



**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ  
ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ  
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011  
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
«ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.»  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 44407/01/Β/99/91(06)  
ΕΔΡΑ: Σινώπης 27 – Αθήνα Τ.Κ. 115 27**

## Περιεχόμενα

<b>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b> .....	3
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b> .....	5
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b> .....	6
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b> .....	7
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b> .....	8
<b>1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b> .....	9
<b>2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ</b> .....	9
<b>3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ</b> .....	15
<b>4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ</b> .....	21
<b>5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b> .....	21
<b>6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ</b> .....	21
<b>7. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ</b> .....	21
<b>8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ</b> .....	21
<b>9. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ</b> .....	22
<b>10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b> .....	22
<b>11. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ</b> .....	23
<b>12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ</b> .....	23
<b>13. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> .....	24
<b>14. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> .....	24
<b>15. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ</b> .....	25
<b>16. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b> .....	26
<b>17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> .....	26
<b>18. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ</b> .....	26
<b>19. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ</b> .....	27
<b>20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΛΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ</b> .....	28
<b>21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b> .....	28
<b>22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ</b> .....	28
<b>23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ</b> .....	28
<b>24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b> .....	29
<b>25. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ</b> .....	29
<b>26. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ</b> .....	29
26.1 Υπόλοιπα με συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	29
26.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις .....	30
26.3 Παροχές προς την διοίκηση .....	30
<b>27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b> .....	30
<b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ</b>	

## **ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Στη παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά, χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας «ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.», για την χρήση του 2011, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στη περίοδο και η επίδρασή τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο νέο έτος και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

### **I. ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ**

Η αγορά leasing δεν αποτέλεσε εξαίρεση από την βαθεία ύφεση που έπληξε το σύνολο της οικονομίας την χρήση 2011. Η απομόχλευση αντικατέστησε την πιστωτική επέκταση και η αποτελεσματική διαχείριση του υφιστάμενου ενεργητικού αναβαθμίσθηκε σε υπ' αριθμό ένα στόχο των εταιρειών του χώρου. Στα περιοριστικά αυτά πλαίσια η Πειραιώς Leasing κινήθηκε επιτυχώς, διατηρώντας στο μέτρο του δυνατού την ισορροπία στα μεγέθη του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι νέες εργασίες προσέγγισαν τα € 42 εκ. ενώ το εκμισθωμένο ενεργητικό ανήλθε στο ποσό των € 1,033 δις. Τα καθαρά έσοδα τόκων σημείωσαν αύξηση 15% φθάνοντας τα € 13,87 εκ.

Η ενίσχυση του αποθεματικού προβλέψεων αποτελεί ισχυρό μέσο άμυνας έναντι των ιδιαίτερα δυσμενών συνθηκών που διαμορφώνει η οικονομική κρίση. Έτσι οι λογιστικοποιηθέντες εντός της χρήσης προβλέψεις τριπλασιάστηκαν φθάνοντας τα € 23,7 εκ. ενώ το αποθεματικό προβλέψεων αυξήθηκε κατά 109,5% φθάνοντας τα € 41,9 εκ. Στην ίδια κατεύθυνση αναμένεται να κινηθεί η εταιρεία και κατά την χρήση 2012.

Ο Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για την τρέχουσα χρήση διαμορφώνεται σε 16,37%.

Επιπλέον παρουσιάζονται οι κάτωθι χρήσιμες πληροφορίες:

(α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου

Την 31 Δεκεμβρίου 2011, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε ευρώ 139,3 εκ. διαιρούμενο σε 5.590.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 24,92 έκαστη.

Μοναδική μέτοχος είναι η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Το σύνολο (100%) των μετοχών της Εταιρείας είναι κοινές, ονομαστικές και αδιαίρετες και δεν υπάρχουν ειδικές κατηγορίες μετοχών. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνοδεύουν τις μετοχές, είναι αυτά που προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα μεταβίβασης μετοχών της Εταιρείας που να είναι γνωστοί σε αυτήν.

(γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3556/2007.

Μοναδική μέτοχος είναι η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. με ποσοστό 100%.

