ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΤΣΙΜΠΟΥΚΗΣ ΗΛΙΑΣ
Τηλέφωνο: 2103382136
Fax: 2103616464
E-mail: tsiboukis@acci.gr

Αθήνα,05/10/2016
Αριθ.Πρωτ.:469545

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Την **30/09/2016** καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **784090** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση **01/01/2015 - 31/12/2015** της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και τον διακριτικό τίτλο «**PROBANK LEASING Α.Ε.**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **4694901000**.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 21382/16 / 26/09/2016).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Κοινοποίηση:

1. Εταιρεία: «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
   Δ/νση: ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ 128-132
   Τ.Κ.: 10442, ΑΘΗΝΑ

2. Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας
   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.

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.
ΛΕΩΦΟΡΟΣ ΑΘΗΝΩΝ 128-132 & ΙΦΙΓΕΝΕΙΑΣ, ΑΘΗΝΑ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51519/01ΝΤ/Β/02/141(2010)
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 2015 (Από 1/1/2015 έως 31/12/2015)
(δημοσιευμένα βάσει του ν.2190,άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις,ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΠΧΑ)

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. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρεία να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρείας www.probankleasing.gr, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Δ/νση έδρας Εταιρείας	Λεωφόρος Αθηνών 128-132 και Ιφιγενείας Αθήνα, Τ.Κ 10442
Κύρια Δραστηριότητα	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
ΑΡ.Μ.Α.Ε.	51519/01ΝΤ/Β/02/141(2010)
Αρμόδια Αρχή	Περιφέρεια Αττικής/ Γενική Διεύθυνση Ανάπτυξης
Ημερομηνία έγκρισης οικονομικών καταστάσεων	1/7/2016
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981)
Ελεγκτική Εταιρεία	Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Deloitte Χατζηαούλου Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε.
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου	Με σύμφωνη γνώμη - Θέμα έμφασης
Δ/νση Διαδικτύου	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 Γκικίζας
Μη εκτελεστικό μέλος	Νικόλαος Κόκκινος
Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος	Ελευθέριος Γείτονας

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε χιλ. €	**31/12/2015**	**31/12/2014** Όπως αναμορφώθηκαν
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.632	1.995
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	6	222
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	85.895	103.712
Ακίνητα επενδύσεων	24.630	26.584
Ενσώματα πάγια στοιχεία	4	169
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	124	818
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	837	1.978
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**114.128**	**135.478**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	169.871	174.961
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.326	1.801
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	447	447
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	149	149
Σύνολο Υποχρεώσεων	**171.793**	**177.358**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	22.713	22.713
Τακτικό αποθεματικό	547	547
Αποθεματικά παροχών προσωπικού	(61)	(76)
Αποτελέσματα εις νέον	(80.864)	(65.064)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	**(57.665)**	**(41.880)**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**114.128**	**135.478**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε χιλ. €	**1/1 - 31/12/2015**	**1/1 - 31/12/2014** Όπως αναμορφώθηκαν
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	9.324	11.989
Έξοδα τόκων	(6.772)	(7.590)
Καθαρά έσοδα από τόκους	**2.552**	**4.399**
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	520	875
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1.043	(1.551)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	268	1.630
Σύνολο καθαρών εσόδων	**4.383**	**5.353**
Δαπάνες προσωπικού	(933)	(910)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(1.822)	(2.998)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(765)	(1.311)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	(524)	(510)
Προβλέψεις απομείωσης επί επενδυτικών ακινήτων	(2.374)	(1.101)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	(159)	(30)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	(13.606)	(39.853)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	**(20.183)**	**(46.713)**
Ζημίες προ φόρων	**(15.800)**	**(41.360)**
Φόρος εισοδήματος	0	(8.994)
Καθαρές ζημίες χρήσης	**(15.800)**	**(50.354)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:		
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:		
Παροχές προσωπικού	15	(102)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά από φόρους	**15**	**(102)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους	**(15.785)**	**(50.456)**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	**31/12/2015**	**31/12/2014** Όπως αναμορφώθηκαν
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	11.624	16.576
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	875	337
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(11.862)	(22.319)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	**637**	**(5.406)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	1.995	7.401
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	**2.632**	**1.995**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά σε χιλ. €	**2015**	**2014** Όπως αναμορφώθηκαν
Υπόλοιπα κατά την 1 Ιανουαρίου	**(41.880)**	**8.576**
Ζημίες χρήσης	(15.800)	(50.354)
Αποθεματικά παροχών προσωπικού	15	(102)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου	**(57.665)**	**(41.880)**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31/12/2015 όπως και την 31/12/2014 ανερχόταν σε 19 άτομα.
2. Τηρήθηκαν οι λογιστικές αρχές οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.
4. Επί των παγίων στοιχείων της Εταιρείας δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη.
5. Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, συνολικής συμμετοχής 84,52% και η μέθοδος που εφαρμόζεται είναι η ολική ενοποίηση.
6. Το υπόλοιπο των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη όπως αυτά ορίζονται κατά το ΔΛΠ 24 έχουν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	**Ποσά σε χιλ. €**
Υπόλοιπα δάνειων χορηγηθέντα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις την 31.12.2015	169.553
Τόκοι χορηγήσεων την 31.12.2015	318
Σύνολο απαιτήσεων την 31.12.2015	2.690
Σύνολο υποχρεώσεων την 31.12.2015	87
Σύνολο εσόδων από 01.01 έως 31.12.2015	111
Σύνολο εξόδων από 01.01 έως 31.12.2015	7.060
Συναλλαγές με μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη	
Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	222

7. Η Εταιρεία έχει σχηματισμένη πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2009 - 2010, συνολικού ποσού € 447 χιλ. (Σημείωση 12 των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015)
8. Ορισμένα ποσά της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης.
Στη χρήση 2015 η Εταιρεία προέβη σε αλλαγή λογιστικής πολιτικής υιοθετώντας το Δ.Λ.Π. 40 "Επενδύσεις σε ακίνητα". Η εφαρμογή του πρατύπου είχε αναδρομική ισχύ με συνέπεια να αναμορφωθούν ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης ως εξής:
Για την προηγούμενη χρήση οι "Ζημίες μετά φόρων" και τα "Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα μετά φόρων" μειώθηκαν κατά €(1,0) εκατ., και τα Ίδια Κεφάλαια" μειώθηκαν κατά €(2,3) εκατ.
Σχετική αναφορά για τις ανωτέρω αναμορφώσεις παρατίθεται στη Σημείωση 30 "Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων" των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015
9. Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Επωφελούμενη Εταιρεία) και «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Εισφέρουσα τον Κλάδο εταιρεία), στις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2016, αποφάσισαν ομόφωνα την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την πρώτη, του προς απόσχιση Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα.
Επιπρόσθετα στις ίδιες ως άνω συνεδριάσεις τους τα Διοικητικά Συμβούλια όρισαν την 31η Μαρτίου 2016 ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπομένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Μετασχηματισμού, ενώ ταυτόχρονα αποφάσισαν τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή για τον έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή της έκθεσης πιστοποίησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του προς απορρόφηση Κλάδου.
Στις 20-5-2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:
α) Ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, τη Λογιστική Κατάσταση και Έκθεση Ελέγχου σχετικά με την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της Εταιρείας και εισφοράς του στην Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993.
β) Αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
Η ανωτέρω απόσχιση του Κλάδου της Εισφέρουσας και η απορρόφηση αυτού από την Επωφελούμενη 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

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

PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
Χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2015
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ιούλιος 2016

Πίνακας Περιεχομένων

	Σελ.
Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης	4
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	11
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων	12
Κατάσταση Μεταβολής 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	15
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Α.	18
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	22
2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	22
2.6 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	23
2.7 Παύση απεικόνισης	24
2.8 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων	25
2.9 Συμψηφισμός	25
2.10 Έσοδα και έξοδα από τόκους	26
2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία	26
2.12 Ακίνητα επενδύσεων	26
2.13 Ανακτηθέντα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	26
2.14 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	27
2.15 Μισθώσεις	27
2.16 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	27
2.17 Προβλέψεις	28
2.18 Παροχές στους εργαζομένους	28
2.19 Φόροι	28
2.20 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	29
2.21 Μετοχικό κεφάλαιο	29
2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
2.23 Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση κινδύνων	31
4.1 Κίνδυνος αγοράς	32
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	33
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	35
4.4 Κίνδυνος επιτοκίων	36
4.5 Κεφαλαιακή επάρκεια	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έξοδα τόκων	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δαπάνες προσωπικού	38

Πίνακας Περιεχομένων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Φόρος εισοδήματος	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ακίνητα επενδύσεων	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ενσώματα πάγια στοιχεία	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Ίδια κεφάλαια	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Συνδεδεμένα μέρη	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων	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 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποβάλλει για έγκριση, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της, τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2015 συνοδευόμενες από τις Επεξηγηματικές Σημειώσεις και σας παρουσιάζει την μέχρι σήμερα πορεία της, καθώς και τις προοπτικές της για το μέλλον.

Στις 26 Ιουλίου του 2013, η μητρική της Probank Leasing, τέως τράπεζα Probank, με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, ετέθη σε ειδική εκκαθάριση και τα περιουσιακά στοιχεία της μεταβιβάστηκαν στην Εθνική Τράπεζα, η οποία κατόπιν αυτού κατέστη βασικός μέτοχος της Εταιρείας με ποσοστό 84,52%.

Η Εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 έκλεισε την 14η 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.

Τα υπόλοιπα των εκμισθωμένων στοιχείων της Εταιρείας από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις στις 31.12.2015 ανήλθαν συνολικά σε €163,9 εκατ. με διασπορά ως προς τους κλάδους της οικονομίας, αλλά και ως προς τα ανά πελάτη ποσά.

Η εξέλιξη των βασικών μεγεθών της Εταιρείας στη χρήση 2015 ήταν η παρακάτω:

- Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις ανήλθαν σε €85,9 εκατ. το 2015 έναντι €103,7 εκατ., όπως αναμορφώθηκαν το 2014 παρουσιάζοντας μείωση 17,2%.
- Το σύνολο του ενεργητικού το 2015 ανήλθε σε €114,1 εκατ. έναντι €135,5 εκατ. όπως αναμορφώθηκαν το 2014, παρουσιάζοντας μείωση 15,8%.
- Ο κύκλος εργασιών από χρηματοδοτικές μισθώσεις το 2015 ανήλθε σε €9,3 εκατ. έναντι €11,9 εκατ. το 2014 παρουσιάζοντας μείωση 21,8%.
- Το σύνολο των καθαρών εσόδων συμπεριλαμβανομένων αυτών που προέρχονται από λειτουργικές μισθώσεις το 2015 ανήλθε σε €4,4 εκατ. έναντι €5,4 εκατ. το 2014, παρουσιάζοντας μείωση 18,5%.
- Τα λειτουργικά κέρδη της Εταιρείας προ αποσβέσεων, προβλέψεων και λοιπών απομειώσεων το 2015 ανήλθαν σε €1,6 εκατ. έναντι €1,4 εκατ., όπως αναμορφώθηκαν το 2014, ήτοι αύξηση 14,3%. Η Εταιρεία εμφάνισε ζημιές το 2015, που ανήλθαν σε €15,8 εκατ. έναντι ζημιών ύψους €50,4εκατ., όπως αναμορφώθηκαν το 2014.
- Η καθαρή κερδοφορία της Εταιρείας το 2015 επηρεάστηκε κυρίως από τις αυξημένες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων, που ανήλθαν σε €13,6 εκατ. καθώς και από τις αυξημένες απομειώσεις επί ακινήτων επενδύσεων ποσού €2,5 εκατ. Η συσσωρευμένη πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ανήλθε σε €70,4 εκατ. έναντι €57,6 εκατ., όπως αναμορφώθηκε το 2014.
- Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας το 2015 έχει καταστεί αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €(57,7) εκατ. έναντι €(41,9) εκατ., όπως αναμορφώθηκε το 2014 κυρίως λόγω των αυξημένων προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων. Συνεπεία των αρνητικών ιδίων κεφαλαίων ο Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας την 31.12.2015 και αντίστοιχα την 31.12.2014 έχει καταστεί αρνητικός.
- Στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός που έχουν ανακτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €0,2 εκατ. την 31.12.2015 (έναντι €0,2 εκατ. την 31.12.2014).
- Την 31.12.2015 τα ακίνητα επενδύσεων ύψους €24,6 εκατ. αφορούν 28 ακίνητα που έχουν ανακτηθεί ενώ την 31.12.2014 τα ακίνητα επενδύσεων ύψους €26,6 εκατ. αφορούν 27 ακίνητα που έχουν ανακτηθεί.
- Την 31.12.2015 ο συνολικός τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας ανήλθε σε €169,9 εκατ. (έναντι €175,0 εκατ. την 31.12.2014) και αποτελείται από ομολογιακά δάνεια ύψους €128,3 εκατ. (έναντι €128,3 εκατ, την 31.12.2014), από βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό €38,8 εκατ. (έναντι €39,2 εκατ. την 31.12.2014) και από μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό ύψους €2,8 εκατ. (έναντι €7,5 εκατ. την 31.12.2014).

