



**T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ**

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.ttbank.gr

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23804/01/Β/91/517/03

Περιεγόμενα

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	5-29

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης (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 ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της T Leasing Ανώνυμη Εταιρεία Χρηματοδοτικής Μίσθωσης 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

ΚΡΜG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων
της 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	2011	2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		4 475	5 012
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(3 808)	(2 659)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	667	2 353
Έσοδα προμηθειών		278	273
Έξοδα προμηθειών		(207)	(44)
Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες	7	71	229
Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις		0	1
Λοιπά έσοδα	8	90	247
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		828	2 830
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	13	(30 322)	(828)
Αποσβέσεις		(94)	(95)
Λειτουργικά έξοδα	9	(1 633)	(1 886)
Κέρδη/(Ζημία) προ φόρου εισοδήματος		(31 221)	21
Φόρος εισοδήματος	11	93	(278)
Κέρδη/(Ζημία) της χρήσης		(31 128)	(257)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα		-	-
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από φόρους		(31 128)	(257)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	2011	2010
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	12	5 338	6 143
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	13	54 244	89 437
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	14	-	60
Κτίρια και εξοπλισμός	15	234	320
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		16	23
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	16	836	610
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	316	581
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		60 984	97 174
<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
Ομολογιακά δάνεια	18	80 197	85 000
Παροχές σε εργαζόμενους	19	112	139
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	20	-	246
Λοιπές υποχρεώσεις	21	1 125	1 111
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		81 434	86 496
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	22	11 013	11 013
Τακτικό αποθεματικό	23	409	409
Κέρδη/(Ζημία) εις νέον		(31 872)	(744)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		(20 450)	10 678
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		60 984	97 174

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	11 013	409	(487)	10 935
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(257)	(257)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	11 013	409	(744)	10 678
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	11 013	409	(744)	10 678
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	(31 128)	(31 128)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011	11 013	409	(31 872)	(20 450)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

	2011	2010
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(31 221)	21
Προσαρμογές κερδών προ φόρων:		
Αποσβέσεις	94	95
Απομειώσεις δανείων και προβλέψεις	30 322	828
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	(27)	23
Λοιπά μη ταμειακά (έσοδα) / έξοδα	(3)	(115)
Καθαρή(αύξηση)/μείωση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες	(835)	852
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	4 931	3 284
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	268	(389)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	(4 000)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	1 058	(1 058)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1 423)	90
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3 999	(1 221)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά εξοπλισμού	(1)	(17)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(1)	(17)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις ομολογιακών δανείων	(4 803)	(73 500)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(4 803)	(73 500)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών	(805)	(74 738)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου	6 143	80 881
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου	5 338	6 143

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Γενικές Πληροφορίες

Η T LEASING A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ με διακριτικό τίτλο T LEASING A.E. (πρώην ASPIS A.E. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ και πρώην ABN AMRO ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ) είναι εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ν. 1665/86.

Η Εταιρεία αρχικά ιδρύθηκε από την ABN Bank N.V. τον Νοέμβριο του 2002. Η T BANK ATE (πρώην ASPIS BANK ATE) εξαγόρασε την εταιρεία από την ABN AMRO BANK. Η T BANK ATE κατείχε το 100% του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, (οι οποίες είναι υποχρεωτικά ονομαστικές, σύμφωνα με το Άρθρο 2 παρ. 5 του Ν. 1665/1986 περί χρηματοδοτικών μισθώσεων). 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 Τραπεζής 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 ΑΤΕ (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 αρχικά μετονομάστηκε σε ASPIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ με διακριτικό τίτλο ASPIS LEASING A.E. και στην συνέχεια σε T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ.

Την 12/03/1991 η Εταιρεία καταχωρήθηκε στο μητρώο Αωνύμων Εταιρειών και πήρε αριθμό 23804/01/Β/91/128. Επίσης με την απόφαση του Νομάρχη Αθηνών με αριθμό 2505/12-03-91, δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το Καταστατικό της Εταιρείας όπως καταρτίστηκε με την υπ' αριθμό 8098/21-02-1991 συμβολαιογραφική πράξη και την διορθωτική – συμπληρωματική πράξη με αριθμό 8146/07-03-91. Επιπλέον έχει δοθεί έγκριση σύστασης στην Εταιρεία, από την Τράπεζα της Ελλάδος με την από 460/19-11-90 συνεδρίασή της και την 183/12-10-04 συνεδρίαση για την τροποποίηση της προηγούμενης απόφασης, που αφορά την άδεια λειτουργίας με την νέα επωνυμία.