(δ) Κάτοχοι μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υπάρχουν μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

(ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου - Προθεσμίες άσκησης σχετικών δικαιωμάτων.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου των μετοχών της εταιρείας οι οποίοι είναι γνωστοί στην Εταιρεία.

(στ) Συμφωνίες Μετόχων για περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων.

(ζ) Κανόνες διορισμού / αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης Καταστατικού εφόσον διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

Δεν υφίστανται διαφοροποιήσεις από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

(η) Αρμοδιότητα Δ.Σ. για έκδοση νέων μετοχών / αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/20.

Δεν υφίσταται.

(θ) Σημαντικές συμφωνίες της Εταιρείας που ισχύουν / τροποποιούνται / λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται.

(ι) Συμφωνίες αποζημίωσης μελών Δ.Σ. ή προσωπικού σε περίπτωση παραίτησης / απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού θητείας / απασχόλησης λόγω δημόσιας πρότασης.

Δεν υφίστανται.

(κ) Μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων της κατάστασης Οικονομικής Θέσης, καθώς και οι μέθοδοι υπολογισμού των προβλέψεων.

Για το παραπάνω γίνεται αναφορά στις ενότητες 2.3 έως και 2.21 στις Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2011.

## II. ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά την έκδοση ομολογιακών δανείων.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Οικονομική Υπηρεσία της Εταιρείας η οποία λειτουργεί, υπό την εποπτεία της Τράπεζας Πειραιώς και με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την ανάλυση της ικανότητας των υφισταμένων και υποψήφιων μισθωτών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης την λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (εταιρικών ή προσωπικών) από τους μισθωτές.

Η Εταιρεία αποδίδει μεγάλη σημασία στην διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, επομένως οι μισθωτές της υπόκεινται εξ αρχής σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολογήσεως.

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας αφορούν ομολογιακά δάνεια, τα οποία προορίζονται για την χρηματοδότηση των συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η Εταιρεία κατά κανόνα δεν εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου λόγω σύνδεσης των δανειακών υποχρεώσεων της με αντίστοιχες απαιτήσεις από πελάτες.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα η Εταιρεία αντισταθμίζει πλήρως τον κίνδυνο, συνδέοντας κάθε απαίτηση σε ξένο νόμισμα με αντίστοιχη υποχρέωση στο ίδιο νόμισμα.

Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους.

Σαν αποτέλεσμα των παραπάνω η Εταιρεία δεν εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων στην χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές.

### Προσωπικό

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικείμενου της Εταιρείας και των συνθηκών της αγοράς συμβάλλοντας στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη των εταιριών.

Το προσωπικό της Εταιρείας στις 31.12.2011 ανερχόταν σε 54 εργαζομένους. Οι σχέσεις της Διοίκησης με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα. Συνέπεια των σχέσεων αυτών είναι η έλλειψη δικαστικών υποθέσεων που να αφορούν σε εργασιακά θέματα.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2012

