



**T CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ**



**T CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ**

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
της 31 Δεκεμβρίου 2011

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως έχουν υιοθετηθεί  
από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Λέκκα 23-25, Αθήνα Τ.Κ. 105 62

[www.tbank.gr](http://www.tbank.gr)

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 55563/01/Β/03/570

## **Περιεχόμενα**

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	-
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	1
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	2
Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων .....	3
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	4
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	5-26



**KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ**  
Στρατηγού Τόμπρα 3  
153 42 Αγία Παρασκευή  
Ελλάς  
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100  
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111  
Internet [www.kpmg.gr](http://www.kpmg.gr)  
e-mail [postmaster@kpmg.gr](mailto:postmaster@kpmg.gr)

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

#### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις**

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

#### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβodίκαia την οικονομική θέση της T Credit Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

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

Αθήνα, 12 Απριλίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

	Σημείωση	2011	2010
Έσοδα παροχής υπηρεσιών	6	2 931	4 437
Κόστος παροχής υπηρεσιών	7	<u>(2 771)</u>	<u>(4 146)</u>
<b>Μικτό αποτέλεσμα</b>		<b>160</b>	<b>291</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8	(1 929)	(204)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		<u>(46)</u>	<u>(55)</u>
		<b>(1 815)</b>	<b>32</b>
Χρηματοοικονομικό κόστος	9	<u>(316)</u>	<u>(286)</u>
<b>Κέρδη (Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος</b>		<b>(2 131)</b>	<b>(254)</b>
Φόρος εισοδήματος	10	<u>(299)</u>	<u>(67)</u>
<b>Κέρδη (Ζημιές) της χρήσης</b>		<b>(2 430)</b>	<b>(321)</b>
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Ζημιές) μετά από φόρους</b>		<b>(2 430)</b>	<b>(321)</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	2011	2010
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Κτίρια και εξοπλισμός	11	1 099	3 993
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	12	708	1 478
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	18	497	661
		<b>2 304</b>	<b>6 132</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Απαιτήσεις από πελάτες	13	1 079	1 580
Λοιπές απαιτήσεις	14	614	852
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	15	188	312
		<b>1 881</b>	<b>2 744</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>4 185</b>	<b>8 876</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	16	60	60
Τακτικό αποθεματικό	17	42	42
Κέρδη (Ζημιές) εις νέον		(2 272)	158
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>(2 170)</b>	<b>260</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	19	15	13
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	20	4 194	4 588
		<b>4 209</b>	<b>4 601</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	21	2 146	4 015
		<b>2 146</b>	<b>4 015</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>4 185</b>	<b>8 876</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

**(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>Κέρδη εις νέον</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>479</b>	<b>581</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημίες) μετά από φόρους</b>			<b>(321)</b>	<b>(321)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>158</b>	<b>260</b>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>158</b>	<b>260</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(ζημίες) μετά από φόρους</b>			<b>(2 430)</b>	<b>(2 430)</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>(2 272)</b>	<b>(2 170)</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

	2011	2010
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από πελάτες	4 147	5 235
Εισπράξεις από λοιπές απαιτήσεις	90	45
Πληρωμές σε προμηθευτές	(3 198)	(4 436)
Πληρωμές μισθοδοσίας	(79)	(76)
Λοιπές πληρωμές	-	(8)
Πληρωμές φόρων και εισφορών	(409)	(1 061)
Τόκοι πληρωθέντες	<u>(180)</u>	<u>(106)</u>
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>371</b>	<b>(407)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Τόκοι εισπραχθέντες	<u>1</u>	<u>27</u>
<b>Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>1</b>	<b>27</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εξοφλήσεις δανείων	(501)	(1 500)
Εισπράξεις από ομολογίες	<u>5</u>	<u>19</u>
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(496)</b>	<b>(1 481)</b>
<b>Καθαρή (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα</b>	<b><u>(124)</u></b>	<b><u>(1 861)</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>	<b><u>312</u></b>	<b><u>2 173</u></b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b><u>188</u></b>	<b><u>312</u></b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.



## 1. Γενικές Πληροφορίες

Η T CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ με διακριτικό τίτλο T CREDIT A.E. (πρώην ASPIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ) είναι εταιρεία λειτουργικής μίσθωσης.

Η T CREDIT A.E. (πρώην ASPIS CREDIT A.E.) ιδρύθηκε τον Νοέμβριο του 2003 και αποτελεί 99.95% θυγατρική της T LEASING A.E. (πρώην ASPIS Leasing A.E). Σύμφωνα με τις από 17/12/2011 αποφάσεις με αριθμ. 5548 και 5549 των αντίστοιχων συνεδριάσεων 25 και 26 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τραπέζης της Ελλάδος (ΦΕΚ 2856/17.12.2011, ανεκλήθη η άδεια η οποία είχε παρασχεθεί με απόφαση ΑΝΠΘ 487/2.12.1991 για την ίδρυση και λειτουργία της TBANK ATE, μητρική εταιρεία (100%) της T Leasing AE – Χρηματοδοτικές Μισθώσεις και β) ετέθη η TBANK ATE σε ειδική εκκαθάριση με εντολή μεταβίβασης περιουσιακών της στοιχείων στο Πιστωτικό Ίδρυμα με την επωνυμία Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο Ελλάδος ATE (ΤΤ) μετά από αποτίμηση των μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων (ΦΕΚ 2856/17/12/2011). Στα μεταβιβαζόμενα περιουσιακά στοιχεία και συμφωνίες περιλαμβάνονται και οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και επομένως το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε. καθίσταται μοναδικός μέτοχος στη T Leasing AE.

Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Αθήνα και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 55563/01/B/03/570. Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και άρχισε από την καταχώρηση της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών.

Η εταιρεία τον Μάιο του 2009 άλλαξε διεύθυνση και από Μητροπόλεως 26-28 μεταφέρθηκε σε νέα γραφεία στη Λέκκα 23-25 Τ.Κ. 10562.

Σύμφωνα με το Άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας σκοπός της είναι η διενέργεια στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό λειτουργικών μισθώσεων, βραχυπροθέσμων ή μακροπροθέσμων, ήτοι η παραχώρηση έναντι μισθώματος της χρήσης παντός είδους κινητού και ακινήτου πράγματος, μετά ή άνευ εξαγοράς, σε επιχειρήσεις, επαγγελματίες ή ιδιώτες. Το αντικείμενο των συμβάσεων μίσθωσης δύναται να είναι ενδεικτικά: (α) αυτοκίνητα ιδιωτικής ή επαγγελματικής χρήσης (β) ιατρικός εξοπλισμός (γ) μηχανολογικός ή λοιπός παντός είδους κινητός εξοπλισμός (δ) οικόπεδα, οικοδομές, οριζόντιες ή κάθετες ιδιοκτησίες, αγροτεμάχια, βιομηχανοστάσια, επαγγελματικές στέγες, (ε) σκάφη αναψυχής καθώς και κάθε άλλο πλωτό μέσο, (στ) φορτηγά και λεωφορεία ιδιωτικής, επαγγελματικής ή δημόσιας χρήσης, (ζ) αεροπλάνα, ανεμόπλانا, ελικόπτερα και άλλα.

Στο πλαίσιο του παραπάνω στην παρ. 1 αναφερόμενου εταιρικού σκοπού και για την εκπλήρωση αυτού, η Εταιρεία μπορεί ενδεικτικά:

- A. Να αγοράζει και να πουλά αγαθά, κινητά και ακίνητα πράγματα
- B. Να αντιπροσωπεύει στην Ελλάδα αλλοδαπές επιχειρήσεις με παρόμοιο αντικείμενο και με αντικείμενο όλους τους κινητούς εξοπλισμούς που μισθώνει.
- Γ. Να ιδρύει ή εξαγοράζει εταιρίες παρεμφερούς φύσης και οποιασδήποτε μορφής, ή να συμμετέχει σε τέτοιες εταιρίες.
- Δ. Να συνεργάζεται, κοινοπρακτεί ή συνεταιρίζεται με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα,

- Ε. Να μισθώνει ή να αποκτά με οποιοδήποτε τρόπο αγαθά από τρίτα πρόσωπα συμπεριλαμβανομένων εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης
- ΣΤ. Να προβαίνει σε όλες τις αναγκαίες και συμπληρωματικές για τα παραπάνω θέματα εργασίες, όπως ενδεικτικά την ανάθεση σε τρίτους οικοδομικών ή τεχνικών εργασιών, εργασιών συντήρησης του κινητού εξοπλισμού που μισθώνει καθώς και των ακινήτων, καθώς και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και γενικά να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη η οποία άμεσα ή έμμεσα είναι κατάλληλη ή επωφελής για την επίτευξη του σκοπού της Εταιρείας.

## **2. Βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων**

### **2.1 Δήλωση συμμόρφωσης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 11 Απριλίου 2012. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ. Η εταιρεία συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τη συνέχιση της δραστηριότητας με βάση τα στοιχεία που γνώριζε και αναφέρονται στη σημείωση 16.

### **2.2 Επιμέτρηση**

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

### **2.3 Λειτουργικό νόμισμα**

Το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

### **2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν μόνο την τρέχουσα περίοδο ή αν αφορούν και τις μελλοντικές περιόδους, οι αποκλίσεις επηρεάζουν την τρέχουσα και μελλοντικές περιόδους.

Πληροφορίες για τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για τα αβέβαια γεγονότα που ενδέχεται να δημιουργήσουν διορθωτικές εγγραφές στις επόμενες χρήσεις περιλαμβάνονται στις παρακάτω σημειώσεις :

Σημείωση 4.2.1 - Απομείωση λειτουργικών μισθώσεων

Σημείωση 11 - Εκτίμηση για προβλέψεις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Σημείωση 19 - Επιμέτρηση της υποχρέωσης στο προσωπικό.

Σημείωση 23 - Εκτίμηση για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.

### 3. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που αναφέρονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

#### 3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις από μισθώματα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται στην αξία κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

#### 3.2 Απαιτήσεις από πελάτες

Οι πελάτες και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην τιμολογιακή αξία τους, αφαιρουμένων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας που θα καταχωρηθεί, είναι η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων και υπολοιπομένων κεφαλαίων καθώς και λοιπών εξόδων και της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών που μπορούν να εισπραχθούν από πώληση του εξοπλισμού και λοιπές εμπράγματα εξασφαλίσεις βάση του κόστους χρήματος της Εταιρείας.

Για το 2011 μετά την μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της TBANK ΑΤΕ στο Ταχυδρομικό Ταμειστήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε, και λαμβάνοντας υπόψη τις νέες αρχές και πολιτικές του Ομίλου σε συνδυασμό με την επιδείνωση της κρίσης η Διοίκηση έκρινε σκόπιμο να προβεί σε επιπλέον προβλέψεις στο δανειακό χαρτοφυλάκιο. Συνεπεία του γεγονότος αυτού η εταιρεία σχημάτισε επιπλέον προβλέψεις στο δανειακό της χαρτοφυλάκιο ύψους € 704χιλ.