Η εταιρεία το Μάιο του 2009 άλλαξε διεύθυνση και από Μητροπόλεως 26 - 28 μεταφέρθηκε στη Λέκκα 23-25, Τ.Κ 105 62, Αθήνα με αριθμό μητρώου Αωνύμων Εταιρειών: 23804/01/Β/91/517(03).

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε ενενήντα εννέα (99) έτη και αρχίζει από την καταχώριση στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι η διενέργεια στην Ελλάδα χρηματοδοτικών μισθώσεων, σύμφωνα με τον Ν. 1665/1986 και την λοιπή νομοθεσία περί χρηματοδοτικής μίσθωσης που ισχύει εκάστοτε στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα την παραχώρηση έναντι μισθώματος της χρήσης κινητών και ακινήτων πραγμάτων που προορίζονται για την επιχείρηση ή το επάγγελμα του αντισυμβαλλομένου της, παρέχοντάς του συγχρόνως το δικαίωμα είτε να αγοράσει το πράγμα είτε να ανανεώσει τη μίσθωση για ορισμένο χρονικό διάστημα.

Για την εκπλήρωση του παραπάνω εταιρικού σκοπού της, η Εταιρεία μπορεί:

- α. να συνεργάζεται, κοινοπρακτεί ή συνεταιρίζεται με άλλα φυσικά ή νομικά πρόσωπα,
- β. να αντιπροσωπεύει στην Ελλάδα αλλοδαπές επιχειρήσεις με παρόμοιο αντικείμενο,
- γ. να ιδρύει ή εξαγοράζει εταιρίες παρεμφερούς φύσης και οποιασδήποτε μορφής, ή να συμμετέχει σε τέτοιες εταιρίες.

- δ. να αγοράζει, μισθώνει από τρίτα πρόσωπα ή από άλλες εταιρίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, ή αποκτά με οποιοδήποτε τρόπο αγαθά, με σκοπό να τα εκμισθώσει σύμφωνα με τον Ν. 1665/86 και την λοιπή νομοθεσία περί χρηματοδοτικής μίσθωσης που ισχύει εκάστοτε στην Ελλάδα,
- ε. να προβαίνει σε όλες τις αναγκαίες και συμπληρωματικές για τα παραπάνω θέματα εργασίες, και γενικά να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη η οποία άμεσα ή έμμεσα είναι αναγκαία ή επωφελής για την επίτευξη του σκοπού της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. (ως ειδική διάδοχος, δυνάμει και του ΦΕΚ 2856/11, της T Bank ΑΤΕ).

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. Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς αυτές ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. Οι Οικονομικές Καταστάσεις αναρτώνται στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.ttbank.gr. Η εταιρεία συντάσσει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση τη συνέχιση της δραστηριότητας με βάση τα στοιχεία που γνώριζε και αναφέρονται στη σημείωση 4.7.

2.2 Επιμέτρηση

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού που εμφανίζονται σε εύλογες αξίες.

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 χρηματοδοτικών μισθώσεων.

Σημείωση 11 - Εκτίμηση για προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

Σημείωση 19 - Επιμέτρηση της υποχρέωσης στο προσωπικό.

Σημείωση 25.1 - 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 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και οι νομισματικές υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένα νομίσματα και απεικονίζονται σε ιστορικές αξίες μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας καταχώρησης. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μετατρέπονται με βάση την ισοτιμία της ημερομηνίας συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, που εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους.

3.2 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

3.2.1 Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή τότε τα περιουσιακά στοιχεία αυτά απεικονίζονται ως απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζονται στην παρούσα αξία των μισθωμάτων. Η διαφορά μεταξύ της συνολικής απαίτησης και της παρούσας αξίας των μισθωμάτων αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στα αποτελέσματα χρήσης ως έσοδα από τόκους.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Το ύψος της πρόβλεψης ισούται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιηθείσας απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας αυτής. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των

μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

Όταν μία απαίτηση κρίνεται ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσης προβλέψεως. Μεταγενέστερες αναβιώσεις διαγραμμαμένων απαιτήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως, αφαιρετικά των προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων. Αν το ποσό της αναγνωρισμένης προβλέψεως για απομείωση απαιτήσεων κριθεί υπερτιμημένο, μειώνεται και η μείωση αυτή λογίζεται σε αύξηση των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Για το 2011 μετά την μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της TBANK ATE στο Ταχυδρομικό Ταμειούχιο 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 € 30.262χιλ.