Ο Πρόεδρος του ΔΣ

Ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Χριστόδουλος Αντωνιάδης

Ιωάννης Μαυρέλος

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
Χρηματοοικονομικά έσοδα		50.140	43.353
Μείον: Χρηματοοικονομικά έξοδα	5	<u>36.262</u>	<u>31.760</u>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>13.878</b>	<b>11.593</b>
Λοιπά έσοδα	6	<u>2.177</u>	<u>2.632</u>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>		<b>16.056</b>	<b>14.225</b>
Δαπάνες προσωπικού	7	(2.015)	(2.200)
Λοιπά έξοδα	8	(4.840)	(3.840)
Αποσβέσεις ενσώματων, άύλων και επενδυτικών στοιχείων του ενεργητικού	13,14,15	(145)	(118)
Απομείωση αξίας επενδυτικών ακινήτων	15	(492)	-
Απομείωση αξίας απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού	9,16	<u>(23.208)</u>	<u>(8.046)</u>
<b>(Ζημιές) / Κέρδη προ φόρων</b>		<b>(14.645)</b>	<b>21</b>
Μείον: Φόρος εισοδήματος	10	<u>692</u>	<u>(1.073)</u>
<b>(Ζημιές) / Κέρδη μετά από φόρους</b>		<b>(15.337)</b>	<b>1.094</b>
<b>Συνολικό εισόδημα μετά από φόρους</b>		<b>(15.337)</b>	<b>1.094</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Σημείωση</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2011</b>		<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα			3.895	80.323
Απαιτήσεις μισθώσεων	12	1.030.498	1.131.394	
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις)	9	<u>35.693</u>	<u>20.000</u>	1.111.394
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	13		1	1
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	14		1.646	1.738
Επενδυτικά ακίνητα	15		2.173	1.078
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19		793	1.285
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16		<u>44.087</u>	<u>27.054</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b><u>1.047.400</u></b>	<b><u>1.222.873</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17		7.049	11.127
Ομολογιακά και λοιπά τραπεζικά δάνεια	18		889.094	1.045.378
Λοιπές προβλέψεις			1.770	1.570
Τρέχων φόρος εισοδήματος			30	39
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	20		<u>568</u>	<u>533</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b><u>898.511</u></b>	<b><u>1.058.647</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	21		139.303	139.303
Διαφορά υπέρ το άρτιο	21		22.871	22.871
Αποθεματικά	22		566	566
Συσσωρευμένα κέρδη			<u>(13.851)</u>	<u>1.486</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			<b><u>148.889</u></b>	<b><u>164.226</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>			<b><u>1.047.400</u></b>	<b><u>1.222.873</u></b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Κίνηση Κεφαλαίων	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>139.303</b>	<b>22.871</b>	<b>511</b>	<b>5.924</b>	<b>168.609</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 01.01.2010-31.12.2010	-	-	-	1.094	1.094
Μερίσματα χρήσεως 2009	-	-	-	(5.477)	(5.477)
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό (Σημείωση 22)	-	-	55	(55)	-
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>139.303</b>	<b>22.871</b>	<b>566</b>	<b>1.486</b>	<b>164.226</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>139.303</b>	<b>22.871</b>	<b>566</b>	<b>1.486</b>	<b>164.226</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους 01.01.2011-31.12.2011	-	-	-	(15.337)	(15.337)
<b>Υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>139.303</b>	<b>22.871</b>	<b>566</b>	<b>(13.851)</b>	<b>148.889</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
<b>Ταμειακές Ροές Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>		
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	(15.337)	1.094
Πλέον προσαρμογές του κέρδους για:		
Φόροι	692	(1.073)
Αποσβέσεις	145	118
Απομειώσεις	492	-
Προβλέψεις	23.243	8.108
<b>Καθαρές ταμειακές ροές πριν από τις μεταβολές του κεφαλαίου κινήσεως</b>	<b>9.235</b>	<b>8.247</b>
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς λογαριασμούς	74.718	13.212
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(4.077)	(12.009)
<b>Εισροές / (εκροές) διαθεσίμων από την κύρια εκμετάλλευση</b>	<b>79.876</b>	<b>9.450</b>
Πληρωμές φόρων	(9)	(201)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) Λειτουργικών Δραστηριοτήτων</b>	<b>79.867</b>	<b>9.249</b>
<b>Ταμειακές Ροές Επενδυτικών Δραστηριοτήτων</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(12)	(36)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	6
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) Επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>	<b>(12)</b>	<b>(30)</b>
<b>Ταμειακές Ροές Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων</b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	3.183	168.945
Εξοφλήσεις δανείων	(159.466)	(199.934)
Πληρωμές μερισμάτων	-	(5.477)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) Χρηματοοικονομικών Δραστηριοτήτων</b>	<b>(156.283)</b>	<b>(36.466)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(76.428)</b>	<b>(27.247)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	80.323	107.570
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>3.895</b>	<b>80.323</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων



## Β. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΑΕ, για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η κυριότερη δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διενέργεια χρηματοδοτικών μισθώσεων ακινήτων, επαγγελματικών και επιβατικών οχημάτων, μηχανημάτων, αεροσκαφών και λοιπού εξοπλισμού.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και είναι θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ, η οποία κατέχει το 100% των μετοχών.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Νομό Αττικής, στο Δήμο Αθηνών. Η διεύθυνση των γραφείων της είναι Σινώπης 27, 115 27 Αθήνα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.piraeusleasing.gr](http://www.piraeusleasing.gr).

