συνέβαλαν στη σταθεροποίηση της οικονομίας, η οποία ενισχύθηκε από την αύξηση στην ιδιωτική κατανάλωση κατά 1,4% ετησίως και τη σταθεροποίηση των επενδύσεων το 2016. Σε αυτό το πλαίσιο, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να αποκτήσει περαιτέρω δυναμική το 2017 με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνεται κατά +2,7% ετησίως, σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου («ΔΝΤ»).

Στο πεδίο των δημοσίων οικονομικών, η Ελλάδα σημείωσε υπεραπόδοση έναντι των στόχων του Προγράμματος μετά την επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος 0,25% του ΑΕΠ το 2015 στον προϋπολογισμό Γενικής Κυβέρνησης, έναντι στόχου για έλλειμμα 0,25% του ΑΕΠ. Αντιστοίχως, το δωδεκάμηνο του 2016 το πρωτογενές πλεόνασμα του Κρατικού προϋπολογισμού υπερέβη κατά ποσό €2,5 δισ. (1,4% του ΑΕΠ) τον αντίστοιχο αναθεωρημένο στόχο του προγράμματος για το 2016. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το πρωτογενές πλεόνασμα σε επίπεδο γενικής κυβέρνησης αναμένεται να υπερβεί το 2% του ΑΕΠ για το 2016 (υπεραποδίδοντας συγκριτικά με τον αντίστοιχο στόχο του Προγράμματος ύψους 0,5% του ΑΕΠ). Αυτή η εξέλιξη αναμένεται να ενισχύσει την αξιοπιστία της προσπάθειας προσαρμογής για το 2017, οπότε ο αντίστοιχος στόχος του Προγράμματος είναι 1,75% του ΑΕΠ.

Στο Eurogroup της 15ης Ιουνίου 2017, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το κλείσιμο της δεύτερης αξιολόγησης του Προγράμματος και αποφασίστηκε η αποδέσμευση επιπρόσθετης χρηματοδότησης ποσού τουλάχιστον €8,5 δισ. προς την Ελλάδα για την κάλυψη των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών της, την αποπληρωμή εσωτερικών υποχρεώσεων του δημοσίου αλλά και την ενδεχόμενη δημιουργία ταμειακού αποθεματικού. Ενόψει του τερματισμού του τρέχοντος προγράμματος τον Αύγουστο του 2018, το Eurogroup δεσμεύεται στην παροχή στήριξης και διευκόλυνσης προς την Ελλάδα για την επιτυχή επιστροφή της στις χρηματαγορές και συμφωνεί ότι οι μελλοντικές εκταμιεύσεις δεν θα πρέπει να καλύπτουν μόνο την ανάγκη αποπληρωμής υποχρεώσεων του Δημοσίου αλλά την περαιτέρω δημιουργία ταμειακών αποθεμάτων για την επιπρόσθετη ανάκτηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2016, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας ήταν αρνητικός και ανήλθε σε (76,5)%. Μετά και την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας υπό υλοποίησης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και εισφοράς του σε είδος, με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ύψους €79.800.000, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας θα ανέλθει σε 15,9%.

Την 31 Μαρτίου 2017, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της μητρικής ΕΤΕ ανήλθε σε 16,0% από 16,3% την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη (α) τις πρόσφατες εξελίξεις σχετικά με την ελληνική οικονομία και τις τελευταίες εκτιμήσεις σχετικά με τους μακροοικονομικούς δείκτες (β) την πρόσβαση της μητρικής Τράπεζας στο Ευρωσύστημα (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας μετά και την υπό υλοποίηση προαναφερόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της και της εισφοράς σε είδος με κεφαλαιοποίηση οφειλής από ομολογιακό δάνειο ύψους €79.800.000 και (δ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της μητρικής Τράπεζας κατά την 31 Μαρτίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, η Διοίκηση πιστεύει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2017) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016

Τροποποιήσεις

- Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποιήσεις) Λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης δικαιωμάτων σε «Από κοινού ελεγχόμενες εργασίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 11 παρέχουν οδηγίες για το πώς πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά η απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» οι οποίες αποτελούν επιχείρηση όπως αυτή ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων.* Συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις αναφέρουν ότι οι σχετικές αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 3 περί λογιστικής αντιμετώπισης των συνενώσεων επιχειρήσεων και άλλων προτύπων (π.χ. Δ.Λ.Π. 36 *Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων* που αφορά στη διενέργεια ελέγχου απομείωσης μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία έχει κατανεμηθεί η υπεραξία που προέκυψε κατά την απόκτηση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών») θα πρέπει να εφαρμοστούν. Οι ίδιες διατάξεις θα πρέπει να εφαρμοστούν και κατά τη σύσταση «Από κοινού ελεγχόμενων εργασιών» μόνο στην περίπτωση που ένα από τα μέλη που συμμετέχουν εισφέρει σε αυτή μία επιχείρηση. Το κοινοπρακτών μέλος θα πρέπει να γνωστοποιήσει και αυτό τη σχετική πληροφόρηση που απαιτείται από το «Δ.Π.Χ.Α. 3» και από άλλα πρότυπα σχετικά με τις συνενώσεις επιχειρήσεων. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 11 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) Προτάσεις Γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 διευκρινίζουν ότι οι πληροφορίες δεν πρέπει να αλλοιώνονται με συγκεντρωτική παρουσίαση ή παρέχοντας μη σημαντικές πληροφορίες και οι εκτιμήσεις για το επίπεδο σημαντικότητας εφαρμόζονται σε όλα τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Μια εταιρεία δεν υποχρεούται να παρέχει τη συγκεκριμένη γνωστοποίηση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. εάν οι πληροφορίες που προκύπτουν από την εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι σημαντικές. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, οι τροποποιήσεις απαιτούν ξεχωριστή γνωστοποίηση για την αναλογία των λοιπών συνολικών εσόδων από συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες οι οποίες καταχωρούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης με βάση το αν ή όχι θα μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα. Δεν υπήρξε σημαντική επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 1 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Φεβρουαρίου 2015 και μετά, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών – Τροποποιεί τους ορισμούς «Περίοδος κατοχύρωσης» και «συνθήκη αγοράς» και προσθέτει ορισμούς για «όρο απόδοσης» και «όρος χρόνου υπηρεσίας» οι οποίοι προηγουμένως περιλαμβάνονταν στον ορισμό της «Περιόδου κατοχύρωσης». Συγκεκριμένα:

- Για τη «συνθήκη αγοράς», η τροποποίηση αναφέρει ότι είναι ένας όρος απόδοσης που σχετίζεται με την τιμή αγοράς ή την αξία των μετοχικών τίτλων της εταιρείας ή μετοχικών τίτλων άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου. Μια συνθήκη αγοράς απαιτεί από τον αντισυμβαλλόμενο να ολοκληρώσει μια καθορισμένη περίοδο υπηρεσίας.
- Για τον «όρο απόδοσης», η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η περίοδος κατά την οποία επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης δεν πρέπει να επεκτείνεται πέρα από την περίοδο υπηρεσίας και ότι καθορίζεται σύμφωνα με τις δραστηριότητες της εταιρείας ή τις δραστηριότητες άλλης εταιρείας του ίδιου ομίλου.

Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων – Απαιτεί το ενδεχόμενο τίμημα το οποίο έχει ταξινομηθεί ως περιουσιακό στοιχείο ή ως υποχρέωση να επιμετράται στην εύλογη αξία σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, ανεξάρτητα από το εάν το ενδεχόμενο τίμημα είναι χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εντός σκοπού του Δ.Π.Χ.Α. 9 ή του Δ.Λ.Π. 39 ή μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση. Μεταβολές στην εύλογη αξία θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Δ.Π.Χ.Α. 8 Λειτουργικοί Τομείς – Απαιτεί γνωστοποίηση σχετικά με τις κρίσεις που κάνει η Διοίκηση όταν εφαρμόζει τα κριτήρια συγκέντρωσης στους λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας, περιλαμβάνοντας μία συνοπτική περιγραφή των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας και των οικονομικών δεικτών που χρησιμοποιήθηκαν προκειμένου να διαπιστωθεί ότι οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας έχουν παρόμοια οικονομικά χαρακτηριστικά. Αποσαφηνίζει ότι οι συμφωνίες του συνόλου

των περιουσιακών στοιχείων των τομέων με τα περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης απαιτούνται μόνο εάν αυτά αναφέρονται τακτικά στον επικεφαλή του οργάνου για τη λήψη αποφάσεων.

Δ.Π.Χ.Α 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας – Διευκρινίζει ότι με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 και την τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Λ.Π. 39 δεν αναιρείται η δυνατότητα της επιμέτρησης των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων σε μη προεξοφλημένη βάση, εάν η επίδραση από την προεξόφληση δεν είναι σημαντική (τροποποιούν μόνο τη βάση για συμπεράσματα).

Δ.Λ.Π. 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών – Διευκρινίζει ότι μία εταιρεία διαχείρισης η οποία παρέχει προσωπικό που ασκεί διοίκηση σε μία άλλη εταιρεία ή στη μητρική της, είναι συνδεδεμένο μέρος με την εταιρεία που δέχεται τις υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.
Δεν υπήρξε επίδραση από τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010-2012» στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Δ.Λ.Π. 27 Ενοποιημένες και Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Τροποποιήσεις) - Εφαρμογή της Μεθόδου της Καθαρής Θέσης στις Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Η τροποποίηση επιτρέπει στις επιχειρήσεις να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις τους σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες στις ατομικές τους χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά), Επιφέρουν τροποποιήσεις στα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενα προς πώληση) αναταξινομείται από την κατηγορία «προοριζόμενο προς πώληση» στην κατηγορία «προοριζόμενο προς διανομή» ή το αντίστροφο, το γεγονός αυτό δε συνιστά αλλαγή του πλάνου της πώλησης ή της διανομής και γι' αυτό δεν πρέπει να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως μεταβολή. Αυτό σημαίνει ότι το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται προς πώληση δεν θα πρέπει να αποκατασταθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σαν να μην είχε ποτέ ταξινομηθεί ως «προοριζόμενο προς πώληση» ή ως «προοριζόμενο προς διανομή», απλά και μόνο επειδή άλλαξε ο τρόπος της διάθεσης. Η τροποποίηση επίσης αποκαθιστά μία παράλειψη στο πρότυπο διευκρινίζοντας ότι η οδηγία στην αλλαγή του πλάνου πώλησης θα πρέπει να εφαρμόζεται σε ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση όταν παύουν να διακρατούνται προς διανομή αλλά δεν αναταξινομούνται ως «προοριζόμενα προς πώληση».