### 3.3 *Μισθώσεις*

Η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις μίσθωσης επί ενσωμάτων παγίων ως μισθωτής. Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των ενσωμάτων παγίων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στο μισθωτή, τότε οι αντίστοιχες συμβάσεις χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Όλες οι υπόλοιπες συμβάσεις μίσθωσης χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά που διέπουν τις συμβάσεις μίσθωσης ο λογιστικός χειρισμός τους, έχει ως εξής:

#### *α) Χρηματοδοτικές μισθώσεις*

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, η Εταιρεία ως μισθωτής περιλαμβάνει τον μισθωμένο εξοπλισμό στην ανάλογη κατηγορία παγίων, όπως και τα ιδιόκτητα πάγια, ενώ η σχετική υποχρέωση προς τον εκμισθωτή περιλαμβάνεται στις λοιπές υποχρεώσεις. Τα μισθωμένα, με χρηματοδοτική μίσθωση, πάγια και η σχετική υποχρέωση, αναγνωρίζονται αρχικά στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των παγίων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων υποχρεωτικών μισθωμάτων που έχουν συμφωνηθεί να καταβληθούν στον εκμισθωτή. Η παρούσα αξία των μισθωμάτων υπολογίζεται με επιτόκιο προεξόφλησης εκείνο που αναφέρεται με βάση το επιτόκιο δανεισμού που θα επιβαρυνόταν η Εταιρεία για αντίστοιχη χρηματοδότησή της για τον ίδιο σκοπό. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα πάγια αποσβένονται με βάση την ωφέλιμη ζωή τους, εκτός αν η διάρκεια της μίσθωσης είναι μικρότερη και το πάγιο δεν αναμένεται να περιέλθει στην κατοχή της Εταιρείας κατά τη λήξη της σύμβασης, οπότε και οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα μισθώματα που καταβάλλονται στον εκμισθωτή, κατανέμονται σε μείωση της υποχρέωσης και επιβάρυνση των αποτελεσμάτων ως έξοδα εκ τόκων, με βάση την τοκοχρεολυτική περίοδο.

#### *β) Λειτουργικές μισθώσεις*

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, η Εταιρεία ως εκμισθωτής καταχωρεί τα μισθωμένα πάγια στα πάγια στοιχεία της ανάλογα με τη φύση των περιουσιακών στοιχείων.

Τα έσοδα ενοικίων από λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα έσοδα βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Τα αρχικά έξοδα τα οποία είχαν πραγματοποιηθεί από τον εκμισθωτή προστίθενται στη λογιστική αξία των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται βάσει της συνήθους πολιτικής αποσβέσεων του εκμισθωτή για ομοειδή περιουσιακά στοιχεία.

### 3.4 *Κτίρια και εξοπλισμός*

Τα κτίρια και ο εξοπλισμός απεικονίζονται σε αξία κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων επανεξετάζεται και αναπροσαρμόζεται όποτε κριθεί αναγκαίο κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε αυτό απαιτείται. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό εφόσον η αξία κτήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον τα σχετικά έξοδα και της αξίας σε χρήση.

Τα κέρδη ή οι ζημιές κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με την αναπόσβεστη λογιστική αξία και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν μισθωμένα πάγια. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της μίσθωσης του παγίου.

Η διάρκεια της μίσθωσης του παγίου έχει ως εξής:

Μισθωμένα αυτοκίνητα	έως 8 έτη
Μηχανολογικός	έως 5 έτη

### 3.5 *Άλλα περιουσιακά στοιχεία*

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν δικαιώματα κινηματογραφικών ταινιών που η Εταιρεία μισθώνει και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομειώσεις. Τα δικαιώματα των ταινιών αποσβένονται με την φθίνουσα μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης. Το μεγαλύτερο μέρος αυτών αποσβένεται στα δύο πρώτα χρόνια όπως και στην προηγούμενη χρήση.

### 3.6 *Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα*

Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα αποτελούνται από το ταμείο, τις καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα καθώς και από βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με ημερομηνία λήξης εντός τριών μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

### 3.7 *Παροχές προς το προσωπικό*

#### *α Προγράμματα καθορισμένων εισφορών*

Η Εταιρεία πληρώνει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία δημοσίου ή ιδιωτικού χαρακτήρα υποχρεωτικά, εθελοντικά ή με βάση συμφωνίας. Η Εταιρεία εξαντλεί την υποχρέωση της μόλις πληρωθούν οι εισφορές. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά το χρόνο της δημιουργίας τους.

### ***β Προγράμματα καθορισμένων παροχών***

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών είναι στην ουσία ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στο οποίο η υποχρέωση της Εταιρείας καθορίζεται από το ύψος της αποζημίωσης που θα λάβει ο υπάλληλος κατά τον χρόνο συνταξιοδότησής του, βάσει της ηλικίας του, της προϋπηρεσίας του στην Εταιρεία και της αμοιβής του.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των δεδουλευμένων παροχών μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων, λαμβάνοντας υπόψη προσαρμογές για τυχόν αναλογιστικά αποτελέσματα (κέρδη / ζημίες) και κόστος για υπηρεσίες παρελθόντων ετών.

Το ύψος της υποχρέωσης προσδιορίζεται σε ετήσια βάση, βάσει αναλογιστικής μελέτης που εκπονείται από πιστοποιημένο αναλογιστή και κάθε τρία έτη από ανεξάρτητη αναλογιστική εταιρεία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης μονάδας υποχρέωσης.