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30 Απριλίου 2012.

### 2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά την σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, περιγράφονται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται πιο κάτω εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

#### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από την Διοίκηση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.») και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Σ.Δ.Λ.Π) και παρουσιάζουν τη χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση των αποτελεσμάτων και τις ταμειακές ροές της εταιρείας με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, λαμβάνοντας υπόψη τους μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και την επιρροή τους στη λειτουργία της εταιρείας. Η εταιρεία αντλεί χρηματοδότηση κατά βάση από την μητρική της εταιρεία η οποία υπέστη σημαντικές ζημιές από την συμμετοχή της στο πρόγραμμα εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων και δανείων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και κατά συνέπεια στην κεφαλαιακή της επάρκεια. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η ανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου θα επιτευχθεί μέσα στο χρονοδιάγραμμα που έχει συμφωνηθεί και κατά συνέπεια ο Όμιλος και κατ' επέκταση και η Εταιρεία θα συνεχίσουν απρόσκοπτα τις δραστηριότητές τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από την Διοίκηση στην διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχομένων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά την διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

Στις επισυναπτόμενες Οικονομικές Καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

#### 2.2 Εγχώριο Τραπεζικό σύστημα και ρευστότητα

Το 2011 η Εταιρεία είχε χρηματοδοτηθεί κατά το ποσό των Ευρώ 833 εκ περίπου από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς και τις εταιρείες του Ομίλου. Το γεγονός αυτό υποδεικνύει σημαντική εξάρτηση της χρηματοδοτικής υποστήριξης της Εταιρείας από τον Όμιλο Πειραιώς αναφορικά με την συνέχιση των εργασιών της.

Η μητρική Τράπεζα Πειραιώς υπέστη στις 31 Δεκεμβρίου 2011 σημαντικές ζημιές απομείωσης λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους, οι οποίες επηρέασαν αρνητικά τα εμποτικά της ίδια κεφάλαια. Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης της μητρικής τράπεζας αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2012.

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει λάβει υπόψη τα ανωτέρω και τις αβεβαιότητες που υπεισέρχονται κυρίως αναφορικά με την δημοσιονομική κατάσταση της χώρας και έχει συντάξει τις Οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

#### 2.3 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

**ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»**

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

**ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

**ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

**ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

**ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

**ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

**ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

**ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την εταιρεία διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η εταιρεία θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

**ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωρισθεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η εταιρεία έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

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

**ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

**ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική

οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Το νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

#### **ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»**

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

#### **ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»**

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

#### **ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιούμενες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις» και του ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

#### **ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»**

Το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

## **2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές**

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο η Εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»).

Οι συναλλαγές που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την τακτοποίηση τέτοιων συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Κατά την ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης, τα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις ή απαιτήσεις που είναι εκφρασμένες σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία αυτή. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις αποτιμήσεις αυτές καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## **2.5 Λειτουργικές Μισθώσεις**

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αποσβένονται κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, με βάση παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

## **2.6 Αναγνώριση εσόδων**

Τα έσοδα προέρχονται από τοκοφόρα στοιχεία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης, από πώληση παγίων, από λειτουργικές μισθώσεις, από παροχή υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, και εκπτώσεις. Τα έσοδα αναγνωρίζονται (καταχωρούνται στην κατάσταση του συνολικού εισοδήματος) στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

### **(α) Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα**

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα περιλαμβάνουν έσοδα και έξοδα τόκων. Τα έσοδα και έξοδα τόκων αναφέρονται σε όλα τα τοκοφόρα στοιχεία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο, δηλαδή το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εσόδων/εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί/πληρωθεί. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται κατά την διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και υπολογίζονται βάσει προκαθορισμένου επιτοκίου επί του υπολειπόμενου κεφαλαίου της χρηματοδοτικής μισθώσεως.