Ο δείκτης *ίδια κεφάλαια / ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά κεφάλαια* ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε -33,9% (2014: -23,9%).

Ο δείκτης *συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (προ προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων) / δανειακές υποχρεώσεις (ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια)*, διαμορφώνεται σε 92,0% (2014: 92,2%).

Στο σκέλος των λειτουργικών δαπανών ο δείκτης *κόστους / εσόδων*, ο οποίος διαμορφώνεται σε 92,3% για το 2015 (2014: 107,0%), επηρεάστηκε κυρίως από την μείωση των εξόδων.

Όπως προαναφέρθηκε, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και διαμορφώθηκε κατά την 31.12.2015 σε €(57,7) εκατ. με συνέπεια και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας να έχει καταστεί αρνητικός. Ενόψει επίτευξης μεγαλύτερων συνεργιών, οικονομιών και αποτελεσματικοτήτων εντός του Ομίλου της μητρικής Τράπεζας, στον οποίο επίσης

εντάσσεται η Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ.) με ομοειδές επιχειρηματικό αντικείμενο, αλλά και προς αντιμετώπιση των κεφαλαιακών ζητημάτων, μελετήθηκαν κατά το τελευταίο έτος διάφορες εναλλακτικές επιλογές και ήδη ελήφθη η αρχική απόφαση για την υλοποίηση εταιρικής πράξης απόσχισης ορισμένου επιχειρηματικού κλάδου της Εταιρείας («κλάδου συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ΑΠΕ») και εισφοράς του στην Εταιρεία Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ., σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Επωφελούμενη Εταιρεία) και «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Εισφέρουσα τον Κλάδο εταιρεία), στις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2016, αποφάσισαν ομόφωνα την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την πρώτη, του προς απόσχιση Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα.

Επιπρόσθετα στις ίδιες ως άνω συνεδριάσεις τους τα Διοικητικά Συμβούλια όρισαν την 31η Μαρτίου 2016 ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπομένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Μετασχηματισμού, ενώ ταυτόχρονα αποφάσισαν τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή για τον έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή της έκθεσης πιστοποίησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του προς απορρόφηση Κλάδου.

Παράλληλα με τη διαδικασία της απόσχισης, η βασική μέτοχος (Εθνική Τράπεζα) έχει ενημερώσει την Εταιρεία ότι γνωρίζει και εξετάζει εκ του σύνεγγυς το ζήτημα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και θα προβεί σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες επίλυσής του στο πλαίσιο των επιχειρηματικών σχεδιασμών της. Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της ως άνω απόσχισης κλάδου, η Εταιρεία θα είναι σε θέση να δρομολογήσει ενέργειες για την ανακεφαλαιοποίησή της, με την άδεια όλων των αρμοδίων Αρχών, ή την υλοποίηση διακριτού εταιρικού μετασχηματισμού, αναλόγως και τυχόν εξελίξεων στη μετοχική σύνθεσή της, το αργότερο έως το πέρας της τρέχουσας εταιρικής χρήσης (2016), ώστε να μην τίθεται ζήτημα εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 παρ. 1 περ. γ' Κ.Ν. 2190/1920, να αποκατασταθεί η κεφαλαιακή επάρκειας της Εταιρείας και να καθορισθεί η περαιτέρω πορείας της.

Εντός του 2016 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 εκποίηση και αξιοποίηση των ανακτηθέντων παγίων.

Η περαιτέρω πορεία της Εταιρείας θα καθορισθεί εντός του 2016 από τη Διοίκηση του Ομίλου της βασικής μετόχου μητρικής Εθνικής Τράπεζας.

Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία ως 84,52% θυγατρική της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ») διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με την 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
Ως αποτέλεσμα της παράτασης των διαπραγματεύσεων της χώρας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείου («ΔΝΤ») [οι «Θεσμοί»] με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της, συνεχίστηκε η αβεβαιότητα καθώς και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας τη συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, "ELA") σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ. τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €107,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκησε ως την 19 Ιουλίου 2015. Επιβλήθηκαν περιορισμοί στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων €60 από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων €420 ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η διάρθρωση των πηγών άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας μεταβλήθηκε σημαντικά. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αντιμετώπισε εκροές πελατειακών καταθέσεων ύψους €8,4 δισ., ενώ δεν ανανεώθηκαν συναλλαγές repos ύψους €3,6 δισ. με πιστωτικά ιδρύματα. Ως εκ τούτου, η εξάρτηση της Τράπεζας για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε, με παράλληλη μείωση του αποθέματος αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω άντληση

ρευστότητας. Επιπλέον, τον Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ προέβη στην άρση της εξαίρεσης της αποδοχής των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιούνταν ως ενέχυρα στις συμφωνίες επαναγοράς, γεγονός που υποχρέωσε την Τράπεζα να καλύψει το χρηματοδοτικό της κενό μέσω του μηχανισμού ELA. Στο αποκορύφωμα της κρίσης ρευστότητας, στις 29 Ιουνίου 2015, λόγω και της απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ELA, επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Επίσης, στις 7 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε σε αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ELA, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διέθετε η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ELA. Στο πλαίσιο των ανωτέρω εξελίξεων, η έκθεση της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 αυξήθηκε κατά €13,3 δισ. και διαμορφώθηκε περίπου σε €27,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2015. Ωστόσο, ακόμη και τότε, η Τράπεζα διέθετε επαρκές απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων αποδεκτών προς χρηματοδότηση από τον ELA για την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών, ύψους περίπου €5,5 δισ.

Κατά τη διάρκεια του δευτέρου εξαμήνου του 2015, και ενώ οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων ήταν σε ισχύ, η ρευστότητα της Τράπεζας παρουσίασε βελτίωση. Η έκθεση στο Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά περίπου €3,5 δισ. και η χρηματοδότηση μέσω ELA κατά περίπου €6,1 δισ. Ο βασικός λόγος για την εξέλιξη αυτή ήταν η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2015, με την οποία αφενός ενισχύθηκε η κεφαλαιακή της βάση και αφετέρου αυξήθηκε το απόθεμα αποδεκτών εγγυήσεων προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, μέσω της λήψης ομολόγων έκδοσης ESM ονομαστικής αξίας €2,7 δισ., στο πλαίσιο της σχετικής Σύμβασης Εγγραφής (subscription agreement) που συνομολογήθηκε μεταξύ της Τράπεζας και του Τ.Χ.Σ. Επιπλέον, η Τράπεζα μείωσε περαιτέρω τις υποχρεώσεις της μέσω της Άσκησης Διαχείρισης του Παθητικού της, αντικαθιστώντας το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της, με εξαίρεση τις καλυμμένες ομολογίες, με μετοχές. Τέλος, η ρευστότητα της Τράπεζας βελτιώθηκε περαιτέρω λόγω της αύξησης των πελατειακών της καταθέσεων κατά περίπου €1 δισ. και της μικρής απομόχλευσης. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε στα €24,0 δισ., εκ των οποίων τα €12,5 δισ. αντλήθηκαν από την ΕΚΤ, ενώ τα υπόλοιπα €11,5 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,4 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,3 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε €14,2 δισ., €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 10 Μαρτίου 2016, το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σε €23,4 δισ. εκ των οποίων €10,9 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας εκ των οποίων €0,2 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,5 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Κατά την 31 Μαρτίου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ELA») μειώθηκε και ανήλθε σε €22,8 δισ. και €10,9 δισ. αντίστοιχα, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €8,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Την 17 Μαΐου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε €21,9 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε σε €11,1 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε €6,3 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον
Η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3-ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (European Stability Mechanism, "ESM").

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη το Πρόγραμμα με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου 2015, ο ΕΜΣ εκταμίευσε την πρώτη υποδόση ύψους €13 δισ. της πρώτης δόσης του Προγράμματος. Η χρηματοδότηση αυτή χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους. Επιπλέον, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ΕΜΣ, τέθηκαν από τον Αύγουστο του 2015 στη διάθεση του ελληνικού δημοσίου για ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και εκκαθάρισης τραπεζικών ιδρυμάτων. Μετά τη συμφωνία και νομοθέτηση δύο επιπλέον δεσμών προαπαιτούμενων πράξεων, η ελληνική κυβέρνηση έλαβε άλλα €3 δισ. από την πρώτη δόση του Προγράμματος, σε δύο υποδόσεις το Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2015. Η χρηματοδότηση αυτή έχει χρησιμοποιηθεί για να καλύψει ανάγκες εξυπηρέτησης του εξωτερικού χρέους και συνέβαλε στην ομαλοποίηση των κυβερνητικών δαπανών και την αποπληρωμή περίπου €0,5 δισ. των δημοσίων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα (Πηγή: ESM, Δεκέμβριος 2015 και Υπουργείο Οικονομικών).

Οι ανωτέρω εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από τους βασικούς οίκους αξιολόγησης: η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+» στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ η Fitch προέβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC», στις 18 Αυγούστου 2015. Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, ο οίκος αξιολόγησης

Moody's διατήρησε το αξιόχρεο της Ελλάδας σε «Caa3», όμως μετέβαλε τις προοπτικές του για το ελληνικό δημόσιο σε σταθερές από αρνητικές, καθώς είχε θέσει τη χώρα σε παρακολούθηση προς περαιτέρω υποβάθμιση από την 1 Ιουλίου 2015. Τέλος, η S&P αναβάθμισε το ελληνικό χρέος κατά μία βαθμίδα σε «B-» με σταθερές προοπτικές την 22 Ιανουαρίου 2016, επικαλούμενη την ηπιότερη από το αναμενόμενο ύφεση και την πρόοδο που έχει πραγματοποιηθεί όσον αφορά τους δημοσιονομικούς και μεταρρυθμιστικούς στόχους του Προγράμματος ως τις βασικές παραμέτρους της απόφασής της (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Όσον αφορά τις εξελίξεις στις αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, οι αυξανόμενες, σε διεθνές επίπεδο, αντιξοότητες από τα τέλη του 2015 και οι φήμες για καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος στο τέλος του 2015 και τις αρχές του 2016, είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων 10ετούς διάρκειας, την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2016 (κατά 143 μ.β. μηνιαίως στο 10,4% τον Φεβρουάριο 2016), κατόπιν μιας συνεχούς πτώσης μεταξύ Ιουλίου και Δεκεμβρίου 2015 (σωρευτική μείωση της απόδοσης του 10ετούς ομολόγου κατά 520 μονάδες βάσης) (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Στις 25 Μαΐου 2016, το Eurogroup κατέληξε σε συμφωνία ανάμεσα στην Ελλάδα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»), σε αντιστοιχία με την από 9 Μαΐου 2016 πρόταση του Eurogroup όσον αφορά την υιοθέτηση μόνιμων διαρθρωτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για τα έσοδα και του αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής. Περαιτέρω, κατόπιν της πλήρους υλοποίησης όλων των προηγούμενων ενεργειών, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης («ΕΜΣ») αναμένεται να εγκρίνει το συμπληρωματικό Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «MoU») και να εγκρίνει την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η δεύτερη δόση του προγράμματος του ΕΜΣ ανέρχεται σε €10,3 δισ. και θα καταβληθεί σε υποδόσεις, εκ των οποίων η πρώτη εκταμιεύθηκε στις 21 Ιουνίου 2016 (€7,5 δισ.), για την κάλυψη των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και της τακτοποίησης μέρους των οφειλών του Δημοσίου ως μέσο στήριξης της πραγματικής οικονομίας. Οι επόμενες υποδόσεις θα εκταμιευθούν μετά το καλοκαίρι του 2016.