3.2.2 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.

3.2.3 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές απεικονίζονται στην αξία κτήσης τους μείον τυχόν απομείωση της αξίας τους.

3.2.4 Συμψηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται 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.

3.2.5 Παύση απεικόνισης του χρηματοοικονομικού μέσου στις Οικονομικές Καταστάσεις

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο δεν 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. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων του χρηματοοικονομικού μέσου παύει να υφίσταται ή όταν πωληθεί ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό, μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος.

3.3 Κτίρια και εξοπλισμός

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

Τα κτίρια και εξοπλισμός αποσβένονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Τα οικοπέδα δεν αποσβένονται.

Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Μισθωμένα ακίνητα	10 έως 25 έτη
Εξοπλισμός και έπιπλα	έως 10 έτη

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 ζημίες κατά την πώληση υπολογίζονται συγκρίνοντας το τίμημα πώλησης με το υπολειπόμενο κεφάλαιο του εξοπλισμού και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα «άυλα περιουσιακά στοιχεία» αφορούν λογισμικά προγράμματα. Τα λογισμικά προγράμματα που αποκτώνται μεμονωμένα, κεφαλαιοποιούνται στην αξία κτήσης. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και σωρευμένες απομειώσεις. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σε τρία χρόνια.

Η Διοίκηση της εταιρίας σε ετήσια βάση, εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται απομείωση της αξίας τους ή αν έχει μεταβληθεί η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

3.5 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.

3.6 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. 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.

3.7 Προμήθειες και συναφή έσοδα

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

3.8 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων περιλαμβάνει το 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.

3.9 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικά ή τεκμηριωμένες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, όταν είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και όταν 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 εκροών 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.

Όταν το αποτέλεσμα της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδες, οι προβλέψεις αποτιμούνται με την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών χρησιμοποιώντας το κόστος χρήματος. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανακλά τη πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

3.10 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.

3.11 Έσοδα Παροχής Υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

3.12 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.

Η Διεύθυνση Μέτρησης Κινδύνων της Εταιρείας, είναι διοικητικά ανεξάρτητη από άλλες διευθύνσεις και αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Εταιρείας με τακτές αναφορές. Σκοπός της Διεύθυνσης Μέτρησης Κινδύνων της Εταιρείας, είναι η συνεχής βελτίωση των υφιστάμενων μεθόδων διαχείρισης κινδύνων, ο εντοπισμός και η επαρκής ανάλυση μέσω ποσοτικών μεθόδων, των κινδύνων των δύο εταιρειών, καθώς και η ανάπτυξη νέων ποσοτικών εργαλείων που θα ενδυναμώσουν το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

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 χρηματοδοτικές μισθώσεις της Εταιρείας, αποτελούν τις βασικότερες πηγές 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 χρηματοδοτικές 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 χρηματοδοτικών μισθώσεων

Η Εταιρεία θεωρεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, 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 ροών από ληξιπρόθεσμα μισθώματα και υπολειπόμενα κεφάλαια καθώς και λοιπά έξοδα και της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών που μπορούν να εισπραχθούν από πώληση του εξοπλισμού και λοιπές εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Οι κατηγορίες στις οποίες, έχουν ταξινομηθεί οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές 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 90 ημέρες και πάνω, στην καταβολή των δόσεων τους. Οι ληξιπρόθεσμες αυτές μισθώσεις μελετώνται για απομείωση, ως η περίπτωση σε ατομική απομείωση.

γ) Χωρίς καθυστέρηση

Αυτές είναι μισθώσεις πελατών που εξυπηρετούνται κανονικά, όσον αφορά την καταβολή των μισθωμάτων τους και δεν υπάρχει λόγος για ουσιαστική απομείωση. Για το 2011 η νέα Διοίκηση μετά τη μεταβίβαση των μετοχών από την T BANK ATE στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Α.Τ.Ε, υπολογίσθηκαν προβλέψεις σε αυτή την κατηγορία μισθώσεων ύψους € 2.069 χιλιάδες.

Ο πίνακας που ακολουθεί, παρουσιάζει την ανάλυση των χρηματοδοτικών 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.