### **(β) Μεριάσματα**

Τα μερίσματα λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης τους.

## 2.7 Απαιτήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Οι μισθώσεις παγίων όπου οι πελάτες της εταιρείας διατηρούν ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις εμφανίζονται ως απαιτήσεις με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της απαιτήσης και των χρηματοοικονομικών εσόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα μεσοσταθμικό αποτελεσματικό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική απαίτηση. Οι αντίστοιχες απαιτήσεις από μισθώματα (υπολειπόμενο κεφάλαιο), καθαρές από χρηματοοικονομικά έσοδα, καθώς και οι πιθανές χρεώσεις μείον τυχόν ζημιές απομείωσης, απεικονίζονται στις μακροχρόνιες και βραχυχρόνιες απαιτήσεις. Το μέρος της χρηματοδοτικής μίσθωσης που αντιστοιχεί σε τόκους αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Στην περίπτωση καταγγελίας-ανάκτησης εξοπλισμού, για τον οποίο έχει συναφθεί στο παρελθόν σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης, το υπολειπόμενο κεφάλαιο που αντιστοιχεί στις παραπάνω συμβάσεις, μεταφέρεται από τον λογαριασμό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Απαιτήσεις μισθώσεων» στον λογαριασμό «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» (βλέπε παράγραφο 2.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού).

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Η πρόβλεψη ζημιών απομείωσης στηρίζεται στην ιστορική γνώση της Εταιρείας και τους ενδογενείς κινδύνους στο χαρτοφυλάκιό του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων στηρίζεται στην αξιολόγηση της φερεγγυότητας του μισθωτή και των υφιστάμενων καλύψεων οι οποίες κατά κύριο λόγο είναι τα εκμισθωμένα πάγια. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## 2.8 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία. Οι μεταβολές των προβλέψεων καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## 2.9 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό για το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως (παρούσα αξία χρηματοροών που αναμένεται να δημιουργηθούν με βάση την εκτίμηση της διοίκησης για τις μελλοντικές και λειτουργικές συνθήκες). Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν. Τα περιουσιακά στοιχεία επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης Οικονομικής Θέσης με εξαίρεση την υπεραξία.

## 2.10 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

### Λογισμικό

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέρα των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία.

Οι αποσβέσεις τους λογίζονται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης βάσει της μέσης ωφέλιμης ζωής τους που είναι 3-4 χρόνια.

## 2.11 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο ιστορικό κόστος μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων. Επιπλέον δαπάνες προστίθενται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων ή καταχωρούνται ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν αναμένεται να επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις των παγίων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο, με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

Hardware υπολογιστών:	3-4 χρόνια
Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα:	5 χρόνια
Μεταφορικά μέσα:	6-7 χρόνια
Κτίρια:	έως 25 χρόνια

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (ζημιά απομείωσης) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα κέρδη ή οι ζημιές από πώληση παγίων όπως προκύπτουν από την σύγκριση της αναπόσβεστης αξίας και του τιμήματος, εμφανίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## **2.12 Επενδυτικά Ακίνητα**

Επενδυτικά ακίνητα θεωρούνται γήπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρεία για εκμίσθωση και για κεφαλαιουχικά κέρδη. Τα επενδυτικά ακίνητα απεικονίζονται στο Ιστορικό Κόστος τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Οι αποσβέσεις λογίζονται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης και ο συντελεστής απόσβεσης είναι 3,5%. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στην λογιστική αξία μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη τα οποία σχετίζονται με το πάγιο θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος του παγίου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες βελτίωσης και συντήρησης καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια της περιόδου στην οποία εμφανίζονται. Αν μία επένδυση σε ακίνητο μετατραπεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενο τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα πάγια.

## **2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα είναι περιουσιακά στοιχεία μειωμένου κινδύνου και εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα έκδοσής τους όπως μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες.