Επιπλέον, στον απόηχο της επιτυχούς επικείμενης ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης και της συμφωνίας για την ελάφρυνση του χρέους, το Eurogroup συμφώνησε σε ένα πακέτο μέτρων για το χρέος, τα οποία θα εφαρμοστούν σταδιακά, για την κάλυψη των συμφωνημένων στόχων των χρηματοδοτικών αναγκών και θα υπόκεινται σε προκαθορισμένους όρους του προγράμματος του ESM. Τα μέτρα διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροχρόνια. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα θα υλοποιηθούν μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και μέχρι την εξομάλυνση της αποπληρωμής του χρέους προς το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας «ΕΤΧΣ» και τη μείωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη μεταβλητότητα των επιτοκίων δανεισμού.

Κεφαλαιακή επάρκεια
Την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης CET1 της μητρικής αυξήθηκε σε 14,6%. Επιπρόσθετα, στις 16 Νοεμβρίου 2015, η ΕΚΤ ενέκρινε το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών ("Capital Plan") της μητρικής Τράπεζας που στόχευε στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών όπως πρόεκυψαν από το δυσμενές σενάριο στο πλαίσιο της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και όπως ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015. Μέρος του Capital Plan ήταν και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2015.

Την 31 Μαρτίου 2016, ο δείκτης CET1 του Ομίλου της ΕΤΕ ανήλθε σε 14,4% και με την πώληση της Finansbank την 15 Ιουνίου 2016, ο pro forma δείκτης για το α' τρίμηνο αυξήθηκε κατά 740 μ.β. και ανήλθε σε 21,8%.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία της 25 Μαΐου 2016 μεταξύ Ελλάδας και Θεσμών ως προς την πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος του 2015 και την έγκριση εκταμίευσης της δεύτερης δόσης, (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2016 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, και (δ) την αναμενόμενη θετική επίδραση των υπόλοιπων ενεργειών του σχεδίου κεφαλαιακών ενεργειών και ειδικότερα της πώλησης της Finansbank, η οποία ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουνίου 2016.

Λόγω του γεγονότος ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις οικονομικές 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 (2016) και για το λόγο αυτό συνέταξε τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Στις 20-5-2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, τη Λογιστική Κατάσταση και Έκθεση Ελέγχου σχετικά με την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της Εταιρείας και εισφοράς του στην Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993.

β) Αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η ανωτέρω απόσχιση του Κλάδου της Εισφέρουσας και η απορρόφηση αυτού από την Επωφελούμενη 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

Τελειώνοντας θέλουμε να μεταφέρουμε τις ευχαριστίες του Διοικητικού Συμβουλίου στο Προσωπικό της Εταιρείας για την συμβολή τους στην επίτευξη των εταιρικών στόχων υπό τις παρούσες εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ.

Τηλέμαχος Α. Παλαιολόγος

Deloitte.

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 2015, 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. 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, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 4.5 και 24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι αρνητικός, συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20 περί αποκατάστασης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας. Η βασική μέτοχος (Εθνική Τράπεζα) γνωρίζει και εξετάζει εκ του σύνεγγυς το ζήτημα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και θα προβεί σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες επίλυσής του.
Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte.
Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης
Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

την 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	13	2.632	1.995
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	14	6	222
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	15	85.895	103.712
Ακίνητα επενδύσεων	16	24.630	26.584
Ενσώματα πάγια στοιχεία	17	4	169
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18	124	818
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20	837	1.978
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**114.128**	**135.478**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	22	169.871	174.961
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	21	1.326	1.801
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	26	447	447
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	23	149	149
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		**171.793**	**177.358**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	22.713	22.713
Τακτικό αποθεματικό	24	547	547
Αποθεματικά παροχών προσωπικού	24	(61)	(76)
Αποτελέσματα εις νέον	24	(80.864)	(65.064)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**(57.665)**	**(41.880)**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**114.128**	**135.478**

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

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 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	Από 1η Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		9.324	11.989
Έξοδα τόκων	5	(6.772)	(7.590)
Καθαρά έσοδα από τόκους		**2.552**	**4.399**
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις	6	520	875
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	1.043	(1.551)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	268	1.630
Σύνολο καθαρών εσόδων		**4.383**	**5.353**
Δαπάνες προσωπικού	9	(933)	(910)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(1.822)	(2.998)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	17,18	(765)	(1.311)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	16	(524)	(510)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	16	(2.374)	(1.101)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		(159)	(30)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	11	(13.606)	(39.853)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		**(20.183)**	**(46.713)**
Ζημίες προ φόρων		**(15.800)**	**(41.360)**
Φόρος εισοδήματος	12	0	(8.994)
Καθαρές ζημίες χρήσης		**(15.800)**	**(50.354)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:			
Στοιχεία τα οποία μεταγενέστερα δεν μπορούν να μεταφερθούν στα αποτελέσματα:			
Παροχές προσωπικού		15	(102)
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) μετά από φόρους		**15**	**(102)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους		**(15.785)**	**(50.456)**

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

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 Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

για την περίοδο που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015

Χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά παροχών προσωπικού	Αποτελέσματα εις νέων	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014 όπως δημοσιεύθηκε	**22.713**	**547**	**26**	**(12.324)**	**10.962**
Προσαρμογές λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής	0	0	0	**(2.386)**	**(2.386)**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014 όπως αναμορφώθηκε	**22.713**	**547**	**26**	**(14.710)**	**8.576**
Ζημίες χρήσης όπως αναμορφώθηκε	0	0	0	(50.354)	**(50.354)**
Αποθεματικό παροχών προσωπικού	0	0	(102)	0	**(102)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης όπως αναμορφώθηκαν	**0**	**0**	**(102)**	**(50.354)**	**(50.456)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 όπως αναμορφώθηκε	**22.713**	**547**	**(76)**	**(65.064)**	**(41.880)**
Υπόλοιπα 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)**

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

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 2015

Χιλιάδες €	ΣΗΜ.	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Ζημίες προ φόρων		**(15.800)**	**(41.360)**
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	16,17,18	1.289	1.821
Προβλέψεις απομείωσης ακινήτων επενδύσεων	16	2.374	1.101
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	11	13.606	39.853
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού		159	30
Προβλέψεις για παροχές προσωπικού	9	15	6
Ζημία / (κέρδος) από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		161	(235)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης		**1.804**	**1.216**
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	5	6.772	7.590
Μεταβολές απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		3.163	7.332
Μεταβολή λοιπών στοιχείων ενεργητικού		360	(116)
Μεταβολή προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(475)	554
Σύνολο		**9.820**	**15.360**
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**11.624**	**16.576**
Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	17	(4)	(1)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		879	338
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**875**	**337**
Ταμειακές Ροές Χρηματοδοτικών Δραστηριοτήτων			
Αποπληρωμή μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	22	(3.652)	(5.020)
Αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων	22	(1.438)	(9.709)
Χρεωστικοί τόκοι δανείων	5	(6.772)	(7.590)
Καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(11.862)**	**(22.319)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων		**637**	**(5.406)**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		1.995	7.401
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	13	**2.632**	**1.995**

Αθήνα, 1 Ιουλίου 2016

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Probank Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (διακριτικός τίτλος Probank Leasing Α.Ε.) συστάθηκε στην Ελλάδα το 2001 σύμφωνα με τον νόμο 1665/1986. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στον 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 Probank Leasing, τέως τράπεζα Probank, με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, ετέθη σε ειδική εκκαθάριση και τα επιλεγμένα περιουσιακά στοιχεία της τελευταίας μεταβιβάστηκαν στην Εθνική Τράπεζα («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 2015 έκλεισε την 14η 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 2015 έχουν εγκριθεί για δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της 1 Ιουλίου 2016 και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της 1 Ιουλίου 2016 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
Γείτονας Ελευθέριος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει κατά την ημερομηνία Σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2016.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015 (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 (εφεξής "Ε.Ε."). Τα ποσά απεικονίζονται στρογγυλοποιημένα σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά).

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με 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, έλεγχος 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 Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. («ΕΤΕ») διατηρεί σημαντικού ύψους συνέργειες με την 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

Ως αποτέλεσμα της παράτασης των διαπραγματεύσεων της χώρας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείου («ΔΝΤ») (οι «Θεσμοί») με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία σχετικά με τις χρηματοδοτικές ανάγκες της, συνεχίστηκε η αβεβαιότητα καθώς και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα. Η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα μειώθηκε σημαντικά, απεικονίζοντας τη συρρίκνωση της καταθετικής βάσης στο διάστημα Νοεμβρίου 2014 και Ιουλίου 2015 κατά €52,7 δισ. με ταυτόχρονη αύξηση της εξάρτησης από την ΕΚΤ και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας (Emergency Liquidity Assistance, "ELA") σε περισσότερα από €125,3 δισ. τον Ιούλιο 2015 από €56,0 δισ. τον Δεκέμβριο 2014, ενώ σημειώθηκε μικρή μείωση σε €107,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2015.

Την 28 Ιουνίου 2015, μερικώς ως αποτέλεσμα της σημαντικής μείωσης των καταθέσεων, ορίστηκε τραπεζική αργία για όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα η οποία διήρκησε ως την 19 Ιουλίου 2015. Επιβλήθηκαν περιορισμοί στις συναλλαγές τόσο κατά την διάρκεια της τραπεζικής αργίας όσο και μετά, αρκετοί από τους οποίους εφαρμόζονται μέχρι σήμερα. Οι αρχικοί έλεγχοι κεφαλαίων όριζαν μέγιστο ημερήσιο όριο αναλήψεων €60 από τους καταθετικούς λογαριασμούς φυσικών προσώπων και περιορισμούς στη μεταφορά κεφαλαίων στο εξωτερικό, με ορισμένες εξαιρέσεις. Οι ισχύοντες κεφαλαιακοί έλεγχοι ορίζουν εβδομαδιαίο όριο αναλήψεων €420 ανά καταθέτη ανά τράπεζα, περιορισμούς στην μεταφορά μετρητών και κεφαλαίων στο εξωτερικό, περιορισμούς στο άνοιγμα νέων τραπεζικών λογαριασμών εκτός εξαιρέσεων και απαγόρευση εξόφλησης ορισμένων συμβάσεων όπως εξόφληση δανείων πριν τη λήξη τους οι οποίες δεν συστάθηκαν για την εξυπηρέτηση συγκεκριμένων σκοπών.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015, η διάρθρωση των πηγών άντλησης ρευστότητας της Τράπεζας μεταβλήθηκε σημαντικά. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα αντιμετώπισε εκροές πελατειακών καταθέσεων ύψους €8,4 δισ., ενώ δεν ανανεώθηκαν συναλλαγές repos ύψους €3,6 δισ. με πιστωτικά ιδρύματα. Ως εκ τούτου, η εξάρτηση της Τράπεζας για χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε, με παράλληλη μείωση του αποθέματος αποδεκτών εξασφαλίσεων για περαιτέρω άντληση ρευστότητας. Επιπλέον, τον Φεβρουάριο του 2015, η ΕΚΤ προέβη στην άρση της εξαίρεσης της αποδοχής των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που χρησιμοποιούνταν ως ενέχυρα στις συμφωνίες επαναγοράς, γεγονός που υποχρέωσε την Τράπεζα να καλύψει το χρηματοδοτικό της κενό μέσω του μηχανισμού ELA. Στο αποκορύφωμα της κρίσης ρευστότητας, στις 29 Ιουνίου 2015, λόγω και της απόφασης της ΕΚΤ να παγώσει το ύψος του ELA, επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, προκειμένου να αποτραπεί η μαζική φυγή καταθέσεων και να διασφαλιστεί η σταθερότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Επίσης, στις 7 Ιουλίου 2015, η ΕΚΤ προχώρησε σε αύξηση των συντελεστών απομείωσης (haircuts) της αξίας των ομολόγων έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία εκχωρούνται ως ενέχυρα στο μηχανισμό ELA, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του αποθέματος επιπλέον εγγυήσεων που διέθετε η Τράπεζα για άντληση ρευστότητας μέσω του ELA. Στο πλαίσιο των ανωτέρω εξελίξεων, η έκθεση της Τράπεζας στο Ευρωσύστημα κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2015 αυξήθηκε κατά €13,3 δισ. και διαμορφώθηκε περίπου σε €27,6 δισ. την 30 Ιουνίου 2015. Ωστόσο, ακόμη και τότε, η Τράπεζα διέθετε επαρκές απόθεμα επιπλέον εγγυήσεων αποδεκτών προς χρηματοδότηση από τον ELA για την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών, ύψους περίπου €5,5 δισ.