### **3.8 Συμψηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων**

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στον ισολογισμό επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

### **3.9 Παύση απεικόνισης**

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο σταματάει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από τη στιγμή που η Εταιρεία παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να απεικονίζεται μόλις η υποχρέωση εξοφληθεί.

### **3.10 Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή το αντίστοιχο κυμαινόμενο επιτόκιο. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο ή άλλων διαφορών μεταξύ της αξίας απεικόνισης ενός τοκοφόρου στοιχείου και του ποσού που αντιστοιχεί στην λήξη με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς.

### **3.11 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει τον φόρο της τρέχουσας χρήσης και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των κερδών της χρήσης βάσει της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας και καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν ποσά που καταχωρήθηκαν στην καθαρή θέση οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων και της φορολογικής αξίας τους με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

### **3.12 Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικά ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία συντάξεως κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

### **3.13 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές και εμφανίζεται στην καθαρή θέση. Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια.

Τα μερίσματα σε κοινές μετοχές αναγνωρίζονται σαν υποχρέωση στην περίοδο που έχουν εγκριθεί από τους μετόχους.

Το κόστος κτήσης ιδίων μετοχών συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή

ακυρωθούν. Στην περίπτωση που οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή επανεκδοθούν, το τίμημα θα καταχωρηθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

### **3.14 Νέα πρότυπα των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα και έχουν γίνει τροποποιήσεις στα ισχύοντα πρότυπα και διερμηνείες, με ημερομηνία έναρξης εφαρμογής τους από 1 Ιανουαρίου 2011 και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά τα νέα πρότυπα δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας, εκτός από το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία» το οποίο θα γίνει υποχρεωτικό για τις οικονομικές καταστάσεις το 2015 και πιθανόν να αλλάξει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Η Εταιρία δεν αναμένεται να υιοθετήσει αυτό το λογιστικό πρότυπο νωρίτερα και ως εκ τούτου δεν έχει υπολογισθεί η έκταση της επίδρασης αυτού.

## **4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων**

### **4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση**

Η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά τους ακόλουθους κινδύνους:

- Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Ρευστότητας
- Κίνδυνο Αγοράς και,
- Λειτουργικό Κίνδυνο

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει στοιχεία αναφορικά με την έκθεση της Εταιρείας στους παραπάνω κινδύνους, τις διαδικασίες και μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και τη διαχείρισή τους και τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση, έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών, έχει θέσει σε εφαρμογή ένα αποτελεσματικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που επιτρέπει την αναγνώριση και την ανάλυση όλων των μορφών κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.

### **4.2 Πιστωτικός κίνδυνος**

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Ο πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας της Εταιρείας, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Οι απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας, αποτελούν τις βασικότερες πηγές του πιστωτικού κινδύνου.



Ο σκοπός μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου, είναι η συμβολή στην μεγιστοποίηση της κερδοφορίας της Εταιρείας, παρακολουθώντας το ύψος της αναμενόμενης και μη αναμενόμενης ζημίας. Με τη βοήθεια ιστορικών στοιχείων και πληροφοριακών συστημάτων, αναπτύσσονται, αξιολογούνται και εφαρμόζονται μαθηματικά μοντέλα, για τη βαθμολόγηση των αιτημάτων πιστοδοτήσεων. Καθορίζονται επίσης, κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων, στο παραπάνω χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και τέλος προτείνονται διορθωτικά μέσα, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Για τις απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις, υφίσταται σε λειτουργία σύστημα υπολογισμού της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε αιτήματος / πελάτη, για την κατάταξή του, σε κατηγορίες κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη τα οικονομικά και ποιοτικά του στοιχεία. Ειδικά για τις μεγάλες επιχειρήσεις, χρησιμοποιείται το σύστημα διαβάθμισης Credit Risk Tracker της Standard & Poor's.

#### 4.2.1 Απομείωση λειτουργικών μισθώσεων

Η Εταιρεία θεωρεί ότι υπάρχει μείωση της αξίας του χρηματοοικονομικού μέσου (απαίτηση από λειτουργική μίσθωση), όταν η παρούσα αξία των ταμειακών ροών των εκροών είναι μεγαλύτερη από την παρούσα αξία των ταμειακών ροών των εισροών που μπορεί να ανακτηθεί. Το ποσό της ζημίας που θα καταχωρηθεί, είναι η διαφορά μεταξύ της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών ληξιπρόθεσμων μισθωμάτων και υπολειπομένων κεφαλαίων καθώς και λοιπών εξόδων και της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών που μπορούν να εισπραχθούν από πώληση του εξοπλισμού και λοιπές εμπράγματα εξασφαλίσεις βάση του κόστους χρήματος της Εταιρείας.

Οι κατηγορίες στις οποίες, έχουν ταξινομηθεί οι Λειτουργικές Μισθώσεις, ανάλογα με τον τρόπο ελέγχου απομείωσης τους, είναι:

##### **α) Ατομική απομείωση**

Αυτές είναι οι μισθώσεις, των οποίων οι συμβάσεις μίσθωσης έχουν καταγγελθεί, και η Εταιρεία θεωρεί πολύ πιθανό να μην συλλέξει κάποιο μέρος από το ποσό της μίσθωσης που απορρέει από τους όρους σύμβασης. Η Εταιρεία μελετά τις μισθώσεις αυτές, σε εξατομικευμένη βάση, και καταχωρεί ως ποσό ζημίας, τη διαφορά της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών των εκροών και των ταμειακών ροών των εισροών με χρήση προεξοφλητικού παράγοντα το κόστος χρήματος της Εταιρείας.