## **2.14 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού ταξινομούνται περιουσιακά στοιχεία που ανακτήθηκαν από πελάτες, στους οποίους, τα πάγια αυτά είχαν στο παρελθόν μισθωθεί με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, εξαιτίας αδυναμίας των πελατών της να εξοφλήσουν τις οφειλές τους.

Τα στοιχεία αυτά προορίζονται είτε για πώληση είτε για χρηματοδοτική μίσθωση και αναγνωρίζονται την ημερομηνία ανάκτησής τους στη χαμηλότερη αξία μεταξύ λογιστικής αξίας και καθαρής τιμής πώλησής τους.

Αν η καθαρή τιμή πώλησής τους είναι χαμηλότερη από τη λογιστική τους αξία, οι ζημιές απομείωσης που προκύπτουν αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα ανακτημένα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως καθώς και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό για το οποίο η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν προκύπτουν.

## **2.15 Παροχές σε εργαζομένους**

### **(α) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών στα Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει υποχρέωση της Εταιρείας σε περίπτωση που το Ταμείο αδυνατεί να καταβάλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Οι εργοδοτικές εισφορές που καταβάλλονται σε ετήσια βάση περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού και επιβαρύνουν αντίστοιχα την κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η διαφορά με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι ότι ο εργοδότης φέρει την ευθύνη για την καταβολή των συμφωνημένων παροχών στον εργαζόμενο. Το μόνο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών που υφίσταται για την Εταιρεία αφορά στην καταβολή της νόμιμης αποζημίωσης του Ν.2112/1920. Το πρόγραμμα αυτό δεν είναι αυτοχρηματοδοτούμενο.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

### **(β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης και όπου υπάρχει αδυναμία στον προσδιορισμό του αριθμού εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δε γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

## 2.16 Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενη φορολογία δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Η αναβαλλόμενη φορολογία επιμετρείται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανό να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

## 2.17 Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

## 2.18 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα έξοδα (καθαρά από φόρους) που πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης, στην διαφορά υπέρ το άρτιο.

## 2.19 Διανομή μερισμάτων

Τα πληρωτέα μερίσματα απεικονίζονται ως υποχρέωση κατά τον χρόνο έγκρισής τους από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## 2.20 Συγκριτικά στοιχεία

Στις περιπτώσεις που κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναξινομήθηκαν για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

## 2.21 Τιτλοποίηση

Η Εταιρεία προβαίνει σε τιτλοποίηση απαιτήσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων, οι οποίες αγοράζονται από Εταιρείες ειδικού σκοπού. Οι ανωτέρω Εταιρείες ειδικού σκοπού εκδίδουν ομόλογα, τα οποία λαμβάνονται από την Εταιρεία. Η Εταιρεία ενοποιεί τις Εταιρείες ειδικού σκοπού καθώς ασκεί τον έλεγχό τους, όπου οι ομολογίες που έχει λάβει η Εταιρεία απεικονίζονται στις οικονομικές της καταστάσεις συμψηφισμένες με τις υποχρεώσεις από ομολογιακό δανεισμό που έχουν οι Εταιρείες ειδικού σκοπού προς την Εταιρεία. Η ανωτέρω τιτλοποίηση απαιτήσεων έληξε πρόωρα την 30 Μαρτίου 2011.

# 3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

## Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Ο κύριος όγκος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αφορά απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, ενώ ο κύριος όγκος των υποχρεώσεων αφορά βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την Διεύθυνση Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρείας σε συνδυασμό με την Υπηρεσία Εμπλοκών της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

## 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρεία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου των μισθωμάτων από τους μισθωτές σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφισταμένων και υποψήφιων μισθωτών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης την λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (εταιρικών ή προσωπικών) από τους μισθωτές.

Η Εταιρεία αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, επομένως οι μισθωτές της υπόκεινται εξ αρχής σε διαδικασίες πιστοληπτικής αξιολόγησης. Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των μισθωτών, διαφοροποιούνται ανάλογα με το μέγεθος τους. Δηλαδή για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους. Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις είναι περιορισμένος.