Δ.Π.Χ.Α. 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση – Υπάρχουν 2 τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

Εξυπηρέτηση συμβάσεων μετά την μεταβίβαση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
Εάν μία επιχείρηση μεταβιβάζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο υπό όρους που επιτρέπουν στον μεταβιβάζοντα να αποαναγνωρίσει το περιουσιακό στοιχείο, το Δ.Π.Χ.Α. 7 απαιτεί να γνωστοποιούνται όλες οι μορφές συνεχιζόμενης ανάμειξης που μπορεί να έχει η μεταβιβάζουσα επί των μεταβιβασθέντων περιουσιακών στοιχείων. Το Δ.Π.Χ.Α. 7 παρέχει οδηγίες σχετικά με το τι εννοεί με τον όρο «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση πρόσθεσε συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τις διοικήσεις να προσδιορίσουν εάν οι όροι μιας σύμβασης για εξυπηρέτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία έχουν μεταβιβαστεί συνιστά «συνεχιζόμενη ανάμειξη». Η τροποποίηση παρέχει το δικαίωμα (αλλά όχι την υποχρέωση) αναδρομικής εφαρμογής.

Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις
Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η επιπρόσθετη γνωστοποίηση που απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποίηση – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτείται συγκεκριμένα για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός αν απαιτείται από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ.

Δ.Λ.Π. 19 Παροχές σε Εργαζομένους – Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο για την προεξόφληση των καθορισμένων υποχρεώσεων μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το νόμισμα είναι αυτό που έχει σημασία για τη μετατροπή της υποχρέωσης και όχι η χώρα από την οποία προέρχεται. Η εκτίμηση για το εάν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα βασίζεται στα εταιρικά ομόλογα αυτού του νομίσματος και όχι στα εταιρικά ομόλογα μιας συγκεκριμένης χώρας. Ομοίως, όταν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, μπορούν να χρησιμοποιηθούν κρατικά ομόλογα του ιδίου νομίσματος. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ αλλά περιορίζεται στην έναρξη της νωρίτερης περιόδου που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.
Δεν υπήρξε επίδραση από τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012-2014» στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Δ.Λ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 38 Διευκρινίσεις επί των αποδεκτών μεθόδων αποσβέσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2016 και μετά). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 απαγορεύει στις επιχειρήσεις τη χρήση μεθόδου απόσβεσης επί ενσώματων ακινητοποιήσεων, η οποία βασίζεται στο ύψος των εσόδων που μπορεί να αποφέρει ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο. Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 38 εισάγει ένα μαχητό τεκμήριο ότι το ύψος των εσόδων δεν αποτελεί την κατάλληλη βάση υπολογισμού της απόσβεσης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου. Το τεκμήριο μπορεί να είναι μαχητό όταν το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο υπολογισμού των εσόδων ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η

ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από το άυλο περιουσιακό στοιχείο είναι στενά συνδεδεμένα. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους καθώς θεωρεί ότι αυτή η μέθοδος είναι η πλέον ενδεδειγμένη και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποιήσεις) Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Φεβρουαρίου 2015, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ). Τροποποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 19 (2011) «Παροχές σε Εργαζόμενους» σχετικά με τις εισφορές που καταβάλλονται από τους εργαζόμενους ή τρίτους οι οποίες είναι συνδεδεμένες με την παροχή υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών είναι ανεξάρτητο από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση επιτρέπεται να αναγνωρίσει αυτές τις εισφορές ως μειωτικό στοιχείο στο κόστος υπηρεσίας την περίοδο κατά την οποία η σχετική υπηρεσία παρέχεται, αντί να την κατανείμει στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας. Εάν το ποσό των εισφορών εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, μία επιχείρηση απαιτείται να κατανείμει αυτές τις εισφορές στη διάρκεια της περιόδου παροχής της υπηρεσίας χρησιμοποιώντας την ίδια μέθοδο καταμερισμού που απαιτείται από την παράγραφο 70 του Δ.Λ.Π. 19 για τις μικτές παροχές (δηλαδή είτε χρησιμοποιώντας τον τύπο καταμερισμού του προγράμματος εισφορών είτε τη σταθερή μέθοδο καταμερισμού). Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2016

Νέα Δ.Π.Χ.Α.

- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 που εκδόθηκε τον Νοέμβριο του 2009 εισήγαγε νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 τροποποιήθηκε αρχικά τον Οκτώβριο του 2010 και συμπεριέλαβε απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων καθώς και την αποαναγνώριση τους και μεταγενέστερα τον Νοέμβριο του 2013 όπου εισήγαγε το νέο γενικό πλαίσιο λογιστικής αντιστάθμισης. Τον Ιούλιο του 2014 εκδόθηκε αναθεωρημένη έκδοση, η οποία αντικαθιστά όλες τις προηγούμενες εκδόσεις, κυρίως για να περιλάβει (α) τις διατάξεις για την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (β) περιορισμένες τροποποιήσεις των σχετικών διατάξεων που αφορούν στην ταξινόμηση και στην επιμέτρηση εισάγοντας μία νέα κατηγορία επιμέτρησης για ορισμένες απλές κατηγορίες χρεωστικών τίτλων, την «εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων» (ΕΑΜΛΣΕ). Βασικές απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση», απαιτείται να επιμετρώνται, μετά την αρχική αναγνώριση τους, στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία. Συγκεκριμένα, οι χρεωστικοί τίτλοι που κατέχονται βάσει ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών (αντί στη πώληση του τίτλου πριν τη λήξη του για να αναγνωριστούν οι μεταβολές στην εύλογη αξία του), οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του κεφαλαίου, επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους, γενικά, στο αποσβέσιμο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι των οποίων οι συμβατικοί όροι προβλέπουν πληρωμή αποκλειστικά κεφαλαίου και τόκων, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και κατέχονται μέσω ενός επιχειρηματικού μοντέλου που αποσκοπεί είτε στην είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών είτε στην πώληση των χρεωστικών τίτλων, επιμετρώνται στην ΕΑΜΛΣΕ, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Όλοι οι υπόλοιποι χρεωστικοί και μετοχικοί τίτλοι επιμετρώνται σε μεταγενέστερες περιόδους στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται η δυνατότητα αμετάκλητης επιλογής να παρουσιάζονται οι μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία ενός συμμετοχικού τίτλου (που δεν κατέχεται για εμπορικούς σκοπούς) στα λοιπά συνολικά έσοδα, και να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο τα έσοδα από μερίσματα.

- Αναφορικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που έχουν προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί το ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που αποδίδεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου της υποχρέωσης, να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν αυτό θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μία 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 Δ.Λ.Π. 39, το συνολικό ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που έχει προσδιοριστεί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- Αναφορικά με την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί η απομείωση να υπολογίζεται βάσει ενός μοντέλου αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας σε αντίθεση με το υφιστάμενο μοντέλο της πραγματοποιηθείσας πιστωτικής ζημίας που ορίζει το Δ.Λ.Π. 39. Το μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας απαιτεί τη λογιστική αναγνώριση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας και της μεταβολής αυτής σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων έτσι ώστε να αντικατοπτρίζει την μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με αυτόν της αρχικής αναγνώρισης. Με άλλα λόγια, δεν είναι πλέον αναγκαίο να έχει συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί η σχετική πιστωτική ζημία. Με την εξαίρεση των αγορασμένων από τρίτους ή χορηγηθέντων από την Τράπεζα απομειωμένων λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, απαιτείται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες να επιμετρηθούν μέσω πρόβλεψης σε ποσό ίσο με:

- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12 μηνών (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες από πιστωτικά γεγονότα που είναι δυνατόν να συμβούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού) ή

- Τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που προκύπτουν από όλα τα πιθανά πιστωτικά γεγονότα κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου).

- Απαιτείται διενέργεια πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για όλη τη διάρκεια της ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική του αναγνώριση, καθώς και για τα περιουσιακά στοιχεία από συμβάσεις ή τις απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες που δεν αποτελούν χρηματοδοτική συναλλαγή σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15. Τα αγορασμένα από τρίτους ή χορηγηθέντα από την εταιρεία απομειωμένα λόγω πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αντιμετωπίζονται με διαφορετικό τρόπο, επειδή το περιουσιακό στοιχείο είναι απομειωμένο λόγω πιστωτικού κινδύνου κατά την αρχική του αναγνώριση. Για αυτά τα περιουσιακά στοιχεία, η εταιρεία θα αναγνωρίσει τις μεταβολές στις πιστωτικές ζημιές πλήρους διάρκειας ζωής από την αρχική τους αναγνώριση ως πρόβλεψη ζημίας με αναγνώριση των μεταβολών στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τυχόν ευνοϊκές αλλαγές για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία αποτελούν κέρδη από αντιλογισμό απομείωσης, ακόμη και αν οι αναμενόμενες ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που προκύπτουν υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την αρχική τους αναγνώριση.

- Οι νέες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων διατηρούν τους τρεις μηχανισμούς λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνων που επί του παρόντος προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 39. Με το Δ.Π.Χ.Α. 9, παρέχεται μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τους τύπους των συναλλαγών που μπορούν να επιλεγούν για λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων, ειδικότερα διευρύνοντας τους τύπους των χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνων και τα υποκείμενα σε αντιστάθμιση είδη κινδύνων που εμπεριέχονται σε μη χρηματοοικονομικά προϊόντα. Επιπλέον, οι έλεγχοι αποτελεσματικότητας έχουν αναθεωρηθεί και αντικατασταθεί από την αρχή της «οικονομικής συσχέτισης». Η απαίτηση για κατάδειξη της αναδρομικής αποτελεσματικότητας της αντισταθμιστικής σχέσης δεν υφίσταται πλέον. Ωστόσο, έχουν εισαχθεί αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποίησης σχετικά με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Η Εταιρεία σκοπεύει να εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 1 Ιανουαρίου 2018 και συμμετέχει ενεργά στο Πρόγραμμα υλοποιήσεως του Δ.Π.Χ.Α. 9 («το Πρόγραμμα») που έχει θεσπίσει ο Όμιλος της ΕΤΕ προκειμένου να διασφαλιστεί η έγκαιρη και υψηλής ποιότητας υλοποίηση, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Προτύπου, καθώς και τις επιπρόσθετες κατευθύνσεις που έχουν εκδοθεί από εποπτικούς φορείς. Το Πρόγραμμα υλοποιείται από τις Διευθύνσεις Οικονομικών Υπηρεσιών, Δομής και Ελέγχου Διαχείρισης Κινδύνων, Διοικητικής Πληροφόρησης και Πληροφορικής του Ομίλου και εποπτεύεται από την Συντονιστική Επιτροπή του έργου. Η Συντονιστική Επιτροπή αποτελείται από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο (πρόεδρος), τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας και του Ομίλου (Group CFO), τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου (Group CRO), τον Γενικό Διευθυντή Λειτουργικής Στήριξης της Τράπεζας & του Ομίλου (Group COO), τον Βοηθό Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων & Χρηματαγοράς (Group Treasurer), τον Γενικό Διευθυντή Πιστοδοτήσεων (Chief Credit Officer) και τους Γενικούς Διευθυντές Λιανικής Τραπεζικής, Εταιρικής Τραπεζικής, Εταιρικών Πιστοδοτήσεων Ειδικής Διαχείρισης και Διεθνών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Έχει συσταθεί κεντρική Μονάδα Διαχείρισης Έργου (Project Management Office–PMO) με αποκλειστική αρμοδιότητα τη διαχείριση του Προγράμματος και έχει οριστεί Διαχειριστής του Έργου. Το Πρόγραμμα διαχωρίζεται σε άξονες εργασιών (workstreams), για κάθε έναν εκ των οποίων έχει οριστεί υπεύθυνη Διεύθυνση και ομάδα εργασίας. Επιπλέον, έχουν διοριστεί εμπειρογνώμονες προκειμένου να συνδράμουν στην ανάπτυξη μοντέλων προσδιορισμού παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνονται τακτικά από την Μονάδα Διαχείρισης Έργου-PMO σχετικά με την πρόοδο υλοποίησης του Προγράμματος.

Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου η υλοποίηση του Προγράμματος οδεύει προς την ολοκλήρωσή της.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Για τη λογιστική αντιμετώπιση των εσόδων που προέρχονται από συμβάσεις με πελάτες, το Δ.Π.Χ.Α. 15 εισάγει ένα μοναδικό συνολικό μοντέλο για τις επιχειρήσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 15, όταν τεθεί σε ισχύ, θα αντικαταστήσει το τρέχον λογιστικό πλαίσιο για την αναγνώριση των εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 *Έσοδα,* το Δ.Λ.Π. 11 *Συμβάσεις Κατασκευής* και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Η βασική αρχή του Δ.Π.Χ.Α. 15 είναι ότι μία επιχείρηση πρέπει να αναγνωρίσει έσοδα στο βαθμό που αντικατοπτρίζουν το τίμημα το οποίο η επιχείρηση δικαιούται από τη μεταβίβαση των αγαθών και των υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο εισάγει μία προσέγγιση πέντε βημάτων για την αναγνώριση των εσόδων:

- Αναγνώριση των συμβάσεων με τους πελάτες
- Αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων
- Προσδιορισμός του τιμήματος της συναλλαγής
- Επιμερισμός του τιμήματος της συναλλαγής ανάλογα με τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων
- Αναγνώριση του εσόδου όταν η επιχείρηση εκπληρώνει τους όρους εκτέλεσης των συμβάσεων.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, μία επιχείρηση αναγνωρίζει έσοδο όταν (ή καθόσον) εκπληρώνονται οι όροι εκτέλεσης των συμβάσεων, π.χ. όταν ο «έλεγχος» των υποκείμενων, στους όρους εκτέλεσης, αγαθών ή υπηρεσιών μεταβιβάζεται στον πελάτη.

Στο Δ.Π.Χ.Α. 15 έχουν περιληφθεί πολύ πιο επεξηγηματικές οδηγίες οι οποίες πραγματεύονται τον χειρισμό ιδιαίτερων περιπτώσεων. Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 15 απαιτεί εκτενείς γνωστοποιήσεις. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επί των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 15 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» (νέο Πρότυπο) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2019 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. ορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποιήσεις των μισθώσεων για να διασφαλιστεί ότι τόσο οι εκμισθωτές όσο και μισθωτές παρέχουν πληροφορίες οι οποίες πιστά αντιπροσωπεύουν τις εν λόγω συναλλαγές. Το πρότυπο ορίζει τη λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές, σύμφωνα με την οποία οι μισθωτές αναγνωρίζουν περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις εκτός εάν η μίσθωση διαρκεί λιγότερο από 12 μήνες ή το μισθωμένο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Οι εκμισθωτές συνεχίζουν την ταξινόμηση των μισθώσεων ως λειτουργικών ή χρηματοδοτικών και η λογιστική των μισθώσεων για τους εκμισθωτές παραμένει ουσιωδώς αμετάβλητη από το Δ.Λ.Π. 17.

Αναγνώριση μίσθωσης

Μια σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση εφόσον με αυτήν παραχωρείται το δικαίωμα με το οποίο ελέγχεται η χρήση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου έναντι τιμήματος.

Λογιστική μισθώσεων για τους μισθωτές

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο μισθωτής αναγνωρίζει το δικαίωμα χρήσης ως περιουσιακό στοιχείο («δικαίωμα χρήσης») και μισθωτική υποχρέωση. Το δικαίωμα χρήσης αρχικά επιμετράται στο ποσό της μισθωτικής υποχρέωσης πλέον των αρχικών άμεσων εξόδων του μισθωτή. Μεταγενέστερα, ο μισθωτής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις, εκτός των περιπτώσεων που εφαρμόζεται η λογιστική των εύλογων αξιών ή των αναπροσαρμογών. Η μισθωτική υποχρέωση αρχικά επιμετράται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης εφόσον μπορεί εύκολα να προσδιοριστεί. Σε αντίθετη περίπτωση χρησιμοποιείται το διαφορικό επιτόκιο χρηματοδότησης.

Λογιστική μισθώσεων για τους εκμισθωτές

Οι εκμισθωτές θα ταξινομήσουν μια μίσθωση είτε ως λειτουργική ή ως χρηματοδοτική. Η μίσθωση ταξινομείται ως χρηματοδοτική εφόσον με αυτήν μεταβιβάζονται ουσιωδώς όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες σχετιζόμενες με την ιδιοκτησία του εκμισθωμένου στοιχείου. Διαφορετικά ταξινομείται ως λειτουργική μίσθωση.

Με την έναρξη της μίσθωσης, ο εκμισθωτής αναγνωρίζει απαίτηση από περιουσιακό στοιχείο λόγω χρηματοδότησης ίση με την καθαρή επένδυση λόγω σύμβασης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από χρηματοδότηση καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης το οποίο απεικονίζει την σταθερή απόδοση της καθαρής επένδυσης. Ο εκμισθωτής αναγνωρίζει έσοδο από λειτουργική μίσθωση με τη σταθερή μέθοδο ή με άλλη μέθοδο εφόσον είναι αντιπροσωπευτικότερη της μείωσης του περιουσιακού στοιχείου λόγω χρήσης.

Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Προκειμένου μία εταιρεία να αποφασίσει εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου αντιμετωπίζεται λογιστικά ως πώληση, εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 για να προσδιορίσει εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις εκπλήρωσης συμβατικής υποχρέωσης. Εάν η μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου ικανοποιεί τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15 ώστε να αντιμετωπιστεί λογιστικά ως πώληση, ο πωλητής επιμετρά το δικαίωμα χρήσης επί του περιουσιακού στοιχείου ως την αναλογία του δικαιώματος χρήσης που διατηρήθηκε επί της προηγούμενης λογιστικής του αξίας. Αντίστοιχα, ο πωλητής αναγνωρίζει ως κέρδος ή ζημία το ποσό που αφορά τα δικαιώματα χρήσης επί του παγίου που μεταβιβάστηκαν στον αγοραστή. Εάν η εύλογη αξία του τιμήματος πώλησης δεν είναι ίση με την εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή εάν τα μισθώματα δεν συνάδουν με αυτά της αγοράς, το τίμημα της πώλησης προσαρμόζεται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να αναγνωρίζεται λογιστικά είτε ως προκαταβολή είτε ως πρόσθετη χρηματοδότηση.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 16 επί των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. Παρόλο που η εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στα ποσά που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας, δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης του έως ότου ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου ενεργητικού στις μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τα ακόλουθα: Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενους στην εύλογη αξία οι οποίοι αποτιμώνται στο κόστος για φορολογικούς σκοπούς δημιουργούν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα εάν ο κάτοχος των τίτλων σκοπεύει να ανακτήσει τη λογιστική αξία των τίτλων αυτών μέσω πώλησης ή χρήσης. Η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου δεν αποτελεί όριο για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών κερδών εξαιρούνται οι εκπτώσεις φόρων που προέρχονται από αναστροφή εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών. Η επιχείρηση προσδιορίζει έναν αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με τους υπόλοιπους αναβαλλόμενους φόρους ενεργητικού. Όταν ο φορολογικός νόμος περιορίζει τη χρήση των φορολογικών ζημιών η επιχείρηση θα προσδιορίσει τον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού σε συνδυασμό με άλλους φόρους του ίδιου τύπου.

- Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση) Πρωτοβουλίες γνωστοποιήσεων (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών προκειμένου οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

- Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές (σε ισχύ για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα στις περιπτώσεις αναγνώρισης μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου. Δεν ισχύει στις περιπτώσεις επιμέτρησης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία ή κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία της προκαταβολής όταν λαμβάνει χώρα σε διαφορετική ημερομηνία από αυτή της αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης. Δεν απαιτείται η εφαρμογή της διερμηνείας σε φόρους εισοδήματος, σε ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια.

Συμπέρασμα: Η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί στις περιπτώσεις συναλλαγών σε ξένο νόμισμα, είναι της ημέρας αρχικής αναγνώρισης του νομισματικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης λόγω πληρωμής ή είσπραξης προκαταβολής. Στις περιπτώσεις πολλαπλών προκαταβολών, θα χρησιμοποιηθεί η ισοτιμία της κάθε ημέρας που έλαβε χώρα προκαταβολή.

- Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις επί του Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση διευκρινίζει τρεις περιοχές του προτύπου (αναγνώριση των όρων εκτέλεσης των συμβάσεων, θέματα διάκρισης μεταξύ εντολέα και εντολοδόχου και παραχώρησης άδειας χρήσης) και παρέχει απαλλαγές κατά την μετάβαση για τα συμβόλαια που μπορούν να τροποποιηθούν καθώς και στα ολοκληρωμένα συμβόλαια.

- Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση) Διευκρινίσεις και επιμέτρηση παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρο απόδοσης, με την ταξινόμηση των συναλλαγών που περιλαμβάνουν όρους διακανονισμού στην καθαρή αξία και με το λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών που διακανονίζονται σε μετρητά και τροποποιούνται σε συναλλαγές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους.

- Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (όπως εκδόθηκε από το IASB, η προσέγγιση overlay πρέπει να εφαρμοστεί όταν θα εφαρμοστεί και το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η προσέγγιση deferral εφαρμόζεται για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά και μόνο για περίοδο τριών ετών μετά την ημερομηνία αυτή). Η τροποποίηση παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 4:

- μια επιλογή που επιτρέπει τις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, μέρος από τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (προσέγγιση overlay)

- μια προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. Αυτή είναι η λεγόμενη προσέγγιση deferral.