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

31 Δεκεμβρίου

Απαιτήσεις έναντι πελατών

2011 2010

54 244 **89 437**

Ατομική Απομείωση

Βαθμός 7 (Καταγγελμένα)

27 174 17 280

Ζημία απομείωσης

(21 539) (3 934)

Καθαρό υπόλοιπο

5 635 **13 346**

Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση

Βαθμός 5(Μη καταγγελμένα πάνω από 90 ημέρες)

25 482 27 653

Ζημία απομείωσης

(11 298) (1 049)

Καθαρό υπόλοιπο

14 184 **26 604**

Χωρίς καθυστέρηση

Βαθμός 2 (Ενήμερα)

36 494 49 487

Ζημία απομείωσης

(2 069) -

Καθαρό υπόλοιπο

34 425 **49 487**

Συνολικό Υπόλοιπο

54 244 **89 437**

Στους επομένους πίνακες, αναλύονται τα παραπάνω ανοίγματα, για την 31 Δεκεμβρίου 2011 και την 31 Δεκεμβρίου 2010, σε μικτά ποσά (προ προβλέψεων) και καθαρά ποσά (μετά από την ζημία απομείωσης), ανά βαθμίδα κινδύνου:

31 Δεκεμβρίου 2011

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Απαιτήσεις έναντι πελατών

Μικτό Καθαρό

89 150 **54 244**

Ατομική Απομείωση

Βαθμός 7 (Καταγγελμένα)

27 174 5 635

Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση

Βαθμός 5(Μη καταγγελμένα πάνω από 90 ημέρες)

25 482 14 184

Χωρίς καθυστέρηση

Βαθμός 2 (Ενήμερα)

36 494 34 425

Συνολικό Υπόλοιπο

89 150 **54 244**

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

31 Δεκεμβρίου 2010

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Απαιτήσεις έναντι πελατών	
	Μικτό	Καθαρό
	94 420	89 437
Ατομική Απομείωση		
Βαθμός 7 (Καταγγελμένα)	17 280	13 346
Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση		
Βαθμός 5(Μη καταγγελμένα πάνω από 90 ημέρες)	27 653	26 604
Χωρίς καθυστέρηση		
Βαθμός 2 (Ενήμερα)	49 487	49 487
Συνολικό Υπόλοιπο	94 420	89 437

4.2.2 Εξασφαλίσεις Μισθώσεων

Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία λαμβάνει καλύμματα (πέραν της αξίας του περιουσιακού στοιχείου που μισθώνει) ή/και εξασφαλίσεις, προκειμένου να διασφαλίσει την αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Οι κυριότερες κατηγορίες καλυμμάτων, που χρησιμοποιεί η Εταιρεία, είναι προσημειώσεις ακινήτων, ενέχυρα επί καταθέσεων, και συμβάσεις επαναγοράς και λοιπές εξασφαλίσεις.

Ως ποσοστά αναγκαστικής αξίας στον ακόλουθο πίνακα έχουν χρησιμοποιηθεί ενδεικτικά το 70% επί της αξίας εκτίμησης των πολιτικών μηχανικών για τα ακίνητα και το 60% επί της υπολειμματικής αξίας για τον κινητό εξοπλισμό.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2011	2010
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	89 150	94 420
Απομείωση Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	(34 906)	(4 983)
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις μετά από απομείωση	54 244	89 437
Εξασφαλίσεις Χρημ/κών Μισθ. (Αξίες αναγκαστικής πώλησης εξοπλισμού)		
1. Κινητός εξοπλισμός	15 688	24 950
2. Ακίνητα (εμπορική αξία)	35 175	41 089
3. Λοιπές εξασφαλίσεις (εκτός προσωπικών εγγυήσεων)	19 470	21 176
Σύνολο εξασφαλίσεων	70 333	87 215

Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των λοιπών εξασφαλίσεων.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Είδη Εξασφαλίσεων	2011	2010
Προσημειώσεις	3 434	4 037
Εταιρικές Εγγυήσεις	11 580	11 672
Ενεχυρίαση Μετρητών	932	473
Συμβάσεις Επαναγοράς (με τον αρχικό προμηθευτή)	43	1 002
Συμβάσεις Επαναγοράς Υπολ. αξιών	325	352
Εκχώρηση Απαιτήσεων (από υπομισθωτές πελατών)	<u>3 156</u>	<u>3 640</u>
	<u>19 470</u>	<u>21 176</u>

Πίνακας με επιπρόσθετες εξασφαλίσεις που αφορούν προσωπικές εγγυήσεις.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Είδη Εξασφαλίσεων	2011	2010
Προσωπικός Εγγυημένος/ Ελεύθεροι Επαγγελματίες	5 841	10 416
Προσωπικές Εγγυήσεις	48 403	85 290
Προσωπικές Εγγυήσεις που δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό της απομείωσης	<u>27 068</u>	=
	<u>81 312</u>	<u>95 706</u>

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 ζημιές και να διακινδυνεύσει η φήμη της.