Κατά τη διάρκεια του δευτέρου εξαμήνου του 2015, και ενώ οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων ήταν σε ισχύ, η ρευστότητα της Τράπεζας παρουσίασε βελτίωση. Η έκθεση στο Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά περίπου €3,5 δισ. και η χρηματοδότηση μέσω ELA κατά περίπου €6,1 δισ. Ο βασικός λόγος για την εξέλιξη αυτή ήταν η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας το Δεκέμβριο του 2015, με την οποία αφενός ενισχύθηκε η κεφαλαιακή της βάση και αφετέρου αυξήθηκε το απόθεμα αποδεκτών εγγυήσεων προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, μέσω της λήψης ομολόγων έκδοσης ESM ονομαστικής αξίας €2,7 δισ., στο πλαίσιο της σχετικής Σύμβασης Εγγραφής (subscription agreement) που συνομολογήθηκε μεταξύ της Τράπεζας και του Τ.Χ.Σ. Επιπλέον, η Τράπεζα μείωσε περαιτέρω τις υποχρεώσεις της μέσω της Άσκησης Διαχείρισης του Παθητικού της, αντικαθιστώντας το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού της, με εξαίρεση τις καλυμμένες ομολογίες, με μετοχές. Τέλος, η ρευστότητα της Τράπεζας βελτιώθηκε περαιτέρω λόγω της αύξησης των πελατειακών της καταθέσεων κατά περίπου €1 δισ. και της μικρής απομόχλευσης. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η συνολική έκθεση στο Ευρωσύστημα διαμορφώθηκε στα €24,0 δισ., εκ των οποίων τα €12,5 δισ. αντλήθηκαν από την ΕΚΤ, ενώ τα υπόλοιπα €11,5 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA. Επιπρόσθετα, κατά την ίδια ημερομηνία, η συνολική αξία σε μετρητά, των επιπλέον αποδεκτών εγγυήσεων για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ανήλθε στο ποσό των €8,4 δισ., εκ των οποίων €0,1 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €8,3 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, ανήλθε σε €14,2 δισ., €20,7 δισ. την 31 Δεκεμβρίου 2013 και €34,7 δισ. την 30 Ιουνίου 2012 το οποίο ήταν και το μέγιστο ύψος της. Επιπροσθέτως, την 10 Μαρτίου 2016, το σύνολο της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μειώθηκε σε €23,4 δισ. εκ των οποίων €10,9 δισ. προήλθαν από χρηματοδότηση μέσω του ELA, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά ύψους €7,7 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας εκ των οποίων €0,2 δισ. αφορούσαν σε εγγυήσεις αποδεκτές προς χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και €7,5 δισ. σε εγγυήσεις για άντληση επιπλέον ρευστότητας από τον μηχανισμό ELA.

Κατά την 31 Μαρτίου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα και τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ELA») μειώθηκε και ανήλθε σε €22,8 δισ. και €10,9 δισ. αντίστοιχα, ενώ χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας αξίας σε μετρητά ύψους €8,5 δισ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας. Την 17 Μαΐου 2016, η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε περαιτέρω και ανήλθε σε €21,9 δισ. ενώ η χρηματοδότηση από τον ELA αυξήθηκε σε €11,1 δισ. και τα διαθέσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας ανήλθαν σε €6,3 δισ. (αξία σε μετρητά).

Εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον

Η ελληνική κυβέρνηση ζήτησε επισήμως χρηματοοικονομική βοήθεια από την ΕΕ στις 10 Ιουλίου 2015, με την προοπτική να αποκαταστήσει την εμπιστοσύνη και να επιτρέψει την επιστροφή της οικονομίας σε βιώσιμη ανάπτυξη, καθώς και να προστατεύσει την χρηματοοικονομική σταθερότητα της χώρας. Το Eurogroup, αποφάσισε να συναινέσει «επί της αρχής» στη χορήγηση ενός 3-ετούς προγράμματος σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας, μέσω του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (European Stability Mechanism, "ESM").

Πράγματι, στις 19 Αυγούστου 2015 – κατόπιν της ανακοίνωσης του Eurogroup στις 14 Αυγούστου 2015 – το διοικητικό συμβούλιο του ESM, ενέκρινε τη συμφωνία χρηματοοικονομικής στήριξης (Financial Assistance Facility Agreement – («FFA»)) στην Ελλάδα και υπεγράφη το Πρόγραμμα με την Ελλάδα. Στις 20 Αυγούστου 2015, ο ΕΜΣ εκταμίευσε την πρώτη υποδόση ύψους €13 δισ. της πρώτης δόσης του Προγράμματος. Η χρηματοδότηση αυτή χρησιμοποιήθηκε για την κάλυψη αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και χρηματοδοτικών αναγκών του κράτους. Επιπλέον, €10 δισ. σε χρεόγραφα του ΕΜΣ, τέθηκαν από τον Αύγουστο του 2015 στη διάθεση του ελληνικού δημοσίου για ενδεχόμενες ανάγκες ανακεφαλαιοποίησης και εκκαθάρισης τραπεζικών ιδρυμάτων. Μετά τη συμφωνία και νομοθέτηση δύο επιπλέον δεσμών προαπαιτούμενων πράξεων, η ελληνική κυβέρνηση έλαβε άλλα €3 δισ. από την πρώτη δόση του Προγράμματος, σε δύο υποδόσεις το Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2015. Η χρηματοδότηση αυτή έχει χρησιμοποιηθεί για να καλύψει ανάγκες εξυπηρέτησης του εξωτερικού χρέους και συνέβαλε στην ομαλοποίηση των κυβερνητικών δαπανών και την αποπληρωμή περίπου €0,5 δισ. των δημοσίων ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τον εγχώριο ιδιωτικό τομέα (Πηγή: ESM, Δεκέμβριος 2015 και Υπουργείο Οικονομικών).

Οι ανωτέρω εξελίξεις είχαν ως αποτέλεσμα την αναβάθμιση του αξιόχρεου της Ελλάδος από τους βασικούς οίκους αξιολόγησης: η S&P αναβάθμισε την Ελλάδα κατά δύο βαθμίδες σε «CCC+» στις 21 Ιουλίου 2015, ενώ η Fitch προέβη σε αναβάθμιση του χρέους κατά μία βαθμίδα σε «CCC», στις 18 Αυγούστου 2015. Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, ο οίκος αξιολόγησης Moody's διατήρησε το αξιόχρεο της Ελλάδας σε «Caa3», όμως μετέβαλε τις προοπτικές του για το ελληνικό δημόσιο σε σταθερές από αρνητικές, καθώς είχε θέσει τη χώρα σε παρακολούθηση προς περαιτέρω υποβάθμιση από την 1 Ιουλίου 2015. Τέλος, η S&P αναβάθμισε το ελληνικό χρέος κατά μία βαθμίδα σε «B-» με σταθερές προοπτικές την 22 Ιανουαρίου 2016, επικαλούμενη την ηπιότερη από το αναμενόμενο ύφεση και την πρόοδο που έχει πραγματοποιηθεί όσον αφορά τους δημοσιονομικούς και μεταρρυθμιστικούς στόχους του Προγράμματος ως τις βασικές παραμέτρους της απόφασής της (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Όσον αφορά τις εξελίξεις στις αποδόσεις των ελληνικών κρατικών ομολόγων, οι αυξανόμενες, σε διεθνές επίπεδο, αντιξοότητες από τα τέλη του 2015 και οι φήμες για καθυστέρηση στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του Προγράμματος στο τέλος του 2015 και τις αρχές του 2016, είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση των αποδόσεων των κρατικών ομολόγων 10ετούς διάρκειας, την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2016 (κατά 143 μ.β. μηνιαίως στο 10,4% τον Φεβρουάριο 2016), κατόπιν μιας συνεχούς πτώσης μεταξύ Ιουλίου και Δεκεμβρίου 2015 (σωρευτική μείωση της απόδοσης του 10ετούς ομολόγου κατά 520 μονάδες βάσης) (Πηγή: βάση δεδομένων Bloomberg).

Στις 25 Μαΐου 2016, το Eurogroup κατέληξε σε συμφωνία ανάμεσα στην Ελλάδα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»), την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») (συνολικά, οι «Θεσμοί»), σε αντιστοιχία με την από 9 Μαΐου 2016 πρόταση του Eurogroup όσον αφορά την υιοθέτηση μόνιμων διαρθρωτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων για τα έσοδα και του αυτόματου μηχανισμού δημοσιονομικής προσαρμογής. Περαιτέρω, κατόπιν της πλήρους υλοποίησης όλων των προηγούμενων ενεργειών, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης («ΕΜΣ») αναμένεται να εγκρίνει το συμπληρωματικό Μνημόνιο Συμφωνίας Χρηματοδοτικής Στήριξης («ΜΧΣ» ή «MoU») και να εγκρίνει την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος του ΕΜΣ. Η δεύτερη δόση του προγράμματος του ΕΜΣ ανέρχεται σε €10,3 δισ. και θα καταβληθεί σε υποδόσεις, εκ των οποίων η πρώτη εκταμιεύθηκε στις 21 Ιουνίου 2016 (€7,5 δισ.), για την κάλυψη των αναγκών εξυπηρέτησης του χρέους και της τακτοποίησης μέρους των οφειλών του Δημοσίου ως μέσο στήριξης της πραγματικής οικονομίας. Οι επόμενες υποδόσεις θα εκταμιευθούν μετά το καλοκαίρι του 2016.

Επιπλέον, στον απόηχο της επιτυχούς επικείμενης ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης και της συμφωνίας για την ελάφρυνση του χρέους, το Eurogroup συμφώνησε σε ένα πακέτο μέτρων για το χρέος, τα οποία θα εφαρμοστούν σταδιακά, για την κάλυψη των συμφωνημένων στόχων των χρηματοδοτικών αναγκών και θα υπόκεινται σε προκαθορισμένους όρους του προγράμματος του ESM. Τα μέτρα διακρίνονται σε βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροχρόνια. Τα βραχυπρόθεσμα μέτρα θα υλοποιηθούν μετά την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης και μέχρι την εξομάλυνση της αποπληρωμής του χρέους προς το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας «ΕΤΧΣ» και τη μείωση της αβεβαιότητας που σχετίζεται με τη μεταβλητότητα των επιτοκίων δανεισμού.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης CET1 για τον Όμιλο της μητρικής ανήλθε σε 14,6%. Επιπρόσθετα, στις 16 Νοεμβρίου 2015, η ΕΚΤ ενέκρινε το Σχέδιο Κεφαλαιακών Ενεργειών ("Capital Plan") της Τράπεζας που στόχευε στην κάλυψη τόσο του σεναρίου βάσης όσο και των πρόσθετων αναγκών όπως πρόεκυψαν από το δυσμενές σενάριο στο πλαίσιο της Άσκησης Συνολικής Αξιολόγησης 2015 και όπως ανακοινώθηκαν στις 31 Οκτωβρίου 2015. Μέρος του Capital Plan ήταν και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2015.