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και η οντότητα επιτρέπεται να σταματήσει την εφαρμογή τους πριν από την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

- Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) Αναταξινομήσεις σε Επενδύσεις σε ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα:

- Τροποποιεί την παράγραφο 57 και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αναταξινομήσει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

- Ο κατάλογος των παραδειγμάτων της παραγράφου 57 (α) - (δ) παρουσιάζεται τώρα ως μη εξαντλητικός των παραδειγμάτων, σε αντίθεση με τον προηγούμενο εξαντλητικό κατάλογο.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016. Οι τροποποιήσεις επηρεάζουν τα ακόλουθα πρότυπα:

Δ.Π.Χ.Α. 1 - Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3-Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους ακίνητα (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Π.Χ.Α. 12 - Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενα προς πώληση, ως προοριζόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2017 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Δ.Λ.Π. 28 - Η επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγομένων οντοτήτων, είναι διαθέσιμη για κάθε επένδυση σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία μία προς μία, κατά την αρχική αναγνώριση (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2018 και μετά, όπως εκδόθηκε από το IASB).

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης σε άλλα νομίσματα έχουν αποτιμηθεί βάσει της ισχύουσας ισοτιμίας κατά την ημερομηνία συντάξεως της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από ξένο νόμισμα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων της χρήσης. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και τέλος τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων, ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των δανείων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρεία εξετάζει κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο (ή ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση.

Ένα δάνειο (ή μία ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική

αναγνώριση του δανείου («ζημιογόνο γεγονός») και το ζημιογόνο γεγονός (ή γεγονότα) επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του δανείου (ή της ομάδας δανείων) και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των εισπρακτέων ποσών σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της σύμβασης.

Αντικειμενικές αποδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας περιλαμβάνουν παρατηρήσιμες πληροφορίες που περιέχονται στη γνώση της Εταιρείας σχετικά με τα ακόλουθα ζημιογόνα γεγονότα:

α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
β) αθέτηση όρων συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,
γ) χορήγηση παραχώρησης από την Εταιρεία προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν στην οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία η Εταιρεία δε θα εξέταζε σε διαφορετική περίπτωση,
δ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,
ε) η εξαφάνιση μιας ενεργούς αγοράς για αυτό το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών ή
στ) παρατηρήσιμα στοιχεία που υποδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών από ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων από την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών, αν και η μείωση δεν μπορεί ακόμα να εξατομικευθεί σε σχέση με τα μεμονωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που συνθέτουν την ομάδα, στα οποία περιλαμβάνονται:
   i. δυσμενείς μεταβολές στην κατάσταση πληρωμών των οφειλετών της ομάδας δανείων (όπως αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή
   ii. εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας δανείων.

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης μέσω λογαριασμού προβλέψεων. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων. Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης σε ατομικό επίπεδο για σημαντικά δάνεια και ατομικά ή συλλογικά για δάνεια που δε θεωρούνται σημαντικά.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα πλειστηριασμού.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συλλογικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά του πιστωτικού κινδύνου. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμώμενα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα δεδομένα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν ιστορικές επιδράσεις που δεν παρατηρούνται στην παρούσα περίοδο.

Η Εταιρεία επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιεσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων».

Η Εταιρεία εξετάζει τακτικά τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, ώστε να μην υπάρχει σημαντική διαφορά μεταξύ των εκτιμώμενων και των πραγματικών ζημιών.

Αν, σε μια μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της πρόβλεψης απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί αντικειμενικά να συσχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης (όπως η βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη), η προγενέστερα καταχωρημένη πρόβλεψη απομείωσης αντιλογίζεται αναμορφώνοντας το ποσό της πρόβλεψης. Το αντιλογισθέν ποσό καταχωρείται στη κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, στο λογαριασμό «Απομείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων».

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπών απαιτήσεων».

2.7 Παύση απεικόνισης

2.7.1 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (ή αν ισχύει, μέρος χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή ομάδα παρόμοιων τέτοιων στοιχείων) παύει να απεικονίζεται όταν:

- εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου,
- η εταιρεία διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, αλλά αναλαμβάνει συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει χωρίς σημαντική καθυστέρηση τις ταμειακές ροές σε έναν ή περισσότερους παραλήπτες («pass-through διακανονισμός»),
- η εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και είτε (α) έχει μεταβιβάσει πραγματικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ή (β) δεν έχει ούτε μεταβιβάσει ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου.

Όταν η εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματά της να εισπράξει ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο και δεν έχει ούτε μεταβιβάσει, ούτε πραγματικά διατηρήσει όλους τους κινδύνους και τα οφέλη του περιουσιακού στοιχείου, ούτε έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του περιουσιακού στοιχείου, το περιουσιακό στοιχείο αναγνωρίζεται στο βαθμό τις συνεχιζόμενης ανάμειξης της εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή τις εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετράται στο χαμηλότερο μεταξύ της λογιστικής αξίας του και του μέγιστου εκτιμώμενου ποσού που μπορεί η εταιρεία να κληθεί να πληρώσει.

2.7.2 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να αναγνωρίζεται όταν ακυρώνεται, λήγει ή δεν υφίσταται πλέον.

2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Εταιρεία υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει ενός πλαισίου υπολογισμού της εύλογης αξίας που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά μέσα σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών μέσων. Στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνονται χρεόγραφα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Ενεργή αγορά, είναι η αγορά στην οποία οι συναλλαγές έχουν επαρκή συχνότητα και όγκο έτσι ώστε οι πληροφόρηση σχετικά με τιμές να παρέχεται σε συνεχή βάση και επιπλέον χαρακτηρίζεται από χαμηλά περιθώρια κέρδους.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα) για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Στο Επίπεδο 2 περιλαμβάνονται χρεόγραφα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, καθώς και χρεόγραφα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και παράγωγα των οποίων οι αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, με δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να υπολογιστούν ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία από την αγορά. Αυτή η κατηγορία γενικά περιλαμβάνει κρατικά και εταιρικά ομόλογα με τιμές σε αγορές που δεν είναι ενεργές και κάποια εξωχρηματιστηριακά παράγωγα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός στοιχείου χρησιμοποιεί παρατηρήσιμα δεδομένα που απαιτούν σημαντικές προσαρμογές βασισμένες σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το μέσο κατατάσσεται στο Επίπεδο 3. Σε αυτό το επίπεδο περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές, καθώς και μέσα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό η σημαντικότητα ενός δεδομένου αξιολογείται σε σχέση με τη συνολική εύλογη αξία.

2.9 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του

συνολικού ποσού, τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης ταυτόχρονα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.10 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους που αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και υπολογίζονται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μισθώσεως.

2.11 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό τα οποία κατέχονται από την Εταιρεία με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους, αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομειώσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στην περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα εσόδων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρήσης του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του ενσώματου παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δε διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί, αλλά επανεκτιμάται η ωφέλιμη ζωή του. Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Μεταφορικά μέσα	Έως 10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Έως 12 έτη

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, η Εταιρεία υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημίες από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων προ φόρων.

2.12 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν γήπεδα και κτίρια που είναι ιδιόκτητα (ή έχουν περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης), τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής.

Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δε διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα περιουσιακά στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως από εξωτερικούς κυρίως εκτιμητές, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.13 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, περιλαμβάνουν μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό ο οποίος αποκτάται από την Εταιρεία προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεών της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (που είναι ίση με το ποσό της συνολικής απαίτησης) και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της

εύλογης αξίας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης».

2.14 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στο λογαριασμό «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» περιλαμβάνονται οι δαπάνες κτήσης λογισμικού.

Η αξία κτήσης του λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα και διακριτά προϊόντα λογισμικού που ελέγχει η Εταιρεία και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους και τα οποία θα υπερβαίνουν τα σχετικά με αυτά έξοδα κτήσης. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αρχική αξία κτήσης τους.

Το λογισμικό αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής, σε περίοδο, όμως η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 20 έτη.

Ειδικότερα, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού αναγνωρίζονται αρχικά σε αξία ίση με το άθροισμα των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία που το στοιχείο ικανοποιεί τα κριτήρια αναγνώρισης. Όταν δεν μπορεί να αναγνωριστεί άυλο περιουσιακό στοιχείο, τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που πραγματοποιήθηκαν.

Τα έξοδα έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο όταν πραγματοποιούνται. Εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό που προκύπτει από έξοδα ανάπτυξης που έχουν πραγματοποιηθεί σε μεμονωμένο έργο, αναγνωρίζεται μόνο όταν η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει:

- ότι διαθέτει την τεχνολογική δυνατότητα να ολοκληρώσει το εσωτερικώς δημιουργούμενο λογισμικό ώστε να καταστεί διαθέσιμο για χρήση,
- την πρόθεσή του να το ολοκληρώσει και να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- την ικανότητά του να χρησιμοποιήσει το στοιχείο,
- πώς το στοιχείο θα δημιουργήσει μελλοντικά οικονομικά οφέλη,
- ότι διαθέτει επαρκείς τεχνολογικούς, οικονομικούς και άλλους πόρους για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης και τη χρήσης του στοιχείου και
- την ικανότητα να επιμετρά αξιόπιστα τα έξοδα κατά την ανάπτυξη του στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα εσωτερικώς δημιουργούμενα στοιχεία λογισμικού, καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Δαπάνες όπως, οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή ολόκληρης της Εταιρείας, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.15 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

2.15.1 Η Εταιρεία ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία έχουν μισθωθεί με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων που πρέπει να καταβληθούν απεικονίζεται ως απαίτηση. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την ωφέλιμη ζωή ομοειδών ενσωμάτων παγίων στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.15.2 Η Εταιρεία ως μισθωτής

Λειτουργικές μισθώσεις: Οι συμβάσεις μίσθωσης ενσώματων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν

περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα» και οι «Καταθέσεις όψεως» των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος και οι οποίες χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεών της.

2.17 Προβλέψεις

Η Εταιρεία διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, μεγάλη πιθανότητα εκροής πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της υποχρέωσης και είναι εφικτό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης.

2.18 Παροχές στους εργαζομένους

2.18.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Α. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή για νομίσματα για τα οποία δεν υπάρχει συγκροτημένη αγορά σε τέτοια εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, χρησιμοποιούνται οι αποδόσεις της αγοράς (κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς) κρατικών ομολόγων που έχουν εκδοθεί στο νόμισμα αυτό. Το καθαρό επιτόκιο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το επιτόκιο προεξόφλησης στην αρχή της περιόδου στην καθαρή υποχρέωση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών. Το κόστος υπηρεσίας (τρέχουσας και προϋπηρεσίας (συμπεριλαμβανομένων των περικοπών) και τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από διακανονισμούς) και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις Δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και οι μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση (περιλαμβανομένων των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, την επίδραση της μεταβολής της οροφής των περιουσιακών στοιχείων (αν υφίσταται) και της αναμενόμενης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένου του επιτοκίου), να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα η μεταφορά τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Β. Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών ορίζεται το πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση για περαιτέρω εισφορές στην περίπτωση που το Ταμείο δεν έχει τα απαιτούμενα περιουσιακά στοιχεία ώστε να πληρώσει τις παροχές των ασφαλισμένων που αφορούν στην τρέχουσα και στις προηγούμενες περιόδους. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες προσωπικού».