##### **β) Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενες για απομείωση**

Αυτές είναι οι μισθώσεις των πελατών, που εμφανίζουν καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες, στην καταβολή των δόσεων τους. Οι ληξιπρόθεσμες αυτές μισθώσεις μελετώνται για απομείωση, ως η περίπτωση σε ατομική απομείωση.

##### **γ) Λειτουργικές Μισθώσεις χωρίς καθυστέρηση**

Αυτές είναι μισθώσεις πελατών, που εξυπηρετούνται κανονικά, όσον αφορά την καταβολή των μισθωμάτων τους.

Ο πίνακας που ακολουθεί, παρουσιάζει την ανάλυση των λειτουργικών μισθώσεων της Εταιρείας, σε κατηγορίες κινδύνου, ανάλογα με τον τρόπο που μελετώνται οι μισθώσεις

αυτές για τυχόν απομείωση. Κάθε κατηγορία, επίσης, έχει χωριστεί σε βαθμίδες κινδύνου, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το βαθμό επικινδυνότητας, των ανοιγμάτων αυτών. Ο βαθμός επικινδυνότητας των ανοιγμάτων, βασίζεται στην πιστοληπτική αξιολόγηση του πελάτη (rating), στις ημέρες καθυστέρησης που παρουσιάζει ο πελάτης, αναφορικά με την καταβολή του μισθώματος, καθώς και από τη μορφή και το ύψος των καλυμμάτων που συνδέονται με το λογαριασμό του πελάτη. Το υπόλοιπο καθυστέρησης περιλαμβάνει, αποκλειστικά, τις ληξιπρόθεσμες οφειλές πελατών, ενώ η ζημιά απομείωσης περιλαμβάνει και το υπολειπόμενο κεφάλαιο των συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης.

Τα παρακάτω ανοίγματα, είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία, όπως αυτά εμφανίζονται, στον ισολογισμό.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Απαιτήσεις έναντι πελατών	
	2011	2010
<b>31 Δεκεμβρίου</b>	<b><u>1 079</u></b>	<b><u>1 580</u></b>
<b>Ατομική Απομείωση</b>		
(Καταγγελμένα)	398	364
Ζημιά απομείωσης	(392)	(259)
Καθαρό υπόλοιπο	6	105
<b>Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση</b>		
(Μη καταγγελμένα με καθυστέρηση πάνω από 90 ημέρες)	1 635	1 433
Ζημιά απομείωσης	(631)	(76)
Καθαρό υπόλοιπο	1 004	1 357
<b>Χωρίς καθυστέρηση</b>		
Συνολικό ποσό	69	118
Ζημιά απομείωσης	-	-
Καθαρό υπόλοιπο	69	118
<b>Συνολικό</b>		
<b>Υπόλοιπο</b>	<b><u>1 079</u></b>	<b><u>1 580</u></b>

#### 4.2.2 Εξασφαλίσεις Μισθώσεων

Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία λαμβάνει και καλύμματα (πέραν της αξίας του εξοπλισμού) ή και εξασφαλίσεις, προκειμένου να διασφαλίσει την αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Οι κυριότερες κατηγορίες καλυμμάτων, που χρησιμοποιεί η Εταιρεία, είναι εταιρικές εγγυήσεις, εκχωρήσεις καταθέσεων και συμβάσεις επαναγοράς με τους προμηθευτές.

Στον πίνακα που ακολουθεί, αναλύονται τα πιστωτικά ανοίγματα της Εταιρείας και δίδεται το συνολικό ποσό των εξασφαλίσεων τους:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Λειτουργικές Μισθώσεις	3 774	6 485
Απομείωση Λειτουργικών Μισθώσεων	<u>(1 023)</u>	<u>(335)</u>
<b>Λειτουργικές Μισθώσεις μετά από απομείωση</b>	<b><u>2 751</u></b>	<b><u>6 150</u></b>
Εξασφαλίσεις Λειτουργικών Μισθώσεων		
1. Κινητός εξοπλισμός (αυτοκίνητα και μηχανήματα)	1 598	3 321
2. Ανώματες ακινητοποιήσεις	662	1 028
3. Λοιπές εξασφαλίσεις (εκτός προσωπικών εγγυήσεων)	<u>466</u>	<u>232</u>
<b>Σύνολο εξασφαλίσεων</b>	<b><u>2 726</u></b>	<b><u>4 581</u></b>

Όλες οι μισθώσεις εξασφαλίζονται από την αξία του εξοπλισμού που έχουν αγορασθεί προς μίσθωση. Επιπλέον, υφίστανται και λοιπές εξασφαλίσεις που αποτελούνται από προσωπικές εγγυήσεις, εταιρικές εγγυήσεις και συμβάσεις επαναγοράς. Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των μισθώσεων ανά μορφή εξασφάλισης.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

<b>Είδη Εξασφαλίσεων</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Προσημειώσεις	313	-
Εταιρικές Εγγυήσεις	-	20
Συμβάσεις Επαναγοράς (με προμηθευτές)	94	124
Εκχώρηση καταθέσεων	<u>59</u>	<u>88</u>
	<b><u>466</u></b>	<b><u>232</u></b>

#### **4.2.3 Διαγραφές**

Η Εταιρεία, διαγράφει μία σύμβαση/μίσθωση, όταν καθορίσει ότι δεν μπορεί να συλλέξει κάποιο ποσό (ολικά ή μερικά), που απορρέει από τους όρους σύμβασης. Η απόφαση διαγραφής μιας μίσθωσης, επέρχεται μετά την εμφάνιση συγκεκριμένων αλλαγών στην κατάσταση του μισθωτή, οι οποίες είναι τέτοιες, που καθιστούν αδύνατη την αποπληρωμή της μίσθωσης προς την Εταιρεία. Επιπλέον, η μίσθωση διαγράφεται εφόσον η Εταιρεία έχει εξαντλήσει κάθε νομικό μέσο.