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τη διαχείριση των θέσεών 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 χρηματοδότησης. Αυτό ενισχύει τη διαθεσιμότητα, την εξάρτηση ορίων για οποιαδήποτε πηγή πόρων και γενικά για την μείωση του κόστους χρηματοδότησης.

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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):

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Την 31 Δεκεμβρίου 2011							
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	5 338	-	-	-	-	-	5 338
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	20 708	76	274	730	13 147	19 309	54 244
Σύνολο ενεργητικού	26 046	76	274	730	13 147	19 309	59 582
Υποχρεώσεις							
Εκδοθείσες ομολογίες και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	-	-	-	-	80 197	-	80 197
Σύνολο υποχρεώσεων	-	-	-	-	80 197	-	80 197
Την 31 Δεκεμβρίου 2010							
Σύνολο ενεργητικού	29 903	264	584	1 297	34 075	29 457	95 580
Σύνολο υποχρεώσεων	-	-	-	-	85 000	-	85 000

4.4 Κίνδυνος αγοράς

4.4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Συναλλαγματικός κίνδυνος της Εταιρείας δεν υφίσταται, καθότι οι μισθώσεις γίνονται σε Ευρώ. Η εταιρεία σε περίπτωση που υπάρξει σύμβαση σε ξένο νόμισμα, εφαρμόζει πλήρη αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου. Με 31/12/2011 δεν υφίσταται καμία σύμβαση σε ξένο νόμισμα.

4.4.2. Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας ενέχουν κάποιο ελάχιστο 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 δεν αναλαμβάνει ιδιαίτερο κίνδυνο επιτοκίων, καθώς σε περίπτωση οποιασδήποτε μεταβολής της καμπύλης των επιτοκίων, η μεταβολή αυτή μετακυλιείται στους πελάτες. Ο κίνδυνος αυτός ενισχύεται με την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων συμβάσεων πελατών.

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>Πάνω από 2 έτη</u>	<u>Μη τοκοφόρες</u>	<u>Σύνολο</u>
Ενεργητικό						
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	0,15%	-	5 115	-	223	5 338
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (Κυμαινόμενο)	6,55%	39 829	-	-	-	39 829
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (Μη τοκοφόρες)	-	-	-	-	14 415	14 415
Σύνολο		39 829	5 115	0	14 638	59 582
Υποχρεώσεις						
Εκδοθείσες ομολογίες	4,67%	80 197	-	-	-	80 197
Σύνολο		80 197	-	-	-	80 197
Την 31 Δεκεμβρίου 2010						
Σύνολο ενεργητικού		77 530	6 046	744	11 260	95 580
Σύνολο υποχρεώσεων		85 000	-	-	-	85 000

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, προκειμένου να περιοριστεί η ζημία της Εταιρείας, που απορρέει από λειτουργικά γεγονότα.

Για την κάλυψη του λειτουργικού κινδύνου έχει υπολογισθεί ότι απαιτούνται βάση της τυποποιημένης Μεθόδου της Βασιλείας II Ευρώ 303,22 χιλιάδες για το 2011.

4.6 Προσομοίωση καταστάσεων κρίσης

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), προκειμένου να αξιολογηθεί η επίπτωση ακραίων οικονομικών φαινομένων, στην αξία του χαρτοφυλακίου της, καθώς τα σενάρια προσομοίωσης γίνονται για το χαρτοφυλάκιό της από το ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε. (ως ειδική διάδοχος, δυνάμει και του ΦΕΚ 2856/11, της Τ Bank ΑΤΕ).

4.7 Διαχείριση κεφαλαίου

Η Τράπεζα της Ελλάδος ως εποπτεύουσα αρχή έχει θέσει κριτήρια τα οποία επιβάλουν τη διατήρηση ελάχιστων ποσών μετοχικών κεφαλαίων για τις εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η T Leasing ΑΕ έχει μετοχικό κεφάλαιο 11.013.294 € όπως ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. 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.