2.18.2 Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση για την παροχή εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζεται το νωρίτερο μεταξύ του πότε η Εταιρεία δεν μπορεί να αποσύρει μία προσφορά για παροχές εξόδου από την υπηρεσία και του πότε αναγνωρίζουν οποιεσδήποτε σχετικές δαπάνες αναδιάρθρωσης.

2.19 Φόροι

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές της χρήσης. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση συνολικών εσόδων της χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με ποσά που έχουν αναγνωριστεί κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Σε αυτήν την περίπτωση ο φόρος αναγνωρίζεται επίσης στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια αντίστοιχα.

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαίρεσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης, εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος της Εταιρείας υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιωδώς σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης. Είναι ο φόρος που αναμένεται να πληρωθεί ή να ανακτηθεί και υπολογίζεται επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης αυτών, η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των φορολογητέων κερδών.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, την απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων καθώς και του ανακτηθέντος εξοπλισμού και τις προβλέψεις για υποχρεώσεις παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή θα διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται εάν οι προσωρινές διαφορές προκύπτουν κατά την αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε τα φορολογητέα ούτε τα λογιστικά κέρδη.

Η αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων βασίζεται στην πεποίθηση της Διοίκησης, η οποία στηρίζεται σε διαθέσιμα υποστηρικτικά στοιχεία, ότι φορολογικά οφέλη που συνδέονται με προσωρινές διαφορές, όπως, φορολογικές ζημίες μεταφερόμενες σε επόμενες χρήσεις και φορολογικές απαιτήσεις είναι πιθανό να πραγματοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δε θεωρείται πλέον πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για την ανάκτηση όλου ή μέρους αυτής. Προκειμένου, η Εταιρεία να πάρει την απόφαση να αναγνωρίσει αυτές τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά, στοιχεία, περιλαμβανομένης της πραγματοποίησης: των ήδη υπαρκτών φορολογικών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση που η Εταιρεία διαπιστώσει ότι στο μέλλον είναι πιθανό να ανακτήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πέραν αυτών που έχει ήδη αναγνωρίσει, τότε προβαίνει σε αύξηση της λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι τρέχουσες και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται υπό την προϋπόθεση ότι οι φορολογικές αρχές παρέχουν το δικαίωμα συμψηφισμού των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και εφόσον οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή και η διοίκηση προτίθεται να διακανονίσει το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.20 Διακοπείσες δραστηριότητες

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί μέρος της δραστηριότητας της εταιρείας και αντιπροσωπεύει μία κύρια ξεχωριστή δραστηριότητα ή γεωγραφική περιοχή λειτουργίας, η οποία είτε έχει πωληθεί είτε έχει καταχωρηθεί ως στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση, είτε αποτελεί μία θυγατρική η οποία αποκτήθηκε με σκοπό τη μεταπώλησή της. Ο χαρακτηρισμός μίας δραστηριότητας ως διακοπείσας γίνεται κατά τη πώληση ή όταν η εν λόγω δραστηριότητα πληροί τα κριτήρια των στοιχείων που προορίζονται προς πώληση.

Τα αποτελέσματα από τις διακοπείσες δραστηριότητες απεικονίζονται ως ένα ποσό στη κατάσταση αποτελεσμάτων, το οποίο αποτελείται από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους από τη λειτουργία των διακοπεισών δραστηριοτήτων και από τα κέρδη ή ζημίες μετά από φόρους τα οποία αναγνωρίζονται είτε λόγω επιμέτρησης αυτών στην εύλογη αξία αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης ή λόγω πώλησης των διακοπεισών δραστηριοτήτων.

2.21 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια

Ο μεσο-μακροπρόθεσμος δανεισμός της Εταιρείας συνίσταται σε κοινά ομολογιακά δάνεια του Ν.3156/2003 και βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια. Όλα τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας καταχωρούνται αρχικά στο κόστος που είναι η πραγματική αξία της ληφθείσας αντιπαροχής μείον τις δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με τα προαναφερθέντα δάνεια. Μετά την αρχική τους καταχώρηση, τα εν λόγω δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στο καθαρό κέρδος ή ζημία όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου και λοιπών μετοχικών τίτλων: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μειωμένα κατά το φόρο εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, που ανήκουν στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ή που ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, στενά συγγενικά με αυτά πρόσωπα, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους.

Όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών διενεργούνται με τους ίδιους οικονομικούς όρους, που διενεργούνται παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη, κατά την ίδια χρονική στιγμή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τα έσοδα και έξοδα που αναγνωρίσθηκαν στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων αντικατοπτρίζουν επαρκώς τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούσαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Εταιρεία διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές, κατά την εφαρμογή των Λογιστικών αρχών είναι οι ακόλουθες:

Προβλέψεις απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι προβλέψεις ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς.

Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις ατομικές προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συλλογικό επίπεδο όπως αυτά περιγράφονται στη Σημείωση 2.6. Η εφαρμογή της μεθοδολογίας αυτής απαιτεί από τη διοίκηση να προβεί σε εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για τον υπολογισμό των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και οποιασδήποτε ληφθείσας εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων ζημιών επί των απαιτήσεων κατά πελατών σε συλλογικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη τους παράγοντες όπως την ποιότητα της πίστωσης, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, τη συγκέντρωση,

καθώς και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για τον καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για τον καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες. Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το μοντέλο

των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό των προβλέψεων σε συλλογικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Απομείωση της αξίας των ακινήτων επενδύσεων

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΛΠ 40 για τον προσδιορισμό των ακινήτων επενδύσεων που έχουν υποστεί απομείωση. Ο προσδιορισμός αυτός απαιτεί την εφαρμογή κρίσης σε σημαντικό βαθμό.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται σε ετήσια βάση από πιστοποιημένους κατά RICS εκτιμητές, προκειμένου να επιμετρηθεί η εύλογη αξία τους καθώς και να διαπιστωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Η Εταιρεία αξιολογεί εάν έχει επέλθει σημαντική ή / και παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων και η οποία υπολείπεται της λογιστικής αξίας. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει κρίση για τη διενέργεια της οποίας η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει, μεταξύ άλλων παραγόντων, το μέγεθός και τη διάρκεια στη μείωση της αξίας, τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων, τα ειδικά χαρακτηριστικά κάθε ακινήτου καθώς και τις υφιστάμενες ή δυνητικές μισθώσεις αυτών.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Η εκτίμηση της συνολικής πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο ακριβής προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αφορούν φορολογικές ζημίες και εκπεστέες προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται στην έκταση που πιθανολογείται ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη επαρκή να καλύψουν τις φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση των αναμενόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών απαιτεί την άσκηση κρίσης και την υιοθέτηση παραδοχών σχετικών με τις τάσεις και τους βασικούς παράγοντες δημιουργίας κερδοφορίας, όπως ο όγκος των δανείων και των καταθέσεων και τα περιθώρια κέρδους.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί των φορολογικών ζημιών και επί των εκπεστέων προσωρινών διαφορών που δε θεωρείται ανακτήσιμο θα μπορούσε να αναγνωριστεί στο άμεσο μέλλον, εάν βελτιωθούν οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη βελτιωθούν κατά την περίοδο που ισχύει το δικαίωμα χρήσης των φορολογικών ζημιών και των εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Τα φορολογητέα κέρδη υπολογίζονται σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία και συνεπώς δε μπορεί να θεωρηθεί ισοδύναμο του αποτελέσματος που προσδιορίζεται βάσει των λογιστικών κανόνων.

Αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές μπορεί στο μέλλον να επηρεάσουν τις αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις και κατά συνέπεια και το επίπεδο των μελλοντικών φορολογικών αποτελεσμάτων. Την 31 Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (βλ. Σημείωση 19).

Η Εταιρεία θεωρεί ότι αυτή είναι μια σημαντική λογιστική εκτίμηση λόγω των τρεχουσών συνθηκών της Ελληνικής οικονομίας και αγοράς.

Κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες που καθορίζονται σε αναλογιστική βάση, χρησιμοποιώντας μια σειρά από παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του καθαρού κόστους (έσοδα) για τις καθορισμένες παροχές περιλαμβάνουν το προεξοφλητικό επιτόκιο. Τυχόν αλλαγές στις παραδοχές αυτές, θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών.

Η Εταιρεία καθορίζει το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο στο τέλος κάθε χρήσης. Το επιτόκιο αυτό θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών. Για τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα επιτόκια υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή εκτιμήσεις επιτοκίων που λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές.

Επιπρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με άλλες βασικές παραδοχές για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών περιλαμβάνονται στη Σημείωση 23.

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοιδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Παρόλα

αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι εργασίες της Εταιρείας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους, όπως κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένων των κινδύνων από μεταβολές των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η πολιτική διαχειρίσεως 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, αποκλειστικά από τη μητρική Τράπεζα.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων.
Ειδικότερα οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι αναλύονται ως εξής:

4.1 Κίνδυνος αγοράς

4.1.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

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.

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 κυμαινόμενα επιτόκια. Όμως η έκθεση είναι περιορισμένη αφού οι περίοδοι επανυπολογισμού επιτοκίων στην πλειοψηφία τους δεν ξεπερνούν τον (1) μήνα.

Ο βαθμός έκθεσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο παρουσιάζεται με στοιχεία 31/12/2016 ως ακολούθως.

	31.12.2016						
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	0	0	0	0	0	381	381
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	0	0	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	29.875	21	0	0	0	9.228	39.124
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0	10.150	10.150
Σύνολο	**29.875**	**21**	**0**	**0**	**0**	**19.759**	**49.655**

	31.12.2016						
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	134.812	3.501	0	0	0	0	138.313
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	974	974
Σύνολο	**134.812**	**3.501**	**0**	**0**	**0**	**974**	**139.287**
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού	**(104.937)**	**(3.480)**	**0**	**0**	**0**	**18.785**	**(89.632)**

Ακολουθεί η παρουσίαση του επιτοκιακού κινδύνου για την 31/12/2015.