Την 31 Μαρτίου 2016, ο δείκτης CET1 του Ομίλου της ΕΤΕ ανήλθε σε 14,4% και με την πώληση της Finansbank την 15 Ιουνίου 2016, ο pro forma δείκτης για το α' τρίμηνο αυξήθηκε κατά 740 μ.β. και ανήλθε σε 21,8%.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας
Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα όσον αφορά στη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη (α) την πρόσβασή της στο Ευρωσύστημα (β) την συμφωνία της 25 Μαΐου 2016 μεταξύ Ελλάδας και Θεσμών ως προς την πρώτη αξιολόγηση του νέου προγράμματος του 2015 και την έγκριση εκταμίευσης της δεύτερης δόσης (γ) τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2016 οι οποίοι είναι πάνω από το ελάχιστο όριο, και (δ) την αναμενόμενη θετική επίδραση των υπόλοιπων ενεργειών του σχεδίου κεφαλαιακών ενεργειών και συγκεκριμένα της πώλησης της Finansbank, η οποία ολοκληρώθηκε στις 15 Ιουνίου 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 (2016) 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 2015
Τον Δεκέμβριο του 2013 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις «Ετήσιες Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011-2013». Οι βελτιώσεις αυτές είναι σε ισχύ από την 1 Ιουλίου 2014 και εφαρμόστηκαν από την Εταιρεία σε αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Κατωτέρω παρατίθενται η φύση και η επίδραση που επιφέρουν αυτές οι τροποποιήσεις.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 13 (Τροποποίηση)
Το **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση της Εύλογης Αξίας»** διευκρινίζει ότι ο σκοπός της εξαίρεσης του χαρτοφυλακίου στην παράγραφο 48 από την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις οι οποίες είναι εντός σκοπού και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 ή του Δ.Π.Χ.Α. 9, ακόμη και εάν αυτές οι συμβάσεις δεν πληρούν τον ορισμό του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση». Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 13 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση)
Το Δ.Λ.Π. 40 αποσαφηνίζει την αλληλεξάρτηση του Δ.Π.Χ.Α.3 και του Δ.Λ.Π. 40 κατά την ταξινόμηση ενός ακινήτου ως επενδυτικού ακινήτου ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενου. Συνεπώς, μία εταιρεία η οποία αποκτά επενδυτικό ακίνητο πρέπει να προσδιορίσει κατά πόσο η απόκτηση των επενδυτικών ακινήτων είναι απόκτηση ενός περιουσιακού στοιχείου, μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων ή μιας συνένωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3 και ότι η απόφαση αυτή βασίζεται στις οδηγίες εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3. Δεν υπήρξε επίδραση από την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 40 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015

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 Εταιρεία 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 δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του. 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 ολοκληρωθεί μία λεπτομερής ανάλυση.

- **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 επιμετράτε 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 επιμετράτε 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 καταστάσεων της, 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 μια λεπτομερής ανάλυση.

Τροποποιήσεις

- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) **Προτάσεις Γνωστοποιήσεων** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016). Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 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 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. Η Εταιρεία δεν αναμένει ότι αυτή η τροποποίηση θα έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- «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 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.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τις τροποποιήσεις αυτές, οι οποίες δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως εκ τούτου, η εταιρεία θα πρέπει να γνωστοποιεί ως συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τα ποσά που προκύπτουν από την λήψη υπηρεσιών διοίκησης.

- **«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: Γνωστοποιήσεις – 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.

- Δ.Λ.Π. 12 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. 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 χρησιμοποιεί τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για τα ενσώματα και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία τους. Η διοίκηση πιστεύει ότι η σταθερή μέθοδος απόσβεσης είναι η πλέον ενδεδειγμένη μέθοδος και αντικατοπτρίζει την ανάλωση των οικονομικών ωφελειών που απορρέουν από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία.

- Δ.Λ.Π. 7 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.

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

- 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). Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση, αλλά δεν αναμένεται να έχει 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 ενοποιημένων και ατομικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), που είναι και 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 συνολικών εσόδων της χρήσης. Μη νομισματικά στοιχεία που καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία την ημερομηνία της συναλλαγής.

2.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης περιλαμβάνουν τα ταμειακά διαθέσιμα, τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, τις λοιπές απαιτήσεις, τις βραχυπρόθεσμες και τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

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. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η εταιρεία, σύμφωνα με τον νόμο, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

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

Κατά την αρχική αναγνώριση η Εταιρεία προσδιορίζει οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων όταν:

α) Απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία») που θα προέκυπτε εάν τα σχετιζόμενα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα αντιμετωπίζονταν λογιστικά ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.
β) Μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε βάση εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση της Εταιρείας, για παράδειγμα στο Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
γ) Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιέχουν ένα ή περισσότερα ενσωματωμένα παράγωγα, η ύπαρξη των οποίων τροποποιεί ουσιαστικά τις ταμειακές ροές και για το λόγο αυτό θα έπρεπε να απεικονίζονται σε διακεκριμένη βάση εάν δεν είχαν ταξινομηθεί σε αυτή την κατηγορία.

Ο προσδιορισμός κάποιου χρηματοοικονομικού στοιχείου ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι αμετάκλητος.

Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω στοιχείων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, καταχωρούνται στα «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Το ποσό της μεταβολής στην περίοδο και σωρευτικά, στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και δανείων και απαιτήσεων το οποίο αποδίδεται σε αλλαγές στον πιστωτικό τους κίνδυνο υπολογίζεται ως το ποσό αλλαγής της εύλογης αξίας το οποίο δεν αποδίδεται σε αλλαγές στις συνθήκες αγοράς που προκαλούν αύξηση του κινδύνου αγοράς.

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

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

Ένα δάνειο (ή ομάδα δανείων) έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων 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 κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια των συμβάσεων που έχουν συναφθεί και 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 του συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,
γ) παροχή έκπτωσης από την Εταιρεία προς τον οφειλέτη, για λόγους οικονομικούς ή νομικούς που αφορούν την οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη, την οποία η Εταιρεία δεν 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 ενεργού 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 (ήτοι αυξημένος αριθμός καθυστερημένων πληρωμών) ή
   ii. εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της ομάδας.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις. 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 απαιτήσεων 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 ταμειακών ροών απαίτησης με εξασφάλιση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές ροές από την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής της.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου της χρηματοδότησης, 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 κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πελατών να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμημένα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων κατά πελατών 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 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 στον βαθμό της συνεχιζόμενης ανάμειξης της Εταιρείας στο περιουσιακό στοιχείο. Η συνεχής ανάμειξη με τη μορφή της εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου περιουσιακού στοιχείου επιμετρείται 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, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Όταν μια υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μια άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η αλλαγή ή τροποποίηση θεωρείται ως παύση αναγνώρισης της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας και η διαφορά στα αντίστοιχα λογιστικά υπόλοιπα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

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 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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 πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια 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 πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα περιουσιακό στοιχείο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στον λογαριασμό «Ενσώματα πάγια 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 στην κατάσταση συνολικών εσόδων κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρήσης τους 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 πάγια 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 κτήρια που έχουν περιέλθει στη κατοχή της Εταιρείας προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων από επίδικους πελάτες, και 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 την μέθοδο του σταθερού ποσού κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ενσώματα πάγια στοιχεία». Οι επενδύσεις σε ακίνητα εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως από εξωτερικούς κυρίως εκτιμητές, προκειμένου να διατυπωθεί εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ακινήτου επενδύσεων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η Εταιρεία σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

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 καταχώρησης τους, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της εύλογης άξιας τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται στο λογαριασμό «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.14 Λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αξία κτήσης 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 την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής σε περίοδο, όμως, η οποία δε δύναται να υπερβαίνει τα 12 έτη.

Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης, αναγνωρίζονται ως έξοδα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η Διοίκηση της Εταιρείας διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί πλήρως να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

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

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων στοιχείων ως εκμισθωτής. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία συνάπτει χρηματοδοτικές μισθώσεις ως εκμισθωτής καθώς και λειτουργικές μισθώσεις ως εκμισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των παγίων στοιχείων που εκμισθώνονται μεταφέρονται στον μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Όταν τα ενσώματα πάγια 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 πάγια περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα ενσώματα πάγια 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 πάγια 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 συνολικών εσόδων 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 μετρητά και οι καταθέσεις όψεως.

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

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 με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. 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 συνολικών εσόδων και περιλαμβάνονται στις Αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, με τις 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 της στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

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. Τα «Προγράμματα καθορισμένων εισφορών» περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών στα Ταμεία, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Οι εισφορές της Εταιρείας στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στις «Δαπάνες προσωπικού».

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 στα λοιπά συνολικά έσοδα 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 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκές φορολογητέο κέρδος θα είναι διαθέσιμο για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

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 Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια

Τα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια της Εταιρείας καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των σχετικών και άμεσα σχετιζόμενων με την έκδοση εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του

εισπραχθέντος ποσού και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων κατά τη διάρκεια του δανεισμού, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.21 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια.

Τα έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μειωμένα κατά το φόρο εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική Εταιρεία καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, καθώς και μέλη διοίκησης και βασικά στελέχη της μητρικής Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρίες που κατέχονται από αυτά ή εταιρίες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

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.

2.23 Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων

Οι αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων παρουσιάζονται στη Σημείωση 30.

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 2015.

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 της 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 στην 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.

Παρόλο που η ανάκτηση δεν είναι σίγουρη, η Διοίκηση εκτιμά μετά από σχετική αξιολόγηση ότι υπάρχουν περισσότερες πιθανότητες από ότι όχι, να μην ανακτηθεί το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και συνεπώς προέβει σε απομείωση του συνόλου των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημείωση 19).

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. Ειδικότερα, ο νέος Νόμος 4334/2015 που τέθηκε σε ισχύ την 16 Ιουλίου αύξησε τον φορολογικό συντελεστή από 26% σε 29%. Η αλλαγή αυτή δεν είχε επίπτωση στην Εταιρεία καθώς από την 31 Δεκεμβρίου 2014 δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση (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 2015. 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.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2015 η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση 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.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών τους επιδράσεων στην χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. 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 από τη μητρική.

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.

4.1 Κίνδυνος αγοράς

4.1.1 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 2015. Παρουσιάζονται τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού ανά νόμισμα:

	31.12.2015		
Χιλιάδες €	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 πάγια 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)**

Ακολουθεί η παρουσίαση της συναλλαγματικής θέσης της Εταιρείας, της 31 Δεκεμβρίου 2014, όπως αναμορφώθηκε:

	31.12.2014		
Χιλιάδες €	EUR	CHF	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.995	0	**1.995**
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	222	0	**222**
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	101.190	2.522	**103.712**
Ακίνητα επενδύσεων	26.584	0	**26.584**
Ενσώματα πάγια στοιχεία	169	0	**169**
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	818	0	**818**
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.978	0	**1.978**
Σύνολο ενεργητικού	**132.956**	**2.522**	**135.478**
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	171.536	3.425	174.961
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.801	0	**1.801**
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	447	0	**447**
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	149	0	**149**
Σύνολο υποχρεώσεων	**173.933**	**3.425**	**177.358**
Καθαρή συναλλαγματική θέση	**(40.977)**	**(903)**	**(41.880)**

4.1.2 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 στην 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 τον λόγο αυτό τα ως άνω στοιχεία αποτελούν κάλυμμα της Εταιρείας έναντι πιθανών πιστωτικών κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από συγκεκριμένους πελάτες.