### **3.1.1 Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου**

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

#### **α) Απαιτήσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων**

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρείας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρεία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

#### **(i) Συστηματική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας πελατών και εκτίμηση ενδεχόμενης αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων**

Η Εταιρεία αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και εκτιμά το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας υποδείγματα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων (ratings) προσαρμοσμένα στις κατηγορίες και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και συνδυάζουν τη χρηματοοικονομική και στατιστική ανάλυση με την κρίση των αρμόδιων στελεχών, ενώ υποβάλλονται σε αξιολόγηση όπου είναι εφικτό, μέσω της αντιπαραβολής τους με εξωτερικά διαθέσιμη πληροφόρηση.

Βάση πολιτικής, η διαβάθμιση για κάθε πιστούχο εφαρμόζεται κατά τον καθορισμό των πιστοδοτικών ορίων και ανανεώνεται συστηματικά σε ετήσια βάση. Επικαιροποίηση των διαβαθμίσεων γίνεται ακόμη και στις περιπτώσεις όπου προκύπτουν νέες πληροφορίες οι οποίες μπορούν να διαφοροποιήσουν σημαντικά τον ενεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Η Εταιρεία επικυρώνει τακτικά την προβλεπτική ικανότητα των υποδειγμάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται, εξασφαλίζοντας έτσι τη δυνατότητα ορθής απεικόνισης του ενεχόμενου πιστωτικού κινδύνου και επιτρέποντας την έγκαιρη λήψη ενεργειών για την αντιμετώπιση πιθανών προβλημάτων.

#### **(ii) Παρακολούθηση ύψους τρέχουσας έκθεσης πιστωτικού κινδύνου**

Το ύψος της έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο προσμετρείται, στην περίπτωση των απαιτήσεων, με βάση την ονομαστική τους αξία.

#### **(iii) Ποσοστό ανάκτησης με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις**

Παράλληλα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, η Εταιρεία εκτιμά κατά τον καθορισμό/ ανανέωση των πιστοδοτικών ορίων και το ποσοστό ανάκτησης σε σχέση με το άνοιγμα (recovery rate) στην περίπτωση που οι πιστούχοι αδυνατούν να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Η εκτίμηση αυτή πραγματοποιείται με βάση το είδος της πιστοδότησης και την ύπαρξη ή όχι συνδεδεμένων καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Να σημειωθεί ότι η εταιρία λόγω του αντικειμένου της έχει σε κάθε πιστοδοτικό άνοιγμα πρωταρχική εξασφάλιση την κατοχή του πάγιου εξοπλισμού που χρηματοδοτεί. Σε γενικές γραμμές, όσο χειρότερη είναι η πιστοληπτική διαβάθμιση ενός πιστούχου, τόσο μεγαλύτερο είναι το ενδεχόμενο αθέτησης των υποχρεώσεων του προς την Εταιρεία και επομένως τόσο ισχυρότερα θα πρέπει να είναι τα απαιτούμενα καλύμματα και οι εξασφαλίσεις προκειμένου το ποσοστό ανάκτησης να είναι όσο το δυνατόν μεγαλύτερο.

#### **(β) Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης**

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της μέτρησης και ποσοτικοποίησης του πιστωτικού κινδύνου στην Εταιρεία, παρέχοντας εκτιμήσεις του μεγέθους των οικονομικών απωλειών που θα μπορούσαν να προκληθούν κάτω από το ενδεχόμενο ακραίων χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Οι ασκήσεις πραγματοποιούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και χρησιμοποιούν κατά κύριο λόγο την τεχνική ανάλυσης ευαισθησίας.