	31.12.2015						
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεα-ζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Στοιχεία Ενεργητικού							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.631	0	0	0	0	1	2.632
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	0	0	0	0	0	6	6
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	79.268	29	0	0	0	6.598	85.895
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0	615	615
Σύνολο	**81.899**	**29**	**0**	**0**	**0**	**7.220**	**89.148**
Στοιχεία Παθητικού							
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	169.871	0	0	0	0	0	169.871
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	1.326	1.326
Σύνολο	**169.871**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.326**	**171.197**
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού	**(87.972)**	**29**	**0**	**0**	**0**	**5.894**	**(82.049)**

4.1.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Εταιρεία σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα. Η Εταιρεία καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα.
Ακολουθεί η παρουσίαση της συναλλαγματικής θέσης της Εταιρείας, της 31 Δεκεμβρίου 2016. Παρουσιάζονται τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού ανά νόμισμα:

Χιλιάδες €	31.12.2016 EUR	CHF	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	381	0	**381**
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	0	0	**0**
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	36.856	2.268	**39.124**
Ακίνητα επενδύσεων	24.049	0	**24.049**
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	23	0	**23**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	85	0	**85**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.343	0	**10.343**
Σύνολο ενεργητικού	**71.737**	**2.268**	**74.005**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	135.510	2.803	138.313
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	974	0	974
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	554	0	554
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	137	0	137
Σύνολο υποχρεώσεων	**137.175**	**2.803**	**139.978**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**(65.438)**	**(535)**	**(65.973)**

Ακολουθεί η παρουσίαση της συναλλαγματικής θέσης της Εταιρείας, της 31 Δεκεμβρίου 2015, όπως αναμορφώθηκε:

Χιλιάδες €	31.12.2015 EUR	CHF	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.632	0	**2.632**
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	6	0	**6**
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	83.402	2.493	**85.895**
Ακίνητα επενδύσεων	24.630	0	**24.630**
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	4	0	**4**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	124	0	**124**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	837	0	**837**
Σύνολο ενεργητικού	**111.635**	**2.493**	**114.128**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	166.576	3.295	**169.871**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.326	0	**1.326**
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	447	0	**447**
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	149	0	**149**
Σύνολο υποχρεώσεων	**168.498**	**3.295**	**171.793**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**(56.863)**	**(802)**	**(57.665)**

4.1.3 Κίνδυνος από μεταβολές σε τιμές

Ο κίνδυνος από μεταβολές σε τιμές είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών.

Η μορφή δραστηριοτήτων της Εταιρείας δεν συνεπάγεται την έκθεσή της σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα (equity securities) ή αγαθά που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές (commodities), με αποτέλεσμα να μην εκτίθεται σε κινδύνους από μεταβολές στις τιμές των ανωτέρω στοιχείων.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς την Εταιρεία των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων με συνέπεια την δημιουργία ζημιών. Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που έχει αναπτύξει η ΕΤΕ μπορεί να εκτιμήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των χρηματοδοτικών μισθώσεων και να υπολογίσει την δυνητική ζημία που αναμένεται από αυτά. Επί πλέον από την εμπειρία που έχει αποκτηθεί από την διαχρονική αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων καθορίζει πλέον πολιτικές και παρέχει οδηγίες για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο χρηματοδοτικής μίσθωσης σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία αποτελούν ιδιοκτησία της Εταιρείας χρηματοδοτικών μισθώσεων. Για το λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από συγκεκριμένους πελάτες.

4.2.1 Εξασφαλίσεις

Στις συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης η Εταιρεία είναι ιδιοκτήτης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνει. Εκτός αυτού η συνηθέστερη πρακτική που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για να μετριάσει τον πιστωτικό κίνδυνο είναι η λήψη πρόσθετων εξασφαλίσεων από τους μισθωτές ή τους εγγυητές. Οι βασικότερες κατηγορίες εξασφαλίσεων για υπογραφή χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι:

- Προσημειώσεις υποθήκης επί ακινήτων.
- Υποθήκευση και ενεχυρίαση λοιπών περιουσιακών στοιχείων των μισθωτών.
- Ενεχυρίαση επί χρηματοοικονομικών μέσων όπως χρεωστικών και συμμετοχικών τίτλων.
- Εξασφαλίσεις μετρητών.
- Εγγυητικές επιστολές.

4.2.2 Πολιτική σχηματισμού προβλέψεων και απομείωσης

Η πολιτική σχηματισμού προβλέψεων για απομείωση της αξίας των δανείων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις που ακολουθεί η Εταιρεία περιγράφεται στη Σημείωση 2.6.

4.2.3 Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει το χείριστο σενάριο έκθεσης της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνοντας υπόψη τις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 αντίστοιχα, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ληφθείσες εξασφαλίσεις και λοιπές τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για να εκτιμηθεί η επίδραση του κινδύνου όπως παρατίθεται κατωτέρω, για τα εντός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιήθηκαν τα λογιστικά υπόλοιπα όπως αυτά εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν τη λήψη εξασφαλίσεων

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	39.124	85.895
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	117	3.249
Σύνολο	**39.241**	**89.144**

4.2.4 Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

	31.12.2016		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	(156)	2.967	**2.811**
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	0	0	**0**
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	770	5.865	**6.635**
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	17.049	81.397	**98.446**
Σύνολο πριν από προβλέψεις	**17.663**	**90.229**	**107.892**
Προβλέψεις απομείωσης	(11.643)	(57.125)	**(68.768)**
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**6.020**	**33.105**	**39.124**

	31.12.2015		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	(309)	632	**323**
Ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	2.130	1.399	**3.529**
Απομειωμένα – συλλογική αξιολόγηση	7.541	43.589	**51.130**
Απομειωμένα – ατομική αξιολόγηση	15.001	86.312	**101.313**
Σύνολο πριν από προβλέψεις	**24.363**	**131.932**	**156.295**
Προβλέψεις απομείωσης	(11.537)	(58.863)	**(70.400)**
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**12.826**	**73.069**	**85.895**

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

	31.12.2016		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	0	0	**0**
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	(156)	2.967	**2.811**
Σύνολο	**(156)**	**2.967**	**2.811**

	31.12.2015		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις**
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	0	0	**0**
Υπό παρακολούθηση και αυξημένου επιπέδου κινδύνου	(309)	632	**323**
Σύνολο	**(309)**	**632**	**323**

Ενηλικίωση ληξιπρόθεσμων μη απομειωμένων απαιτήσεων

	31.12.2016		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο χορηγήσεων**
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 ημέρες	0	0	**0**
Από 31-90 ημέρες	0	0	**0**
Πάνω από 90 ημέρες	0	0	**0**
Σύνολο	**0**	**0**	**0**

	31.12.2015		
Χιλιάδες €	Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Επιχειρηματικές χορηγήσεις	**Σύνολο χορηγήσεων**
Ληξιπρόθεσμα μέχρι 30 ημέρες	217	74	**291**
Από 31-90 ημέρες	74	3	**77**
Πάνω από 90 ημέρες	1.839	1.322	**3.161**
Σύνολο	**2.130**	**1.399**	**3.529**

4.2.5 Κατανομή πιστωτικού κίνδυνου

Συγκέντρωση ανά κλάδο δραστηριότητας του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Η κατανομή του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις ανά κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χιλιάδες €	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός τουρισμού)	28.990	74,1%	73.741	85,9%
Βιομηχανία και ορυχεία-μεταλλεία	4.950	12,7%	2.816	3,3%
Κατασκευές και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	1.125	2,9%	1.809	2,1%
Λοιπά	4.059	10,4%	7.529	8,8%
Σύνολο	**39.124**	**100,0%**	**85.895**	**100,0%**

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από την αδυναμία της Εταιρείας να αντλήσει ληξιπρόθεσμες οφειλές χωρίς να υποστεί σημαντικές απώλειες.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής ΕΤΕ διασφαλίζει την απαιτούμενη ρευστότητα ούτως ώστε να είναι σε θέση να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, καθώς αυτές θα καθίστανται ληξιπρόθεσμες (βλ. σχετικά και Σημείωση 2.2 «Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας»).

Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές

Τα ποσά που παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς - δηλαδή, για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αντίστοιχα.

	31.12.2016					
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	37.283	4.237	97.688	2.394	0	**141.602**
Λοιπές υποχρεώσεις	858	0	0	0	0	**858**
Σύνολο στοιχείων Παθητικού	**38.141**	**4.237**	**97.688**	**2.394**	**0**	**142.460**

	31.12.2015					
Χιλιάδες €	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	34.361	1.425	41.384	100.603	555	**178.328**
Λοιπές υποχρεώσεις	889	0	0	0	0	**889**
Σύνολο στοιχείων Παθητικού	**35.250**	**1.425**	**41.384**	**100.603**	**555**	**179.217**

Τον Ιανουάριο του 2017 αποπληρώθηκαν στο σύνολο τους τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ποσού €7.192 χιλ. (βλ. Σημείωση 22). Στην ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από «Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους-τέλη» και «Ασφαλιστικούς οργανισμούς».

4.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Εταιρεία από την 1 Ιανουαρίου 2010 βάσει της Πράξης Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος («ΠΔ/ΤΕ») 2622/21.12.2009, «Προϋποθέσεις για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας και κανόνες εποπτείας των α) εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) εταιρειών παροχής πιστώσεων και γ) εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων», υπόκειται σε εποπτεία από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ατομική βάση ως προς την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της, προς την οποία υποβάλλει στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Σε αυτά τα πλαίσια, έχει ανατεθεί στην ΕΤΕ ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από 1/1/2008, εφαρμόζεται το πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων της Βασιλείας ΙΙ, το οποίο βάσει του νόμου 3601/2007, ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο. Σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ, τροποποιήθηκε σημαντικά ο υπολογισμός του Πιστωτικού Κινδύνου και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ενώ

λαμβάνονται πλέον υπόψη και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για το Λειτουργικό Κίνδυνο. Στον υπολογισμό του Κινδύνου Αγοράς και των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων, δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές.

Ο Πιστωτικός κίνδυνος υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση και την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων, ο Λειτουργικός με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση και ο Κίνδυνος Αγοράς υπολογίζεται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Με Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, καθορίζονται οι ελάχιστοι δείκτες βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας, που πρέπει να διαθέτει η Εταιρεία.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αποτυπώνει τη σχέση μεταξύ των εποπτικών ίδιων κεφαλαίων της Εταιρείας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Τα κύρια βασικά κεφάλαια και τα συμπληρωματικά κεφάλαια συνιστούν τα εποπτικά κεφάλαια. Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας τόσο την 31 Δεκεμβρίου 2016 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2015 βρίσκεται σε αρνητικά επίπεδα, πολύ χαμηλότερα από εκείνα των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Εποπτικά κεφάλαια	(66.058)	(57.728)
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	86.310	148.742
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**(76,5)%**	**(38,8)%**

Μετά την υπό υλοποίηση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και εισφοράς σε είδος τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας θα ανέλθουν σε ποσό περίπου €14 εκατ. από ποσό περίπου €(66) εκατ. και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα ανέλθει σε περίπου 15,9% από αρνητικός και εμφανίζεται αναλυτικότερα στον παρακάτω πίνακα.