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 2015 και 2014 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.

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	85.895	103.712
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού υποκείμενα σε πιστωτικό κίνδυνο	3.249	3.754
Σύνολο	**89.144**	**107.466**

Η ανάλυση των δανείων κατά κλάδο παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Βιομηχανία	2.817	4.100
Εμπόριο	5.704	8.591
Υπηρεσίες	30.628	38.084
Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας	45.457	48.573
Λοιπά	1.289	4.364
Σύνολο	**85.895**	**103.712**

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας	9.627	30.975
Απαιτήσεις με καθυστέρηση άνω της 1 ημέρας χωρίς απομείωση αξίας	44.117	35.202
Απαιτήσεις με καθυστέρηση άνω της 1 ημέρας με απομείωση αξίας	102.551	95.168
Σύνολο	**156.295**	**161.345**
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης αξίας	(70.400)	(57.633)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	**85.895**	**103.712**

Α. Απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση αξίας

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Δάνεια ικανοποιητικής διαβάθμισης	9.627	30.975
Σύνολο	**9.627**	**30.975**

Β. Απαιτήσεις με καθυστέρηση άνω της 1 ημέρας χωρίς απομείωση αξίας

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Έως 90 ημέρες	39.882	26.460
Από 90 έως 180 ημέρες	607	393
Πάνω από 180 ημέρες	3.628	8.349
Σύνολο	**44.117**	**35.202**

Γ. Απαιτήσεις με καθυστέρηση άνω της 1 ημέρας με απομείωση αξίας

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Απαιτήσεις με καθυστέρηση άνω της 1 ημέρας με απομείωση αξίας	102.551	95.168
Σύνολο	**102.551**	**95.168**

Για τις περιπτώσεις όπου η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης ξεπερνά το ποσό κάλυψης του υπολοίπου του δανείου, ως εύλογη αξία των δανείων λαμβάνεται υπόψη η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης μόνο μέχρι το ποσό κάλυψης του υπολοίπου.

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.

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές και διαχειρίζεται τη ρευστότητα σε καθημερινή βάση. Με τη στήριξη της μητρικής 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).

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 2015 και 2014, αντίστοιχα.

	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**

	31.12.2014					
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	1.228	1.772	44.570	140.490	1.176	**189.236**
Λοιπές υποχρεώσεις	1.252	0	0	0	0	**1.252**
Σύνολο στοιχείων Παθητικού	**2.480**	**1.772**	**44.570**	**140.490**	**1.176**	**190.488**

Στα ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια ληκτότητας έως 1 μήνα την 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνεται ποσό €33.760 χιλ. το οποίο αφορά σε υπόλοιπο ανοιχτού αλληλόχρεου λογαριασμού. Έχει δοθεί παράταση αποπληρωμής του εν' λόγω ανοιχτού αλληλόχρεου μέχρι την 2 Ιανουαρίου 2017, κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον κύριο χρηματοδότη και μέτοχο της Εταιρείας, η ΕΤΕ (βλ. Σημείωση 22).

Στην ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από «Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους-τέλη» και «Ασφαλιστικούς οργανισμούς».

4.4 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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 31/12/2015 ως ακολούθως.

	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)**

Ακολουθεί η παρουσίαση του επιτοκιακού κινδύνου για την 31/12/2014, όπως αναμορφώθηκε.

	31.12.2014						
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	1.994	0	0	0	0	1	1.995
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις	0	0	0	0	0	222	222
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	91.095	96	1.836	0	0	10.685	103.712
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0	1.757	1.757
Σύνολο	**93.089**	**96**	**1.836**	**0**	**0**	**12.665**	**107.686**
Στοιχεία Παθητικού							
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	174.961	0	0	0	0	0	174.961
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	1.801	1.801
Σύνολο	**174.961**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.801**	**176.762**
Διαφορά επαναπροσδιορισμού επιτοκίων στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού	**(81.872)**	**96**	**1.836**	**0**	**0**	**10.864**	**(69.076)**

4.5 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.

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 τον 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 τον λειτουργικό κίνδυνο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας τόσο την 31 Δεκεμβρίου 2015 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2014 βρίσκεται σε επίπεδα χαμηλότερα από εκείνα των ελάχιστα προβλεπόμενων από την Πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (βλ. Σημείωση 24).

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Εποπτικά κεφάλαια	(57.728)	(42.622)
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	148.742	172.255
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**-38,81%**	**-24,74%**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Έξοδα τόκων

Τα έξοδα τόκων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι ομολογιακών δανείων	(5.113)	(5.593)
Τόκοι λοιπών τραπεζικών δανείων	(1.659)	(1.997)
Σύνολο	**(6.772)**	**(7.590)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις

Τα έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 ανέρχονταν σε €520 χιλ. και €875 χιλ. αντίστοιχα.

Οι ελάχιστες εισπράξεις μελλοντικών μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Εντός ενός έτους	1.819	3.003
Από 1 έως και 5 έτη	6.165	4.092
Σύνολο ελάχιστων εισπράξεων μισθωμάτων	**7.984**	**7.095**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Συναλλαγματικά κέρδη / (ζημίες) από δάνεια σε CHF	1.043	(1.551)
Σύνολο	**1.043**	**(1.551)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται, τιμολογήσεις εξόδων που έγιναν για λογαριασμό πελατών της Εταιρείας ποσού €193 χιλ. (2014: €146 χιλ.), έσοδα από δανεισμό προσωπικού στην εταιρεία Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ. ποσού €111 χιλ. (2014: €35 χιλ.), ζημιά από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων και μεταφορικών μέσων, μηχανολογικού και λοιπού εξοπλισμού μακροχρόνιας μίσθωσης ποσού €(161) χιλ. (2014: κέρδος €235 χιλ.) και λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ποσού €125 χιλ. (2014: € 1 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Δαπάνες προσωπικού

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί	(695)	(691)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(144)	(148)
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (Σημείωση 23)	(15)	(6)
Λοιπές παροχές προσωπικού	(79)	(65)
Σύνολο	**(933)**	**(910)**

Η Εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 απασχολούσε 19 άτομα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(527)	(263)
Έξοδα εκμισθωμένων αυτοκινήτων	(324)	(369)
Ενοίκια	(71)	(12)
Ταχυδρομικά έξοδα	(6)	(9)
Φόροι - Τέλη	(501)	(448)
Έξοδα φύλαξης ανακτηθέντων ακινήτων	(194)	(141)
Έξοδα από ανακτήσεις ακινήτων	(18)	(1.414)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(181)	(342)
Σύνολο	**(1.822)**	**(2.998)**

Στο κονδύλι «Φόροι – Τέλη» περιλαμβάνεται Φόρος Ακίνητης Περιουσίας ποσού €298 χιλ. (2014: €264 χιλ.), τέλη κυκλοφορίας ποσού €82 χιλ. (2014: €98 χιλ.), χαρτόσημο, μη εκπιπτόμενος ΦΠΑ και έξοδα τακτοποίησης ημιυπαίθριων χώρων συνολικού ποσού €47 χιλ. (2014: €53 χιλ.) και λοιποί φόροι-τέλη ποσού €74 χιλ. (2014: €33 χιλ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(12.767)	(33.892)
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από λειτουργικές μισθώσεις	(839)	(5.961)
Σύνολο	**(13.606)**	**(39.853)**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Φόρος εισοδήματος

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Φόρος εισοδήματος	0	(109)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 19)	0	(8.885)
Σύνολο	**0**	**(8.994)**

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για το 2015 και το 2014 είναι 29% και 26% αντίστοιχα.

Την 16 Ιουλίου 2015, ψηφίστηκε ο ν.4334/2015, με τον οποίο συντελεστής φορολογίας των επιχειρήσεων, από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά, αυξάνεται σε 29%. Η αλλαγή αυτή δεν είχε επίδραση στην Εταιρεία καθώς από την 31 Δεκεμβρίου 2014 δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογία (Σημείωση 19).

Ο υπολογισμός του τρέχοντος φόρου εισοδήματος καταχωρείται ως έξοδο της χρήσης και υπολογίζεται με βάση τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Ζημίες προ φόρων	**(15.800)**	**(41.360)**
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 29% (2014: 26%)	4.582	10.754
Φορολογικές ζημίες χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(887)	0
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες	105	(20)
Λοιπές επιδράσεις	(3.800)	(19.728)
Φόρος εισοδήματος	**0**	**(8.994)**

Οι λοιπές επιδράσεις ποσού €3,8 εκατ. στο 2015 αφορούν τη μη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας. Στο 2014 οι λοιπές επιδράσεις ποσού €19,7 εκατ., αφορούν τη μη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας καθώς και την πλήρη απομείωση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 (Σημείωση 19) και αναλύονται ως ακολούθως:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	3.989	16.924
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(948)	(1.480)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων εκτός εκμεταλλεύσεως	840	3.445
Λοιπά	(81)	839
Σύνολο	**3.800**	**19.728**

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

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την 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 €447 χιλ.

Η χρήση του 2015 θα ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. 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 Α.Ε. ενώ η χρήση του 2014 ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., 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 και την 28 Σεπτεμβρίου 2015 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 τον 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 στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	2.631	1.994
Σύνολο	**2.632**	**1.995**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες λειτουργικών μισθώσεων	7.627	6.872
Επιταγές εισπρακτέες	6	138
Προβλέψεις απομείωσης πελατών λειτουργικών μισθώσεων	(7.627)	(6.788)
Σύνολο	**6**	**222**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Απαιτήσεις από ενήμερες χρηματοδοτικές μισθώσεις	78.847	65.048
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις σε καθυστέρηση	125.334	161.765
Μείον Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	(47.886)	(65.468)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	**156.295**	**161.345**
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	(70.400)	(57.633)
Σύνολο	**85.895**	**103.712**

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Εντός ενός έτους	57.934	55.417
Από ένα έως πέντε έτη	39.375	40.995
Άνω των πέντε ετών	58.986	64.933
Σύνολο	**156.295**	**161.345**

Τα έσοδα επόμενων χρήσεων από τόκους αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Εντός ενός έτους	7.093	9.089
Από ένα έως και πέντε έτη	21.366	27.626
Άνω των πέντε ετών	19.427	28.753
Σύνολο	**47.886**	**65.468**

Η κίνηση των προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014, αναλύεται ως εξής:

	Κίνηση Πρόβλεψης
Υπόλοιπο 1.1.2014 (όπως αναμορφώθηκε)	**27.316**
Διενεργειθείσες προβλέψεις 01/01/2014 - 31/12/2014 (όπως αναμορφώθηκε)	33.892
Μεταφορά πρόβλεψης ανακτηθέντων ακινήτων στα επενδυτικά ακίνητα	(625)
Μεταφορά πρόβλεψης ανακτηθέντος εξοπλισμού στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(2.950)
Υπόλοιπο 31.12.2014 (όπως αναμορφώθηκε)	**57.633**
Διενεργειθείσες προβλέψεις 01/01/2015 - 31/12/2015	12.916
Μεταφορά πρόβλεψης ανακτηθέντος εξοπλισμού στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(149)
Υπόλοιπο 31.12.2015	**70.400**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ακίνητα επενδύσεων

Το Δ.Λ.Π. 8 παρ. 14 ορίζει ότι μια επιχείρηση μπορεί να αλλάξει τη λογιστική πολιτική που εφαρμόζει στην περίπτωση που εκτιμά ότι η αλλαγή «καταλήγει σε χρηματοοικονομικές καταστάσεις που παρέχουν αξιόπιστη και περισσότερο σχετική πληροφόρηση για τις επιδράσεις των συναλλαγών, λοιπών οικονομικών γεγονότων ή συνθηκών, στη χρηματοοικονομική θέση της επιχείρησης, στη χρηματοοικονομική της απόδοση ή στις ταμειακές της ροές».