#### **4.3 Κίνδυνος ρευστότητας**

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος της αδυναμίας που διατρέχει η Εταιρεία να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

Η Εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση της ρευστότητας έχει στόχο να διασφαλίσει, όσο το δυνατό, την επαρκή ύπαρξη ρευστότητας για την κάλυψη των υποχρεώσεών της, κάτω από φυσιολογικές αλλά και αντίξοες συνθήκες, χωρίς να αντιμετωπίσει ζημίες και να διακινδυνεύσει η φήμη της.

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τη διαχείριση των θέσεων τους. Συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο αδυναμίας χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε συγκεκριμένες ληκτότητες και τιμές καθώς και τον κίνδυνο να μην μπορεί να ρευστοποιήσει ένα περιουσιακό στοιχείο σε συγκεκριμένη τιμή και χρονική στιγμή.

Η Εταιρεία έχει πρόσβαση σε διάφορες πηγές χρηματοδοτήσεων. Αυτό ενισχύει τη διαθεσιμότητα, την εξάρτηση ορίων για οποιαδήποτε πηγή πόρων και γενικά για την μείωση του κόστους χρηματοδότησης.

Η Εταιρεία προσπαθεί να διατηρήσει ένα όριο μεταξύ της συνέχισης της χρηματοδότησης και της ελευθερίας μέσω της χρήσης των υποχρεώσεων με ένα εύρος κατά ληκτότητα. Η Εταιρεία προσπαθεί συνεχώς να εκτιμήσει τον κίνδυνο ρευστότητας με την αναγνώριση και επίβλεψη αλλαγών χρηματοδότησης στο βαθμό που είναι αναγκαίες για την επίτευξη των στόχων της επιχείρησης και στα πλαίσια της στρατηγικής της Εταιρείας.

Ο ακόλουθος πίνακας δίνει μια ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας σε κατηγορίες ληκτότητας με βάση το υπόλοιπο χρόνο αποπληρωμής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Την 31 Δεκεμβρίου 2011	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	<u>Σύνολο</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	1 079	-	-	-	-	-	1 079
Λοιπές απαιτήσεις	614	-	-	-	-	-	614
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	188	-	-	-	-	-	188
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>1 881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 881</b>
Υποχρεώσεις στο προσωπικό	-	-	-	-	-	15	15
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-	4 000	209	-	4 209
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2 146	-	-	-	-	-	2 146
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>2 146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 000</b>	<b>209</b>	<b>15</b>	<b>6 370</b>
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>							
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>2 744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 744</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>4 015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 588</b>	<b>13</b>	<b>8 616</b>

#### 4.4 *Κίνδυνος αγοράς*

##### 4.4.1 *Συναλλαγματικός Κίνδυνος*

Δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος καθότι οι εργασίες της Εταιρείας είναι όλες σε Ευρώ.

##### 4.4.2 *Κίνδυνος επιτοκίου*

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας ενέχουν κάποιο κίνδυνο από μεταβολές των επιτοκίων στο βαθμό που τα έντοκα στοιχεία ενεργητικού και τα έντοκα στοιχεία παθητικού λήγουν ή αναπροσαρμόζονται σε διαφορετικές στιγμές με διαφορετικά ποσά.

Η Εταιρεία για το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της (74 %) δεν αναλαμβάνει κίνδυνο επιτοκίων, καθώς οποιαδήποτε μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων μετακυλιέται στους πελάτες.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τον κίνδυνο της Εταιρείας που απορρέει μετά από αλλαγή στα επιτόκια. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό στην ημέρα που προηγείται είτε της ημερομηνίας λήξης ή της ημέρας αναπροσαρμογής της σύμβασης (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Την 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>Επιτόκιο</u>	<u>Κυμαινόμενο</u>	<u>1-3 Μήνες</u>	<u>Πάνο από 2 Έτη</u>	<u>Μη τοκοφόρες</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>						
Απαιτήσεις από πελάτες		-	-	-	1 079	1 079
Λοιπές απαιτήσεις		-	-	-	614	614
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	0,15%	-	188	-	-	188
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		-	188	-	1 693	1 881
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις συνταξιοδοτήσεως προσωπικού		-	-	-	15	15
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4,5%	4 000	-	-	209	4 209
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4,5%	1 998	-	-	148	2 146
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		5 998	-	-	372	6 370
<b>Την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>						
		<u>Κυμαινόμενο</u>	<u>1-3 Μήνες</u>	<u>Πάνο από 2 Έτη</u>	<u>Μη τοκοφόρες</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		-	312	-	2 432	2 744
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		8 194	-	-	422	8 616

#### 4.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από άμεση ή έμμεση απώλεια, προερχόμενη από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές λειτουργίες, ανθρώπινο χειρισμό και υποστήριξη συστημάτων ή από εξωτερικά αίτια.