Χιλιάδες €	Αναμορφωμένος δείκτης την 31.12.2016	31.12.2016
Εποπτικά κεφάλαια	13.742	(66.058)
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	86.310	86.310
Αναμορφωμένος Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**15,9%**	**(76,5)%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(5.121)	(5.113)
Τόκοι λοιπών τραπεζικών δανείων	(382)	(492)
Σύνολο	**(5.503)**	**(5.605)**

Σημειώνεται ότι το ποσό που αφορά «Τόκους ομολογιακών δανείων» του κλάδου ΑΠΕ της χρήσης 31.12.2015 έχει μεταφερθεί στη σημείωση 13, ώστε να είναι συγκρίσιμα τα ποσά.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις

Τα έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 ανέρχονταν σε €880 χιλ. και €520 χιλ. αντίστοιχα. Οι ελάχιστες εισπράξεις μελλοντικών μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Εντός ενός έτους	1.820	1.819
Από 1 έως και 5 έτη	4.345	6.165
Σύνολο ελάχιστων εισπράξεων μισθωμάτων	**6.165**	**7.984**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Συναλλαγματικά κέρδη / (ζημίες) από δάνεια σε CHF	(26)	1.043
Σύνολο	**(26)**	**1.043**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έσοδα /(έξοδα) εκμετάλλευσης

Στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται, τιμολογήσεις εξόδων που έγιναν για λογαριασμό πελατών της Εταιρείας ποσού €0 χιλ. (2015: €193 χιλ.), κέρδος από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων και μεταφορικών μέσων, μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού μακροχρόνιας μίσθωσης ποσού €180 χιλ. (2015: ζημία €(161) χιλ.) και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ποσού €470 χιλ. (2015: €190 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μισθοί	(539)	(695)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(111)	(144)
Έξοδα συνταξιοδοτικών πρόγραμμα καθορισμένων παροχών (Σημείωση 24)	(51)	(15)
Λοιπές παροχές προσωπικού	(53)	(79)
Σύνολο	**(754)**	**(933)**

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 απασχολούσε 13 άτομα και 19 άτομα αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(544)	(527)
Έξοδα εκμισθωμένων αυτοκινήτων	(273)	(324)
Ενοίκια	(45)	(71)
Ταχυδρομικά έξοδα	(8)	(6)
Φόροι - Τέλη	(507)	(501)
Έξοδα φύλαξης ανακτηθέντων ακινήτων	(162)	(194)
Έξοδα από ανακτήσεις ακινήτων	0	(18)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(24)	(181)
Σύνολο	**(1.563)**	**(1.822)**

Στο κονδύλι «Φόροι – Τέλη» περιλαμβάνεται Φόρος Ακίνητης Περιουσίας ποσού €322 χιλ. (2015: €298 χιλ.), τέλη κυκλοφορίας ποσού €70 χιλ. (2015: €82 χιλ.), χαρτόσημο, μη εκπιπτόμενος ΦΠΑ και έξοδα τακτοποίησης ημιυπαίθριων χώρων συνολικού ποσού €84 χιλ. (2015: €47 χιλ.) και λοιποί φόροι-τέλη ποσού €31 χιλ. (2015: €74 χιλ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.457	(9.876)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από λειτουργικές μισθώσεις	(1.283)	(839)
Σύνολο	**174**	**(10.715)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2016 με φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Φόρος εισοδήματος	(107)	0
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 19)	0	0
Σύνολο	**(107)**	**0**

Σύμφωνα με το ν.4334/2015, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 16 Ιουλίου 2015 και τροποποίησε το φορολογικό νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής της Εταιρείας ανέρχεται σε 29,0% για τις χρήσεις 2016 και 2015.

Με βάσει τις διατάξεις του ν.4387/2016 και 4389/2016, τα πιθανά μερίσματα που θα διανεμηθούν από την 1η Ιανουαρίου 2017 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15,0%.

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Ζημίες προ φόρων	**(8.103)**	**(15.800)**
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 29% (2015: 29%)	2.350	4.582
Φορολογικές ζημίες χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(1.007)	(887)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	(174)	105
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	(107)	0
Λοιπές επιδράσεις	(1.169)	(3.800)
Φόρος εισοδήματος	**(107)**	**0**

Οι λοιπές επιδράσεις ποσού €1,2 εκατ. και ποσού €3,8 εκατ. στο 2016 και στο 2015 αφορούν τη μη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας και αναλύονται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	(421)	3.989
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.784	(948)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων εκτός εκμεταλλεύσεως	(538)	840
Λοιπά	344	(81)
Σύνολο	**1.169**	**3.800**

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2010. Η Εταιρεία απορρόφησε την εταιρεία Probank Autoleasing A.E.T.E. τον Δεκέμβριο του 2011, η οποία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2009 και 2010 και επομένως

οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα ελεγχθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία έχει σχηματισμένη πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου συνολικού ποσού €554 χιλ..

Η χρήση του 2016 θα ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Οι χρήσεις των ετών 2011-2013 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων Grant Thornton A.E. ενώ η χρήση του 2014 και 2015 ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 24 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 4 Ιουλίου 2014, την 28 Σεπτεμβρίου 2015 και την 26 Σεπτεμβρίου 2016 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Καθαρές ζημίες χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες

Χιλιάδες €	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	698	3.857
Έξοδα τόκων	(277)	(1.167)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**421**	**2.690**
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	(5.661)	46
Σύνολο καθαρών εσόδων / (εξόδων)	**(5.240)**	**2.736**
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	(6)	(2.891)
Ζημίες χρήσης προ φόρων από διακοπείσες δραστηριότητας	**(5.246)**	**(155)**
Φόροι	0	0
Καθαρές ζημίες χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητας	**(5.246)**	**(155)**

Σημειώνεται ότι τα ποσά που αναγράφονται στην εν λόγω σημείωση και αφορούν τη χρήση που έληξε στις 31.12.2015 έχουν μεταφερθεί από τις επιμέρους σημειώσεις ώστε να είναι συγκρίσιμα με τα ποσά της κλειόμενης χρήσεως.

Στην εν λόγω σημείωση αναλύεται το αποτέλεσμα από την διακοπείσα δραστηριότητα λόγω απόσχισης του κλάδου ΑΠΕ της Εταιρείας (βλ. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης).

Χιλιάδες €		
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	(34.749)	3.903
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	0	0
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	29.230	1.963
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές)	**(5.519)**	**5.866**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	380	2.631
Σύνολο	**381**	**2.632**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες λειτουργικών μισθώσεων	8.896	7.627
Επιταγές εισπρακτέες	0	6
Προβλέψεις απομείωσης πελατών λειτουργικών μισθώσεων	(8.896)	(7.627)
Σύνολο	**0**	**6**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύονται ως εξής:

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	31.687	48.416
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(3.289)	(7.093)
	28.398	**41.323**
Ανεξόφλητα υπόλοιπα από τιμολογήσεις έως 31 Δεκεμβρίου	30.253	29.646
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	**58.651**	**70.969**

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μικτές απαιτήσεις από Χ/Μ > 1έτος	75.330	126.119
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο > 1 έτος	(26.089)	(40.793)
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	**49.241**	**85.326**

Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	**107.892**	**156.295**

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων	107.892	156.295
Πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(68.768)	(70.400)
Σύνολο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	**39.124**	**85.895**

Η λήξη των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις προ προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μέχρι 1 έτος	58.651	70.969
Από 1 έως 5 έτη	15.456	25.555
Περισσότερο από 5 έτη	33.785	59.771
Σύνολο προ προβλέψεων	**107.892**	**156.295**

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015, αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	**70.400**	**57.633**
Πρόβλεψη απομειώσεων χρήσεως	(1.451)	12.916
Προβλέψεις απομείωσης δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(1.451)	12.916
Μεταφορά σε λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(181)	(149)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**68.768**	**70.400**

Η λήξη των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις μετά από προβλέψεις αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Μέχρι 1 έτος	9.115	7.662
Από 1 έως 5 έτη	17.811	46.709
Περισσότερο από 5 έτη	41.576	79.410
	68.502	**133.781**
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(29.378)	(47.886)
Σύνολο δανείων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	**39.124**	**85.895**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ακίνητα επενδύσεων

Η κίνηση των επενδυτικών ακινήτων κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	**9.734**	**35.812**	**45.546**
Μεταφορές	(137)	137	**0**
Προσθήκες	154	186	**340**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**9.751**	**36.135**	**45.886**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	**(348)**	**(20.568)**	**(20.916)**
Αποσβέσεις	0	(405)	(405)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	0	(516)	(516)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**(348)**	**(21.489)**	**(21.837)**
Λογιστική αξία 31ης Δεκεμβρίου 2016	**9.403**	**14.646**	**24.049**

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	9.406	35.196	**44.602**
Προσθήκες	328	616	**944**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**9.734**	**35.812**	**45.546**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	**(311)**	**(17.707)**	**(18.018)**
Αποσβέσεις	0	(524)	**(524)**
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	(37)	(2.337)	**(2.374)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**(348)**	**(20.568)**	**(20.916)**
Λογιστική αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	**9.386**	**15.244**	**24.630**

Στον ανωτέρω πίνακα, τα υπόλοιπα έναρξης χρήσεως έχουν επιβαρυνθεί με ποσό που αφορά φόρους ανάκτησης ακινήτων παρελθόντων ετών οι οποίοι απομειώθηκαν ισόποσα, καθώς δεν εκτιμάται ότι οι εν λόγω αξίες φόρων θα ανακτηθούν στο μέλλον. Η συσσωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε €19.299 χιλ. (2015: €18.783 χιλ.). Η εύλογη αξία των ακινήτων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2016 είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική αξία και ανέρχεται σε €26.220 χιλ.. Τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων επενδυτικών ακινήτων για τη χρήση 2016 ανέρχονται σε €36 χιλ..

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	**4.744**	**145**	**4.889**
Μεταφορές	0	20	20
Πωλήσεις-Μειώσεις	0	0	0
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**4.744**	**165**	**4.909**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	**(4.744)**	**(141)**	**(4.885)**
Πωλήσεις-Μειώσεις	0	0	0
Αποσβέσεις χρήσης	0	(1)	(1)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**(4.744)**	**(142)**	**(4.886)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2016	**0**	**23**	**23**

Χιλιάδες €	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	**5.988**	**141**	**6.129**
Προσθήκες	0	4	**4**
Πωλήσεις-Μειώσεις	(1.244)	0	**(1.244)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**4.744**	**145**	**4.889**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	**(5.831)**	**(129)**	**(5.960)**
Πωλήσεις-Μειώσεις	1.146	0	**1.146**
Αποσβέσεις χρήσης	(59)	(12)	**(71)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**(4.744)**	**(141)**	**(4.885)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	**0**	**4**	**4**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	8.554
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**8.554**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2016	(8.430)
Αποσβέσεις χρήσης	(39)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2016	**(8.469)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2016	**85**

Χιλιάδες €	31.12.2015
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	8.554
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**8.554**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	(7.736)
Αποσβέσεις χρήσης	(694)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**(8.430)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	**124**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2016, η Εταιρεία συνέχισε την μη αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Η καθαρή μεταβολή των αναβαλλόμενων φόρων στην κατάσταση συνολικών εσόδων αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	0	0
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	0
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων εκτός εκμεταλλεύσεως	0	0
Επενδύσεις χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0
Έσοδα επόμενης χρήσης	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	0
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων στο αποτέλεσμα	0	**0**

Η μεταβολή των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων αναλύεται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2014	Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα	31.12.2015
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Ακίνητα επενδύσεων	0	840	(840)	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	4	(4)	0	0
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	0	3.689	(3.689)	0	0
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**0**	**4.533**	**(4.533)**	**0**	**0**