Στο πλαίσιο του ανωτέρω η Εταιρεία κατά τη χρήση 2015 προέβη σε αλλαγή της λογιστικής πολιτικής της σχετικά με την αναγνώριση των ανακτηθέντων ακινήτων, υιοθετώντας το Δ.Λ.Π. 40 και εφαρμόζοντας τις αλλαγές αναδρομικά στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του ως άνω προτύπου. Συγκεκριμένα η Εταιρεία προέβη στην αναταξινόμηση των ανακτηθέντων ακινήτων της από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, όπου και παρουσιάζονταν στις προηγούμενες περιόδους, στα ακίνητα επενδύσεων αναμορφώνοντας τα σχετικά κονδύλια και στη συγκριτική περίοδο. Οι σχετικές αναμορφώσεις και επιδράσεις από την εν λόγω αλλαγή αναλύονται κατωτέρω. Οι λοιπές αναμορφώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνονται στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά στη Σημείωση 30.

Επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31.12.2014

Χιλιάδες €	01.01.2014 (όπως δημοσιεύθηκε)	Επιδράσεις	01.01.2014 (όπως αναμορφώθηκε)
Ακίνητα επενδύσεων	0	26.763	26.763
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.604	(29.114)	2.490
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	11.491	838	12.329
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	159.415	(873)	158.542
Σύνολο ενεργητικού	**202.510**	**(2.386)**	**200.124**
Σύνολο παθητικού	**191.548**	**0**	**191.548**
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	23.286	0	23.286
Ζημίες εις νέον	(12.324)	(2.386)	(14.710)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**202.510**	**(2.386)**	**200.124**

Χιλιάδες €	31.12.2014 (όπως δημοσιεύθηκε)	Επιδράσεις	31.12.2014 (όπως αναμορφώθηκε)
Ακίνητα επενδύσεων	0	26.584	26.584
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28.933	(26.955)	1.978
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	987	0	987
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	106.385	(456)	105.929
Σύνολο ενεργητικού	**136.305**	**(827)**	**135.478**
Σύνολο παθητικού	**176.835**	**523**	**177.358**
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	23.184	0	23.184
Ζημίες εις νέον	(63.714)	(1.350)	(65.064)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**136.305**	**(827)**	**135.478**

Επίδραση στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων περιόδου 01.01.2014 έως 31.12.2014

Χιλιάδες €	Από 01.01.2014 έως 31.12.2014 (όπως δημοσιεύθηκε)	Επιδράσεις	Από 01.01.2014 έως 31.12.2014 (όπως αναμορφώθηκε)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	**5.574**	**(221)**	**5.353**
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	0	(510)	(510)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	0	(1.101)	(1.101)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	(4.262)	4.232	(30)
Λοιπά Λειτουργικά έξοδα	(44.546)	(526)	(45.072)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	**(48.808)**	**2.095**	**(46.713)**
Ζημίες προ φόρων	**(43.234)**	**1.874**	**(41.360)**
Φόρος Εισοδήματος	(8.156)	(838)	(8.994)
Καθαρές Ζημιές Χρήσης	**(51.390)**	**1.036**	**(50.354)**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους	**(51.492)**	**1.036**	**(50.456)**

Η κίνηση των επενδυτικών ακινήτων, όπως αναμορφώθηκε μετά την αλλαγή λογιστικής πολιτικής από την Εταιρεία, κατά την διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	9.406	31.275	**40.681**
Προσθήκες	328	616	**944**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**9.734**	**31.891**	**41.625**
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	**(311)**	**(13.786)**	**(14.097)**
Αποσβέσεις	0	(524)	**(524)**
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	(37)	(2.337)	**(2.374)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2015	**(348)**	**(16.647)**	**(16.995)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2015	**9.386**	**15.244**	**24.630**

Χιλιάδες €	Γήπεδα και Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	8.904	29.720	**38.624**
Προσθήκες	502	1.555	**2.057**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**9.406**	**31.275**	**40.681**
Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	**(274)**	**(11.587)**	**(11.861)**
Αποσβέσεις	0	(510)	**(510)**
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων	(37)	(1.064)	**(1.101)**
Μεταφορά πρόβλεψης ανακτηθέντων ακινήτων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(625)	**(625)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**(311)**	**(13.786)**	**(14.097)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	**9.095**	**17.489**	**26.584**

Η συσσωρευμένη απομείωση των επενδυτικών ακινήτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε €14.976 χιλ. (2014: €12.603 χιλ.). Η εύλογη αξία των ακινήτων επενδύσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2015 είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική αξία και ανέρχεται σε €24,9 εκατ. Τα έσοδα από ενοίκια των εκμισθωμένων επενδυτικών ακινήτων για τη χρήση 2015 ανέρχονται σε €36 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η κίνηση των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

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**

Χιλιάδες €	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	8.350	157	**8.507**
Προσθήκες	0	1	**1**
Πωλήσεις-Μειώσεις	(2.362)	(17)	**(2.379)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**5.988**	**141**	**6.129**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(7.047)	(124)	**(7.171)**
Πωλήσεις-Μειώσεις	1.362	10	**1.372**
Αποσβέσεις χρήσης	(146)	(15)	**(161)**
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**(5.831)**	**(129)**	**(5.960)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	**157**	**12**	**169**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά την διάρκεια των χρήσεων 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

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**

Χιλιάδες €	31.12.2014
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	8.554
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**8.554**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	(6.586)
Αποσβέσεις χρήσης	(1.150)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2014	**(7.736)**
Αναπόσβεστη αξία 31ης Δεκεμβρίου 2014	**818**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: 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.

Την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρεία προέβη σε αναθεώρηση της αξιολόγησής της σχετικά με την ανακτησιμότητα της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λαμβάνοντας υπόψη τη πραγματική επίδοση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, τις αυξημένες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις και τις εκτιμήσεις της σχετικά με τις παραδοχές ανάπτυξης της Εταιρείας στο μέλλον. Η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 εκτίμησε ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Εταιρείας δε θα είναι επαρκή να καλύψουν τις σωρευμένες φορολογικές ζημίες και τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και για το λόγο αυτό δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

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

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0	162
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	0	(5.290)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων εκτός εκμεταλλεύσεως	0	(2.864)
Επενδύσεις χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	0	(22)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	(825)
Έσοδα επόμενης χρήσης	0	(30)
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0	(16)
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων στο αποτέλεσμα	**0**	**(8.885)**

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**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:					
Δάνεια 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**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση	3.249	3.199
Απομείωση αξίας στοιχείων από ανάκτηση	(3.029)	(2.980)
Λογιστική αξία ανακτηθέντων περιουσιακών στοιχείων	**220**	**219**
Παραγγελίες παγίων στοιχείων	2	2
Λοιπές απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	18	272
Προπληρωθέντα έξοδα	210	233
Λοιπά στοιχεία	387	1.252
Σύνολο	**837**	**1.978**

Στα περιουσιακά στοιχεία από ανάκτηση περιλαμβάνονται μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός που έχουν ανακτηθεί από πελάτες χρηματοδοτικής μίσθωσης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014 Όπως αναμορφώθηκαν
Προμηθευτές	124	652
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη	404	517
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	33	33
Δεδουλευμένα έξοδα	116	34
Λοιπές υποχρεώσεις	649	565
Σύνολο	**1.326**	**1.801**

Οι λοιπές υποχρεώσεις αφορούν κυρίως πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις και καταλογισμό δημοτικών τελών συνολικού ποσού €321 χιλ. (2014: €321 χιλ.) και λοιπά πιστωτικά υπόλοιπα ποσού €147 χιλ. (2014: €145 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια

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

Βραχυπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τραπεζικά δάνεια	38.782	39.156
Ομολογιακά δάνεια	33.315	338
Σύνολο	**72.097**	**39.494**

Μακροπρόθεσμα

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τραπεζικά δάνεια	2.774	7.467
Ομολογιακά δάνεια	95.000	128.000
Σύνολο	**97.774**	**135.467**

Στα «ομολογιακά δάνεια» περιλαμβάνονται τέσσερα ομολογιακά δάνεια. Το πρώτο ύψους €80.000.000,00 με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00, το δεύτερο ύψους €18.000.000 με λήξη το 2016 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00, το τρίτο ύψους €15.000.000 με λήξη το 2016 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00 και το τέταρτο ύψους €15.000.000 με λήξη το 2017 και επιτόκιο Euribor μηνός + spread 4,00.

Στα «τραπεζικά δάνεια» περιλαμβάνονται: α) ένα δάνειο τακτής λήξης σε ελβετικά φράγκα ύψους 3.567.109 (€3.292.210) με λήξη το 2021 και επιτόκιο Libor μηνός + spread 2,24, β) ένα δάνειο τακτής λήξης σε EUR ύψους €4.500.000 με επιτόκιο Euribor μηνός + spread 3,35 και γ) μια σύμβαση πιστώσεως με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό ονομαστικής αξίας €33.759.733 με επιτόκιο Euribor μηνός + spread 3,35.

Στα βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνεται ποσό €33.760 χιλ. το οποίο αφορά σε υπόλοιπο ανοιχτού αλληλόχρεου λογαριασμού καταβλητέου στην 31 Δεκεμβρίου 2015. Έχει δοθεί παράταση αποπληρωμής του εν' λόγω ανοιχτού αλληλόχρεου μέχρι την 2 Ιανουαρίου 2017, κατόπιν σχετικής έγκρισης από τον κύριο χρηματοδότη και μέτοχο της Εταιρείας, η ΕΤΕ.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: 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 €	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Μη Χρηματοδοτούμενες	**149**	**149**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	149	149
Υποχρέωση στον ισολογισμό	**149**	**149**

Στον λογαριασμό των υποχρεώσεων έχουν διενεργηθεί οι παρακάτω μεταβολές:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης	149	62
Δαπάνη τόκου	3	2
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	12	4
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημία στην υποχρέωση	(15)	81
Υπόλοιπο τέλους	**149**	**149**

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	12	4
Χρηματοοικονομικό κόστος	3	2
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές εργαζομένων	**15**	**6**

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση (κέρδος) / ζημία από αλλαγή των υποθέσεων	(15)	31
Υποχρέωση (κέρδος) / ζημία από εμπειρικές προσαρμογές	0	50
Ποσό αναγνωριζόμενο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα	**(15)**	**81**

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

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,35%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	0,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	20,24	21,31
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €22.713.252 και διαιρείται σε 7.571.084 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3,00 η κάθε μία.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €	31.12.2015	31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό	547	547
Προγράμματα καθορισμένων παροχών	(61)	(76)
Σύνολο	**486**	**471**

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 2015 έχουν διαμορφωθεί σε €(80.864) χιλ. έναντι €(65.064) χιλ. όπως αναμορφώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Ενόψει επίτευξης μεγαλύτερων συνεργιών, οικονομιών και αποτελεσματικοτήτων εντός του Ομίλου της μητρικής Τράπεζας, στον οποίο επίσης εντάσσεται η Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ.) με ομοειδές επιχειρηματικό αντικείμενο, αλλά και προς αντιμετώπιση των κεφαλαιακών ζητημάτων, μελετήθηκαν κατά το τελευταίο έτος διάφορες εναλλακτικές επιλογές και ήδη ελήφθη η αρχική απόφαση για την υλοποίηση εταιρικής πράξης απόσχισης ορισμένου επιχειρηματικού κλάδου της Εταιρείας («κλάδου συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης ΑΠΕ») και εισφοράς του στην Εταιρεία Εθνική Λήζινγκ Α.Ε.Χ.Μ., σύμφωνα με τον Ν. 2166/1993.