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 προσδοκίων για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

6. Καθαρά έσοδα από τόκους	2011	2010
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Έσοδα από τόκους μισθωμάτων	3 851	3 890
Τόκοι καταθέσεων όψεως & προθεσμίας	62	611
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	562	511
	4 475	5 012
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Βραχυπρόθεσμα δάνεια από πιστωτικά ιδρύματα	-	(50)
Ομολογιακά δάνεια από πιστωτικά ιδρύματα	(3 808)	(2 609)
	(3 808)	(2 659)
Καθαρά έσοδα από τόκους	667	2 353

	2011	2010
7. Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Έσοδα προμηθειών		
Παροχή υπηρεσιών	225	253
Παροχή υπηρεσιών μισθώσεων ακινήτων	53	20
	<u>278</u>	<u>273</u>
Έξοδα προμηθειών		
Αμοιβές τρίτων	(6)	(14)
Λοιπές προμήθειες και έξοδα τραπεζών	(201)	(30)
	<u>(207)</u>	<u>(44)</u>
Καθαρό αποτέλεσμα από προμήθειες	<u>71</u>	<u>229</u>
	2011	2010
8. Λοιπά έσοδα		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Έσοδα από διάθεση προσωπικού	-	37
Λοιπά έσοδα κεφαλαίων	-	16
Λοιπά έσοδα	90	189
Έσοδα από επιδοτήσεις	-	5
	<u>90</u>	<u>247</u>

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

	2011	2010
9. Λειτουργικά έξοδα		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Δαπάνες προσωπικού (Σημ. 10)	(827)	(1 135)
Δικηγόροι, μηχανικοί και λοιποί επαγγελματίες	(258)	(237)
Λοιποί φόροι- τέλη	(221)	(202)
Ενοίκια	(67)	(70)
Έξοδα μεταφορών	(5)	(8)
Δικαστικά & έξοδα εξώδικων Ενεργειών	(36)	(26)
Λοιπά	(219)	(208)
	(1 633)	(1 886)

	2011	2010
10. Δαπάνες προσωπικού		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Μισθοί προσωπικού	(638)	(853)
Παρεπόμενες παροχές & έξοδα προσωπικού	(31)	(75)
Εργοδοτικές εισφορές	(148)	(168)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(10)	(39)
	(827)	(1 135)

Ο μέσος αριθμός προσωπικού στην Εταιρεία το 2011 ήταν 18 (2010: 19)

	2011	2010
11. Φόρος Εισοδήματος		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Φόρος εισοδήματος χρήσης	-	(246)
Έκτακτη εισφορά	-	(30)
Πρόβλεψη μελλοντικής υποχρέωσης από φορολογικό έλεγχο	(133)	-
Αναβαλλόμενος φόρος	226	(2)
	93	(278)

Περισσότερες πληροφορίες για τον αναβαλλόμενο φόρο υπάρχουν στη σημείωση 16.

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

		2011		2010
Κέρδη/(ζημία) προ φόρων		(31 221)		21
Φόρος χρήσης	(20%)	6 244	(24%)	(5)
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	19%	(6 018)	(1 181%)	(243)
Έκτακτη εισφορά	-	-	(139)%	(30)
Πρόβλεψη φόρου για ανέλεγκτες χρήσεις	0%	(133)		-
	(1%)	<u>93</u>	(1 344%)	<u>(278)</u>

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 2006 έως 2011 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη ύψους € 133 χιλ.

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.

12. Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	2011	2010
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	4 334	6 142
Καταθέσεις προθεσμίας εντός τριών μηνών	<u>1 003</u>	-
	<u>5 338</u>	<u>6 143</u>

13. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2011	2010
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	80 176	94 063
Μη εξυπηρετούμενες χρηματοδοτικές μισθώσεις	<u>27 174</u>	<u>17 184</u>
	107 350	111 247
Μείον: Έσοδα τόκων επομένων χρήσεων	<u>(18 200)</u>	<u>(16 827)</u>
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	<u>(34 906)</u>	<u>(4 983)</u>
Καθαρές απαιτήσεις κατά πελατών	<u>54 244</u>	<u>89 437</u>

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι καθαρές απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από απομείωση) αναλύονται με βάση το χρόνο που καθίστανται ληξιπρόθεσμες ως ακολούθως:

Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2011	2010
Εντός ενός έτους	21 787	25 905
Από ένα έως πέντε έτη	13 148	34 075
Άνω των πέντε ετών	<u>19 309</u>	<u>29 457</u>
	<u>54 244</u>	<u>89 437</u>

Τα έσοδα τόκων επομένων χρήσεων αναλύονται ως εξής:

	2011	2010
Εντός ενός έτους	3 133	3 322
Από ένα έως πέντε έτη	5 763	7 886
Άνω των πέντε ετών	<u>9 304</u>	<u>5 619</u>
	<u>18 200</u>	<u>16 827</u>