Χιλιάδες €	31.12.2014	Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα	31.12.2015
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(891)	891	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(135)	135	0	0
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0	(10)	10	0	0
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0	(16)	16	0	0
Λοιπά	0	(395)	395	0	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**0**	**(1.447)**	**1.447**	**0**	**0**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**0**	**3.086**	**(3.086)**	**0**	**0**

Χιλιάδες €	31.12.2015	Αναβαλλόμενος φόρος χρήσης	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στα λοιπά συνολικά έσοδα	31.12.2016
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Ακίνητα επενδύσεων	0	(150)	150	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	(3)	3	0	0
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	0	149	(149)	0	0
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**0**	**(4)**	**4**	**0**	**0**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	858	(858)	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0	16	(16)	0	0
Λοιπά	0	(33)	33	0	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	**0**	**841**	**(841)**	**0**	**0**
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	**0**	**837**	**(837)**	**0**	**0**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	3.316	3.249
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	(3.283)	(3.029)
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	**33**	**220**
Παραγγελίες παγίων στοιχείων	2	2
Λοιπές απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	0	18
Προπληρωθέντα έξοδα	84	210
Λοιπά στοιχεία	10.224	387
Σύνολο	**10.343**	**837**

Στα περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση περιλαμβάνονται μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός που έχουν ανακτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης. Στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνεται απαίτηση από την ΕΤΕ ύψους €9.863 χιλ. και αφορά απαίτηση από την πώληση των μετοχών της Εθνικής Leasing A.E.X.M., που απέκτησε η Εταιρεία, στα πλαίσια της απόσχισης του κλάδου των ΑΠΕ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές	206	124
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	93	404
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	23	33
Δεδουλευμένα έξοδα	44	116
Λοιπές υποχρεώσεις	608	649
Σύνολο	**974**	**1.326**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αφορούν κυρίως πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις και καταλογισμό δημοτικών τελών συνολικού ποσού €321 χιλ. (2015: €321 χιλ.) και λοιπά πιστωτικά υπόλοιπα ποσού €104 χιλ. (2015: €147 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια

Περιλαμβάνονται δάνεια που η Εταιρεία έχει λάβει από τράπεζες και αναλύονται ως εξής:

Βραχυπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Τραπεζικά δάνεια	7.192	38.782
Ομολογιακά δάνεια	128.318	33.315
Σύνολο	**135.510**	**72.097**

Μακροπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Τραπεζικά δάνεια	2.803	2.774
Ομολογιακά δάνεια	0	95.000
Σύνολο	**2.803**	**97.774**

Στα «ομολογιακά δάνεια» περιλαμβάνονται τέσσερα ομολογιακά δάνεια. Το πρώτο ύψους €80 εκατ. με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00, το δεύτερο ύψους €18 εκατ. με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00, το τρίτο ύψους €15 εκατ. με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00 και το τέταρτο ύψους €15 εκατ. με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00.

Στα «τραπεζικά δάνεια» περιλαμβάνονται: α) ένα δάνειο τακτής λήξης σε ελβετικά φράγκα ύψους 3.005 χιλ (€2.799 χιλ.) με λήξη το 2021 και επιτόκιο Libor μηνός + spread 2,24, β) ένα δάνειο τακτής λήξης σε EUR ύψους €3.501 χιλ. με επιτόκιο Euribor μηνός + spread 3,35 και γ) μια σύμβαση πιστώσεως με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό ονομαστικής αξίας €3.667 χιλ. με επιτόκιο Euribor μηνός + spread 3,35.

Τα βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια αποπληρώθηκαν στο σύνολό τους την 31 Ιανουαρίου 2017.

Η εύλογη αξία των ανωτέρω χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, καθώς και ο προσδιορισμός του επιπέδου κινδύνου αυτών παρατίθενται στη Σημείωση 27.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό αφορούν την χορήγηση ποσού λόγω συνταξιοδότησης η οποία προκύπτει από την σχηματισμένη κάθε χρόνο πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού και αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Μη Χρηματοδοτούμενες	**137**	**149**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	137	149
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**137**	**149**

Στον λογαριασμό των υποχρεώσεων έχουν διενεργηθεί οι παρακάτω μεταβολές:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	149	149
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	11	12
Κόστος επιτοκίου	4	3
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	36	0
Παροχές καταβληθείσες από την Εταιρεία	(63)	0
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημία στην υποχρέωση	0	(15)
Υπόλοιπο τέλους	**137**	**149**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	11	12
Κόστος επιτοκίου	4	3
Κόστος τερματισμού υπηρεσίας	36	0
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές εργαζομένων	**51**	**15**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) είναι τα παρακάτω:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρέωση (κέρδος) / ζημία από αλλαγή των υποθέσεων	(20)	(15)
Υποχρέωση (κέρδος) / ζημία από εμπειρικές προσαρμογές	20	0
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**0**	**(15)**

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

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,60%	2,35%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	0,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	21,46	20,24
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε €22.713 χιλ. και διαιρείται σε 7.571.084 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3,00 η κάθε μία.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικό αποθεματικό	547	547
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(61)	(61)
Σύνολο	**486**	**486**

Τακτικό αποθεματικό

Σε εφαρμογή του άρθρου 44 Κ.Ν. 2190/1920 αφαιρείται ετησίως το 5% των καθαρών κερδών της Εταιρείας για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η υποχρέωση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παύει όταν αυτό φτάσει το 1/3 του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Συσσωρευμένες ζημίες

Οι συσσωρευμένες ζημίες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 έχουν διαμορφωθεί σε ποσό €(89.172) χιλ. έναντι ποσού €(80.864) χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €

Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	31.12.2016	31.12.2015
Ετήσιες Αμοιβές	24	222
Σύνολο	**24**	**222**

Χιλιάδες €

Λοιπά διεταιρικά έξοδα	31.12.2016	31.12.2015
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	5.933	6.772
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	5.842	288
Σύνολο	**11.775**	**7.060**

Χιλιάδες €

Λοιπά διεταιρικά έσοδα	31.12.2016	31.12.2015
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	0	0
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	0	111
Σύνολο	**0**	**111**

Χιλιάδες €

Δάνεια χορηγηθέντα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπα δανείων από Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	137.967	169.553
Τόκοι χορηγήσεων από Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	346	318
Σύνολο	**138.313**	**169.871**

Χιλιάδες €

Λοιπές απαιτήσεις	31.12.2016	31.12.2015
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	10.225	2.603
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	35	87
Σύνολο	**10.260**	**2.690**

Χιλιάδες €

Λοιπές υποχρεώσεις	31.12.2016	31.12.2015
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	49	0
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	14	87
Σύνολο	**63**	**87**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις για τις οποίες τόσο η Διοίκηση όσο και η Νομική Διεύθυνση της Εταιρείας να αναμένουν ότι θα έχουν σημαντική επίπτωση στη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Β. Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2010. Η Εταιρεία απορρόφησε την εταιρεία Probank Autoleasing Α.Ε.Τ.Ε. τον Δεκέμβριο του 2011, η οποία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2009 και 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα ελεγχθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η Εταιρεία έχει σχηματισμένη πρόβλεψη για διαφορές φορολογικού ελέγχου συνολικού ποσού €554 χιλ..

Η χρήση του 2016 θα ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές. Κατά τη διάρκεια των φορολογικών ελέγχων ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Οι χρήσεις των ετών 2011-2013 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και Συμβούλων Επιχειρήσεων Grant Thornton Α.Ε. ενώ η χρήση του 2014 και του 2015 ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών , σύμφωνα αρχικά με το άρθρο 82 του ν.2238/1994 και μεταγενέστερα με το άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013 και οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν την 24 Ιουλίου 2012, την 24 Σεπτεμβρίου 2013, την 4 Ιουλίου 2014, την 28 Σεπτεμβρίου 2015 και την 26 Σεπτεμβρίου 2016 αντίστοιχα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες

φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας.

Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές αν τελικά πραγματοποιηθούν δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει το λογιστικό υπόλοιπο και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τα οποία δεν καταχωρούνται στην εύλογη αξία στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας και για τα οποία η εύλογη αξία διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία:

Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μη καταχωρημένων στην εύλογη αξία:

Χιλιάδες €	Λογιστικό Υπόλοιπο	Εύλογη Αξία
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	135.510	133.007
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	2.803	2.803
Σύνολο	**138.313**	**135.810**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτιμάται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών βάσει επιτοκίων αγοράς για τραπεζικά δάνεια αντίστοιχης διάρκειας και κατατάσσεται στο επίπεδο 3 (βλ. Σημείωση 2.8).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, η λογιστική αξία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων, των δανειακών και λοιπών απαιτήσεων καθώς και των υποχρεώσεων προς προμηθευτές και λοιπών υποχρεώσεων, προσέγγιζε την εύλογη αξία τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός λογιστής ελεγκτής για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015. Οι αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από το νόμιμο ελεγκτή για το 2016 ανήλθαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο ποσό €43 χιλ. (2015 : €25 χιλ.) και για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως στο ποσό €0 χιλ. (2015 : €8 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Probank Leasing την 8η Μαΐου 2017 ενέκρινε ομόφωνα:

1) Την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €22.638.252, δηλαδή από ποσό €22.713.252 σε ποσό €75.000, μέσω (i) αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €3,00 σε ποσό €90,853008 και μείωσης του συνολικού αριθμού των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από 7.571.084 σε 250.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας, με συνένωση των παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών (reverse split) με αναλογία 30,284336 παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρείας προς μια (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρείας, και (ii) μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από ποσό €90,853008 σε ποσό €0,30. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε ποσό €75.000 και διαιρείται σε 250.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μία.

2) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.000.000, δηλαδή από ποσό €75.000 σε ποσό €9.075.000, με την έκδοση 30.000.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και τιμής διάθεσης ποσού €2,66 μέσω εισφοράς σε είδος και συγκεκριμένα με κεφαλαιοποίηση οφειλής από ομολογιακό δάνειο ποσού €79.800.000 που είχε εκδώσει στο παρελθόν η Εταιρεία.

Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, θα ανέλθει σε ποσό €9.075.000 και διαιρείται σε 30.250.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού €0,30 η κάθε μία.

Μετά και την ολοκλήρωση της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος με κεφαλαιοποίηση οφειλής ομολογιακού δανείου ποσού €79.800.000 της Εταιρείας, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας θα ανέλθει σε 15,9% και τα ίδια κεφάλαια θα ανέλθουν σε ποσό €13.827 χιλ. από αρνητικά που εμφανίζονται σήμερα, αντίστοιχα.

Η ανωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και της εισφοράς σε είδος της Εταιρείας τελεί υπό την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής και θα ολοκληρωθεί με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της εν λόγω εγκριτικής απόφασης.

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2016 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 18 Ιουλίου 2017 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική σελίδα "http://www.probankleasing.gr".