Σκοπός είναι η μέτρηση της ζημίας που προέρχεται από τους παραπάνω λόγους, όπως επίσης και η ορθή εφαρμογή σωστών διαδικασιών και ασφαλιστικών δικλείδων, για όλες τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Μέσω συνεχών αναφορών, σχετικά με την έκθεση της Εταιρείας στο λειτουργικό κίνδυνο, η Διοίκηση, μπορεί να λαμβάνει γνώση των κινδύνων αυτής της μορφής, και να δίνει κατευθυντήριες οδηγίες για τη στρατηγική που πρέπει να ακολουθηθεί για τέτοια λειτουργικά γεγονότα.

#### 5. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε

κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

<b>6. Έσοδα παροχής υπηρεσιών</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Μισθώματα μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων	1 604	2 159
Μισθώματα λειτουργικής μίσθωσης	1 160	1 937
Λοιπά έσοδα	167	341
	<b>2 931</b>	<b>4 437</b>
<b>7. Κόστος παροχής υπηρεσιών</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Αποσβέσεις	(2 124)	(3 452)
Έξοδα συναφή με εκμισθούμενα πάγια	(382)	(437)
Τέλη κυκλοφορίας	(116)	(124)
Λοιπά έξοδα	(149)	(133)
	<b>(2 771)</b>	<b>(4 146)</b>
<b>8. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Μισθοί και έξοδα προσωπικού	(117)	(115)
Έξοδα προγραμμάτων εισφορών	(28)	(25)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(2)	(2)
Ενοίκια	(2)	(2)
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(704)	(7)
Πρόβλεψη απομείωσης παγίων	(1 031)	-
Λοιπά	(45)	(53)
	<b>(1 929)</b>	<b>(204)</b>
Ο μέσος αριθμός προσωπικού στην Εταιρεία το 2011 ήταν 4 (2010: 3).		
<b>9. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Τόκοι δανείων	(194)	(117)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης	(122)	(169)
	<b>(316)</b>	<b>(286)</b>
<b>10. Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Έκτακτη εισφορά	-	(106)

Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	(135)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(164)	39
	<b>(299)</b>	<b>(67)</b>

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχουν στη σημείωση 18.

Η συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή έχει ως εξής (σε χιλιάδες Ευρώ):

		<b>2011</b>		<b>2010</b>
Κέρδη (Ζημιές) προ φόρων		(2 131)		(254)
Φόρος χρήσης	(20%)	426	(24%)	61
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	28%	(590)	(3%)	7
Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	6%	(135)		-
Έκτακτη εισφορά	-	-	42%	(106)
Λοιπές διαφορές	-	-	12%	(29)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	<b>14%</b>	<b>(299)</b>	<b>27%</b>	<b>(67)</b>

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό καθεστώς στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 20%.

Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση αλλά τα αποτελέσματα που δηλώνονται θεωρούνται προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις από 2007 έως 2011 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για τυχόν φόρο που μπορεί να προκύψει από μελλοντικό τακτικό έλεγχο για τις ανέλεγκτες χρήσεις 2007 έως 2011 ύψους 135 χιλ. Ευρώ.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μέχρι και το 2010 θα ελεγχθούν από τις φορολογικές αρχές βάσει κανόνων και διαδικασιών που ίσχυαν μέχρι την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου.

**11. Κτίρια και εξοπλισμός***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)*

	<b>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</b>
<b>Αξία κτήσης</b>	
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010	9 782
Προσθήκες	425
Εκποιήσεις	<u>(1 178)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>9 029</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011	9 029
Προσθήκες	86
Εκποιήσεις	<u>(2 998)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>6 117</u>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	4 155
Αποσβέσεις	1 789
Εκποιήσεις	<u>(908)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>5 036</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	5 036
Αποσβέσεις	1 195
Εκποιήσεις	<u>(2 244)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>3 987</u>
Απομείωση παγίων	<u>(1 031)</u>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	
<b>Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b><u>5 627</u></b>
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b><u>3 993</u></b>
<b>Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b><u>3 993</u></b>
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b><u>1 099</u></b>

Για το 2011 μετά την μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της TBANK ATE στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε, και λαμβάνοντας υπόψη τις νέες αρχές και πολιτικές του Ομίλου σε συνδυασμό με την επιδείνωση της κρίσης η Διοίκηση έκρινε σκόπιμο να προβεί σε πρόβλεψη απομείωσης παγίων. Συνεπεία του γεγονότος αυτού η εταιρεία σχημάτισε επιπλέον προβλέψεις απομείωσης παγίων ύψους € 1.031χιλ.



**12. Άυλα περιουσιακά στοιχεία***(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)***Αξία κτήσης**

Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010	12 955
Προσθήκες	<u>1 006</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>13 961</u>

Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011	13 961
Προσθήκες	174
Εκποιήσεις	<u>(3 089)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>11 046</u>

**Αποσβέσεις**

Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010	10 820
Αποσβέσεις περιόδου	<u>1 663</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>12 483</u>

Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011	12 483
Αποσβέσεις περιόδου	944
Εκποιήσεις	<u>(3 089)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>10 338</u>

**Αναπόσβεστη αξία**

<b>Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b><u>2 135</u></b>
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b><u>1 478</u></b>

<b>Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b><u>1 478</u></b>
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b><u>708</u></b>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αφορούν δικαιώματα κινηματογραφικών ταινιών και λογισμικά προγράμματα Η/Υ.