Παράλληλα με τη διαδικασία της απόσχισης, η βασική μέτοχος (Εθνική Τράπεζα) έχει ενημερώσει την Εταιρεία ότι γνωρίζει και εξετάζει εκ του σύνεγγυς το ζήτημα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και θα προβεί σε όλες τις ενδεδειγμένες ενέργειες επίλυσής του στο πλαίσιο των επιχειρηματικών σχεδιασμών της. Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της ως άνω απόσχισης απόσχισης κλάδου, η Εταιρεία θα είναι σε θέση να δρομολογήσει ενέργειες για την ανακεφαλαιοποίησή της, με την άδεια όλων των αρμοδίων Αρχών, ή την υλοποίηση διακριτού εταιρικού μετασχηματισμού, αναλόγως και τυχόν εξελίξεων στη μετοχική σύνθεσή της, το αργότερο έως το πέρας της τρέχουσας εταιρικής χρήσης (2016), ώστε να μην τίθεται ζήτημα εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 παρ. 1 περ. γ' Κ.Ν. 2190/1920.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως εξής:

Χιλιάδες €

Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	31.12.2015	31.12.2014
Ετήσιες Αμοιβές	222	235
Σύνολο	**222**	**235**

Χιλιάδες €

Λοιπά διεταιρικά έξοδα	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	6.772	7.441
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	288	43
Σύνολο	**7.060**	**7.484**

Χιλιάδες €

Λοιπά διεταιρικά έσοδα	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	0	3
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	111	71
Σύνολο	**111**	**74**

Χιλιάδες €

Δάνεια χορηγηθέντα από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπα δανείων από Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	169.553	174.619
Τόκοι χορηγήσεων από Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	318	342
Σύνολο	**169.871**	**174.961**

Χιλιάδες €

Λοιπές απαιτήσεις	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές με Εθνική Τράπεζα Α.Ε.	2.603	1.980
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	87	0
Σύνολο	**2.690**	**1.980**

Χιλιάδες €

Λοιπές υποχρεώσεις	31.12.2015	31.12.2014
Συναλλαγές με λοιπές εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	87	0
Σύνολο	**87**	**0**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Κατά της Εταιρείας έχουν ασκηθεί αγωγές ως απόρροια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς της. Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις όταν πιστεύει ότι είναι πιθανό να επέλθει ζημία, η οποία εύλογα μπορεί να εκτιμηθεί. Οι προβλέψεις αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν από περίοδο σε περίοδο σε περίπτωση που υπάρξουν νέα δεδομένα. Για τις περιπτώσεις που δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη:

i. η διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει εύλογα τις πιθανές ζημίες, επειδή η διαδικασία μπορεί να διαρκέσει πολλά χρόνια, οι υποθέσεις βρίσκονται σε πρώιμο στάδιο, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών αγωγών και υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν, είτε
ii. οι πιθανότητες ευδοκίμησης είναι μικρές

Ωστόσο, κατά την άποψη της Διοίκησης, λαμβάνοντας υπόψη και τη γνώμη των νομικών συμβούλων, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015.

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 την 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 €447 χιλ.

Η χρήση του 2015 θα ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. που διενεργεί τον τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. 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 Α.Ε. ενώ η χρήση του 2014 ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εταιρείας, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε., 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 και την 28 Σεπτεμβρίου 2015 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 τον 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 στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: 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	33.760	32.973
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	136.111	127.806
Σύνολο	**169.871**	**160.779**

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 2 (Σημείωση 2.8).
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 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 28: Αμοιβές Νόμιμου Ελεγκτή βάσει του Ν. 3756/2009

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός λογιστής ελεγκτής για τις χρήσεις που έκλεισαν την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014. Οι αμοιβές οι οποίες εγκρίθηκαν από τη Διοίκηση για τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από τον νόμιμο ελεγκτή για το 2015 ανήλθαν για τον υποχρεωτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στο ποσό €25 χιλ. (2014 : €15,5 χιλ.) και για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσεως στο ποσό €8 χιλ. (2014 : €8 χιλ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ» (Επωφελούμενη Εταιρεία) και «PROBANK ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Εισφέρουσα τον Κλάδο εταιρεία), στις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2016, αποφάσισαν ομόφωνα την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης με απορρόφηση από την πρώτη, του προς απόσχιση Κλάδου της Εισφέρουσας εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα.

Επιπρόσθετα στις ίδιες ως άνω συνεδριάσεις τους τα Διοικητικά Συμβούλια όρισαν την 31η Μαρτίου 2016 ως ημερομηνία κατάρτισης των προβλεπομένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων Μετασχηματισμού, ενώ ταυτόχρονα αποφάσισαν τον ορισμό του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή για τον έλεγχο, πιστοποίηση και υπογραφή της έκθεσης πιστοποίησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του προς απορρόφηση Κλάδου.

Στις 20-5-2016 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας:

α) Ενέκρινε το Σχέδιο Σύμβασης (Όρων) Απόσχισης, τη Λογιστική Κατάσταση και Έκθεση Ελέγχου σχετικά με την απόσχιση του Κλάδου Συμβάσεων Χρηματοδοτικών Μισθώσεων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της Εταιρείας και εισφοράς του στην Εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν. 2166/1993.

β) Αποφάσισε τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Η ανωτέρω απόσχιση του Κλάδου της Εισφέρουσας και η απορρόφηση αυτού από την Επωφελούμενη 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 Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015 γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αναμορφώσεις και αναταξινομήσεις κονδυλίων

Κατά τη χρήση 2015 η Εταιρεία προέβη σε αλλαγή της λογιστικής πολιτικής της σχετικά με την αναγνώριση των ανακτηθέντων ακινήτων, υιοθετώντας το Δ.Λ.Π. 40 και εφαρμόζοντας τις αλλαγές αναδρομικά στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Συγκεκριμένα η Εταιρεία προέβη στην αναταξινόμηση των ανακτηθέντων ακινήτων της από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, όπου και παρουσιάζονταν στις προηγούμενες περιόδους, στα ακίνητα επενδύσεων αναμορφώνοντας τα σχετικά κονδύλια και στη συγκριτική περίοδο έτσι ώστε να παρέχει πιο αξιόπιστη πληροφόρηση στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η αλλαγή λογιστικής πολιτικής παρέχει πιο ορθή απεικόνιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εφόσον τα συγκεκριμένα ακίνητα κατέχονται με σκοπό είτε την είσπραξη μισθωμάτων είτε για την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης, οι ζημίες και τα συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014 μειώθηκαν κατά €1,0 εκατ. (1 Ιανουαρίου 2014 : αύξηση στις ζημίες κατά €2,3 εκατ.) με την αναγνώριση των αντίστοιχων προσαρμογών στα ακίνητα επενδύσεων, στις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Η καθαρή επίδραση των ανωτέρω προσαρμογών, συμπεριλαμβανομένων και των φορολογικών επιπτώσεων, περιλαμβάνει: α) την αρχική αναγνώριση ως επενδυτικών ακινήτων στο απομένων κεφάλαιο κατά τη στιγμή της ανάκτησης τους, β) την μείωση τυχόν υπολειπομένου κεφαλαίου από τις απαιτήσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης και την αναμόρφωση των συσσωρευμένων προβλέψεων τους, γ) την αναγνώριση συσσωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων των επενδυτικών ακινήτων από την ημερομηνία ανάκτησης τους και δ) τον υπολογισμό της σχετικής αναβαλλόμενης φορολογίας. Σε συνέχεια αυτού η κατάσταση οικονομικής θέσης, η κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων και η κατάσταση ταμειακών ροών αναμορφώθηκαν ως εξής:

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Χιλιάδες €	01.01.2014		
	Αναμορφωμένα	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	146.587	147.460	(873)
Ακίνητα επενδύσεων	26.763	0	26.763
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.025	8.187	838
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.490	31.604	(29.114)
Σύνολο ενεργητικού	**200.124**	**202.510**	**(2.386)**
Αποτελέσματα εις νέον	(14.710)	(12.324)	(2.386)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.576	10.962	(2.386)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**200.124**	**202.510**	**(2.386)**

Χιλιάδες €	31.12.2014		
	Αναμορφωμένα / Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις / Αναταξινομήσεις
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	103.712	104.168	(456)
Ακίνητα επενδύσεων	26.584	0	26.584
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.978	28.933	(26.955)
Σύνολο ενεργητικού	**135.478**	**136.305**	**827**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.801	1.278	523
Σύνολο παθητικού	**177.358**	**176.835**	**523**
Αποτελέσματα εις νέον	(65.064)	(63.714)	(1.350)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(41.880)	(40.530)	(1.350)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	**135.478**	**136.305**	**827**

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Συνολικών Εσόδων

Χιλιάδες €	Από 1.1.2014 έως 31.12.2014		
	Αναμορφωμένα / Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις / Αναταξινομήσεις
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(1.551)	(117)	(1.434)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.630	417	1.213
Σύνολο καθαρών εσόδων	5.353	5.574	(221)
Έξοδα διοίκησης και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.998)	(1.805)	(1.193)
Αποσβέσεις σε ακίνητα επενδύσεων	(510)	0	(510)
Προβλέψεις απομείωσης επί ακινήτων επενδύσεων	(1.101)	0	(1.101)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	(30)	(4.262)	4.232
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	(39.853)	(40.520)	667
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(46.713)	(48.808)	2.095
Ζημίες προ φόρων	**(41.360)**	**(43.234)**	**1.874**
Φόρος εισοδήματος	(8.994)	(8.156)	(838)
Καθαρές ζημίες χρήσης	**(50.354)**	**(51.390)**	**1.036**
Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα χρήσης μετά από φόρους	**(50.456)**	**(51.492)**	**1.036**

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Χιλιάδες €	Από 1.1.2014 έως 31.12.2014		
	Αναμορφωμένα / Αναταξινομημένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις / Αναταξινομήσεις
Ζημίες προ φόρων	**(41.360)**	**(43.234)**	**1.874**
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	1.821	161	1.660
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	1.150	(1.150)
Προβλέψεις απομείωσης ακινήτων επενδύσεων	1.101	0	1.101
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων από χρηματοδοτικές και λειτουργικές μισθώσεις	39.853	40.520	(667)
Προβλέψεις απομείωσης ανακτηθέντος εξοπλισμού	30	4.262	(4.232)
Κέρδος από την πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	(235)	0	(235)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	1.216	2.865	(1.649)
Μεταβολές απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	7.332	5.887	1.445
Μεταβολή λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(116)	541	(657)
Μεταβολή προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	554	31	523
Σύνολο	**15.360**	**14.049**	**1.311**
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	16.576	16.914	(338)
Εισπράξεις από διάθεση ενσώματων παγίων στοιχείων και απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	338	0	338
Καθαρές ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες	337	(1)	338

Τα παραπάνω ποσά που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, καθώς και στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων και στην κατάσταση ταμειακών ροών από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνουν αναταξινομήσεις στις οποίες προέβη η Εταιρεία για σκοπούς συγκρισιμότητας με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2015. Πιο συγκεκριμένα:

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €219 χιλ. από τις Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις στα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού στην Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Το ανωτέρω ποσό αφορά την καθαρή αξία ανακτηθέντος εξοπλισμού την 31 Δεκεμβρίου 2014.

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €523 χιλ. από τα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού στους Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις στην Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Η αντίστοιχη αναταξινόμηση έχει γίνει και στην Κατάσταση ταμειακών ροών μεταξύ της μεταβολής Λοιπών στοιχείων ενεργητικού και της μεταβολής Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων.

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €1.434 χιλ. από τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα στα Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων στην Κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων.

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €1.213 χιλ. από τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα στα Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης στην Κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων.

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €338 χιλ. από τις λειτουργικές δραστηριότητες των ταμειακών ροών στις επενδυτικές δραστηριότητες των ταμειακών ροών.

- Αναταξινομήθηκε ποσό ύψους €235 χιλ. από τη μεταβολή των Λοιπών στοιχείων ενεργητικού των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες στο Κέρδος από την πώληση ενσώματων πάγιων στοιχείων.

Επίσης αναταξινομήσεις έχουν γίνει στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων για σκοπούς συγκρισιμότητας. Οι παραπάνω αναταξινομήσεις δεν έχουν επίπτωση στην καθαρή θέση και τα αποτελέσματα.