	2011	2010
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	4 983	4 560
Διενεργηθείσες προβλέψεις	30 262	828
Διαγραφές	<u>(339)</u>	<u>(405)</u>
31 Δεκεμβρίου	<u>34 906</u>	<u>4 983</u>

14. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η Εταιρεία κατέχει το 99.95% της Ανώνυμη Εταιρεία Λειτουργικών Μισθώσεων (T Credit A.E.). Η Εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς η μητρική της εταιρεία (Ταχυδρομικό Ταμειστήριο Ελλάδος ΑΤΕ) ως εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Κατά την διάρκεια της χρήσης η εταιρεία προέβη σε σχηματισμό πρόβλεψης απομείωσης της αξίας συμμετοχής της στην θυγατρική εταιρεία T Credit A.E.

15. Κτίρια και εξοπλισμός

<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα <u>τρίτων</u>	Έπιπλα και <u>εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010	117	412	529
Προσθήκες	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	117	414	531
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011	117	414	531
Προσθήκες	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	117	415	532
Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2010	60	61	121
Αποσβέσεις	<u>6</u>	<u>84</u>	<u>90</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	66	145	211
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2011	66	145	211
Αποσβέσεις	<u>5</u>	<u>82</u>	<u>87</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	71	227	298
Αναπόσβεστη αξία			
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2010	<u>57</u>	<u>351</u>	<u>408</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2010	<u>51</u>	<u>269</u>	<u>320</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2011	<u>51</u>	<u>269</u>	<u>320</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2011	<u>46</u>	<u>188</u>	<u>234</u>

16. Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική 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
Χρηματοδοτική μίσθωση	247	24	271	(732)	(461)
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	22	8	30	(8)	22
Απομείωση επισφαλών απαιτήσεων	420	102	522	727	1 249
Έσοδα επομένων χρήσεων	-	-	-	(133)	(133)
Λοιπά	(77)	(136)	(213)	372	159
	612	(2)	610	226	836

17. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2011	2010
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	283	523
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	2	31
Εγγυήσεις	4	4
Λοιποί Χρεώστες διάφοροι	5	6
Έξοδα επόμενων χρήσεων	<u>22</u>	<u>17</u>
	<u>316</u>	<u>581</u>

Οι απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους οργανισμούς αφορούν κυρίως παρακρατούμενο φόρο επί των καταθέσεων. Ο εν λόγω φόρος επιστρέφεται, κατόπιν υποβολής αίτησης που συνοποβάλλεται με την Δήλωση Φορολογίας Εισοδήματος της εταιρείας.

18. Ομολογιακά δάνεια

	Αξία κατά την έκδοση	Ημερομηνία έκδοσης	Ημερομηνία λήξης	Επιτόκιο	Αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου	
					2011	2010
Ομολογιακό Α	41.500	15/05/2009	06/03/2013	Euribor + 3,25%	41 500	41 500
Ομολογιακό Β	<u>70.000</u>	15/05/2009	23/05/2011	Euribor + 3,25%	<u>38 697</u>	<u>43 500</u>
Σύνολο	<u>186.500</u>				<u>80 197</u>	<u>85 000</u>

Ομολογιακό Α

Το ομολογιακό δάνειο εκδόθηκε από την T Bank ATE (νυν Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ) με αρχική ονομαστική αξία 20.000.000, διαιρούμενο σε σαράντα ομολογίες ονομαστικής αξίας ίσης με πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ έκαστη. Στις 23 Φεβρουαρίου 2009 υπεγράφη τροποποίηση του προγράμματος ομολογιακού δανείου με αύξηση της συνολικής ονομαστικής αξίας κατά τριάντα ένα εκατομμύρια ευρώ με την έκδοση εξήντα δύο επιπλέον ομολογίων ονομαστικής αξίας πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ έκαστη. Στις 15 Μαΐου 2009 υπεγράφη εκ νέου τροποποίηση του προγράμματος ομολογιακού δανείου με αύξηση της συνολικής ονομαστικής αξίας κατά είκοσι τέσσερα εκατομμύρια ευρώ με την έκδοση επιπλέον σαράντα οκτώ νέων ομολογίων ονομαστικής αξίας πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ έκαστη. Η εταιρεία από το ομολογιακό δάνειο συνολικής αξίας εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων ευρώ έχει εκταμιεύσει το ποσό των σαράντα ένα εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ.