<b>13. Απαιτήσεις από πελάτες</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Από λειτουργικές μισθώσεις	2 102	1 915
Μείον: Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(1 023)	(335)
	<b>1 079</b>	<b>1 580</b>
Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	335	343
Διενεργηθείσες προβλέψεις	704	-
Διαγραφές	(16)	(8)
	<b>1 023</b>	<b>335</b>
<b>14. Λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	334	444
Προκαταβολές	135	177
Ομολογίες Ελληνικών δανείων	139	143
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές εταιρείες	2	37
Λοιπές απαιτήσεις	4	51
	<b>614</b>	<b>852</b>
<b>15. Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Ώψεως	188	312
	<b>188</b>	<b>312</b>

### 16. Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 60 000 και αποτελείται από 2 000 ονομαστικές κοινές μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 30 ανά μετοχή. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας είναι αρνητικά αλλά ο βασικός της μέτοχος, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος ΑΤΕ, έχει την πρόθεση να υποστηρίξει τη ρευστότητα της εταιρείας διατηρώντας τα όρια χρηματοδότησής της και να την ενισχύσει κεφαλαιακά, όποτε χρειαστεί, ώστε να συνεχιστεί απρόσκοπτα η δραστηριότητά της.

**17. Τακτικό Αποθεματικό**

Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

**18. Αναβαλλόμενη φορολογική (υποχρέωση) / απαίτηση**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων για τις χρήσεις 2011 και 2010 έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	Καταχώρηση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	Καταχώρηση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	3	-	3	-	3
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	97	2	99	(10)	89
Χρηματοδοτική μίσθωση	(96)	44	(52)	40	(12)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	618	(7)	611	(191)	420
Λοιπές διαφορές	-	-	-	(3)	(3)
	<b>622</b>	<b>39</b>	<b>661</b>	<b>(164)</b>	<b>497</b>

**19. Παροχές σε εργαζόμενους**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2011	2010
Παρούσα αξία υποχρέωσης που δεν χρηματοδοτείται	14	10
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές αποκλίσεις, κέρδη και (ζημία)	<u>1</u>	<u>3</u>
	<b><u>15</u></b>	<b><u>13</u></b>

Η κίνηση της υποχρέωσης προκαθορισμένων παροχών ήταν ως εξής:

	2011	2010
Καθαρή υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου (Σημείωση 10)	13	11
Πρόβλεψη χρήσης	<u>2</u>	<u>2</u>
	<b><u>15</u></b>	<b><u>13</u></b>

Τα αποτελέσματα της περιόδου επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	2	2
Τόκοι υποχρέωσης	-	-
	<b><u>2</u></b>	<b><u>2</u></b>

<b>Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,15%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,30%	3,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	25	26

<b>20. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Εγγυήσεις πελατών	59	88
Πρόβλεψη ενδεχόμενου φορολογικού ελέγχου	135	-
T BANK – Ομολογιακά δάνεια	4 000	4 500
	<b><u>4 194</u></b>	<b><u>4 588</u></b>

Η υποχρέωση είναι κυμαινόμενου επιτοκίου μακροπρόθεσμου χαρακτήρα. Το πραγματικό επιτόκιο για το 2011 ήταν 4,5% . Η λήξη του ομολογιακού δανείου είναι στις 14/12/2012.

#### **21. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Υποχρεώσεις προς T Leasing	1 998	3 701
Έσοδα επομένων χρήσεων	38	110
Λοιπές υποχρεώσεις	67	93
Υποχρεώσεις από φόρους	43	111
	<b><u>2 146</u></b>	<b><u>4 015</u></b>

Οι υποχρεώσεις προς την μητρική εταιρεία T Leasing αφορούν κυρίως υποχρεώσεις από συμβάσεις μίσθωσης.

**22. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρεία θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τις εταιρείες του Ομίλου του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς.

**Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις:**

*(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)*

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	144	256
Λοιπές απαιτήσεις	79	153
T Bank - Ομολογιακά δάνεια	4 000	4 500
Υποχρεώσεις προς T Leasing	2 049	3 726
Λοιπές υποχρεώσεις	71	18
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	194	117
Τόκοι και έξοδα προς T Leasing	121	168
Λοιπά έξοδα	7	8
Έσοδα από τόκους μισθωμάτων	220	400
Λοιπά έσοδα	69	61

**23. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις****23.1 Δικαστικές υποθέσεις**

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας και δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

**23.2 Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο ακίνητο που χρησιμοποιείται για τις ανάγκες λειτουργίας της. Η λειτουργική μίσθωση ανανεώνεται κάθε χρόνο και το ελάχιστο μελλοντικό μίσθωμα για το 2012 θα ανέλθει σε 4 χιλιάδες Ευρώ.(2011: 5 χιλιάδες Ευρώ).

**23.3 Φορολογικά**

Όπως αναφέρεται στην σημείωση 10, η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως 2011 με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση των φορολογικών ελέγχων δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα, 11 Απριλίου 2012

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**ΚΥΡΙΑΚΗ Ν. ΔΕΣΠΟΤΙΔΟΥ**

**Α.Τ. Φ-065736**

**ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Κ. ΤΟΠΑΛΟΓΛΟΥ**

**Α.Τ. Χ-158663**

**ΑΡΕΖΙΝΑ ΑΝΤ. ΙΩΑΝΝΙΔΗ**

**Α.Α.Τ. Χ-135487**

**ΑΡ.ΜΗΤΡ.ΑΔ.ΟΕΕ 0086072/ Α' ΤΑΞΗ**