Ομολογιακό Β

Το ομολογιακό δάνειο εκδόθηκε από την T Bank ATE (νυν Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος ΑΤΕ) με αρχική ονομαστική αξία εβδομήντα εκατομμυρίων, διαιρούμενο σε εκατόν σαράντα ονομαστικές ομολογίες ονομαστικής αξίας ίσης με πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ έκαστη. Τον Ιούλιο του 2011 αποπλήρωσε μέρος του ομολογιακού δανείου ύψους 5 εκ. ευρώ. Το δάνειο έληξε στις 23 Μαΐου, παρατάθηκε μέχρι την 24^η Οκτωβρίου 2011 και αναμένεται η ανανέωση του από τη νέα διοίκηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε

19. Παροχές σε εργαζόμενους

<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>	2011	2010
Παρούσα αξία υποχρέωσης που δεν χρηματοδοτείται	77	73
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές αποκλίσεις, κέρδη και (ζημία)	<u>35</u>	<u>66</u>
	<u>112</u>	<u>139</u>

Η κίνηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών ήταν ως εξής:

	2011	2010
Καθαρή υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής		
1 Ιανουαρίου	139	116
Πρόβλεψη χρήσης	10	39
Εισφορές πληρωθείσες εργοδότη	<u>(37)</u>	<u>(16)</u>
	<u>112</u>	<u>139</u>

Τα αποτελέσματα της περιόδου επιβαρύνθηκαν ως εξής:

	2011	2010
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	8	18
Τόκοι υποχρέωσης	4	5
Καθαρό αναλογιστικό κέρδος αναγνωρισμένο στο έτος	(2)	-
Εισφορές πληρωθείσες εργοδότη	=	<u>16</u>
	<u>10</u>	<u>39</u>

T LEASING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Βασικές παραδοχές αναλογιστικής μελέτης	2011	2010
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,15%	5,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,30%	3,50%
Μέση αναμενόμενη εργασιακή ζωή (σε έτη)	27,53	27,79

20. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις <i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>	2011	2010
Φόρος εισοδήματος τρέχουσας χρήσης	-	<u>246</u>
	=	<u>246</u>

21. Λοιπές υποχρεώσεις <i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>	2011	2010
Προμηθευτές	41	341
Υποχρεώσεις από φόρους	375	191
Δεδουλευμένα έξοδα	474	487
Λοιπές υποχρεώσεις	102	92
Πρόβλεψη για ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο	<u>133</u>	-
	<u>1.125</u>	<u>1.111</u>

22. Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε ΕΥΡΩ 11 013 χιλιάδες και αποτελείται από 375 240 ονομαστικές κοινές μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 29.35 ανά μετοχή.

23. 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 καταβληθένου 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.

24. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τις εταιρείες του Ομίλου του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου της Ελλάδος και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς.

Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2011	2010
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	2 543	3 796
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	5 115	6 046
Λοιπές απαιτήσεις	6	6
Ομολογιακά δάνεια	80 196	85 000
Λοιπές υποχρεώσεις	7	6
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	3 808	2 591
Λοιπές προμήθειες και έξοδα τραπεζών	201	3
Λοιπά έξοδα	70	90
Έσοδα από τόκους μισθωμάτων	121	169
Τόκοι καταθέσεων όψεως και προθεσμίας	62	8
Λοιπά έσοδα	1	37
Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου		
Αμοιβές	84	178

Οι αμοιβές με συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με τους γενικά αποδεκτούς εμπορικούς όρους και θα διευθετηθούν με μετρητά εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

25.1 Δικαστικές υποθέσεις

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και των Νομικών Συμβούλων της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν αρνητική έκβαση για την Εταιρεία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

25.2 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 44 χιλιάδες Ευρώ.(2010: 52 χιλιάδες).

25.3 Φορολογικά

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 11, η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2006 έως 2011 με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές οι φορολογικές της υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές. Για τις ανωτέρω χρήσεις έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 133 χιλ.

Αθήνα, 11 Απριλίου 2012

**Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

**ΚΥΡΙΑΚΗ Ν. ΔΕΣΠΟΤΙΔΟΥ
Α.Τ. Φ-065736**

**ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Κ. ΤΟΠΑΛΟΓΛΟΥ
Α.Τ. Χ-158663**

**ΑΡΕΖΙΝΑ Α.ΙΩΑΝΝΙΔΗ
Α.Τ. Χ-135487
ΑΡ.Μ.ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ 0086072 Α΄
ΤΑΞΗ**