### **3.1.2 Τεχνικές μείωσης κινδύνου**

Η Εταιρεία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Για το σκοπό αυτό έχει προσδιορίσει και ενσωματώσει στην πιστωτική της πολιτική, κατηγορίες αποδεκτών καλυμμάτων και εξασφαλίσεων, οι κυριότερες από τις οποίες είναι οι ακόλουθες:

- Ενέχυρα επί καταθέσεων
- Εγγυητικές επιστολές τραπεζών
- Ενέχυρα επί μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ, μετοχών, ή ομολόγων
- Ενέχυρα επί επιταγών
- Προσημειώσεις ακινήτων

Σημειώνεται ότι η κυριότερη εξασφάλιση της Εταιρείας είναι το ίδιο το χρηματοδοτούμενο πάγιο, του οποίου η κυριότητα παρακρατείται έως ότου ο πελάτης εξοφλήσει όλες του τις υποχρεώσεις προς την Εταιρεία.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της χρηματοδότησης του πελάτη με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.



### 3.1.3 Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρεία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του πιστούχου να αποπληρώσει την σύμβαση. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Η εκτίμηση ύπαρξης απομείωσης και ο σχηματισμός προβλέψεων διενεργείται εξατομικευμένα σε επίπεδο σύμβασης που η Εταιρεία θεωρεί σημαντικές.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

### Διαγραφές

Η Εταιρεία αφού έχει εξαντλήσει τις δικαστικές και λοιπές διαδικασίες για την είσπραξη των απαιτήσεων της και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

### 3.1.4 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας την 31/12/2011 και 31/12/2010, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα. Για τα εντός της κατάστασης Οικονομικής Θέσης στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εντός της κατάστασης Οικονομικής Θέσης	<u>Μέγιστη Έκθεση</u>	
	<u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>
Δάνεια προς επιχειρήσεις		
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	664.760	747.036
- Μεγάλες επιχειρήσεις	365.738	384.358
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	44.087	27.054
<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός της κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>		
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	4.499	1.457
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.079.084</b>	<b>1.159.905</b>

Το ποσό των αχρησιμοποίητων πιστωτικών ορίων περιλαμβάνει μόνο πιστωτικά όρια που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων και ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή που προβλέπουν αυτόματη ακύρωση στην περίπτωση της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του πιστούχου (uncommitted).

### 3.1.5 Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις προς επιχειρήσεις συνοψίζονται ως εξής:

	<u>31 Δεκεμβρίου 2011</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>
	<u>Δάνεια και απαιτήσεις προς επιχειρήσεις</u>	<u>Δάνεια και απαιτήσεις προς επιχειρήσεις</u>
Δάνεια χωρίς απομείωση αξίας	298.345	408.714
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	656.262	685.274
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	75.891	37.406
<b>Προ προβλέψεων</b>	<b>1.030.498</b>	<b>1.131.394</b>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	35.693	20.000
<b>Μετά προβλέψεων</b>	<b>994.805</b>	<b>1.111.394</b>

#### α) Δάνεια χωρίς απομείωση αξίας:

#### Δάνεια και απαιτήσεις προς επιχειρήσεις

31 Δεκεμβρίου 2011

**Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις  
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2011**  
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

<b>Διαβαθμίσεις</b>	<b>Μικρομεσαίες επιχειρήσεις</b>	<b>Μεγάλες επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις</b>
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	129.798	141.578	271.376
Ειδικής αναφοράς	20.572	6.397	26.969
<b>Σύνολο</b>	<b>150.370</b>	<b>147.975</b>	<b>298.345</b>

**31 Δεκεμβρίου 2010**

<b>Διαβαθμίσεις</b>	<b>Μικρομεσαίες επιχειρήσεις</b>	<b>Μεγάλες επιχειρήσεις</b>	<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις</b>
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	160.911	189.829	350.740
Ειδικής αναφοράς	23.020	34.954	57.974
<b>Σύνολο</b>	<b>183.931</b>	<b>224.783</b>	<b>408.714</b>

**β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας:**

**31 Δεκεμβρίου 2011**

<b>Διαβαθμίσεις</b>	<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις</b>
	<b>Μικρομεσαίες επιχειρήσεις</b>	<b>Μεγάλες επιχειρήσεις</b>	
Σε καθυστέρηση 1-90 ημέρες	376.926	186.881	563.807
Σε καθυστέρηση 91-180 ημέρες	19.097	2.873	21.970
Σε καθυστέρηση >180 ημέρες	60.089	10.396	70.485
<b>Σύνολο</b>	<b>456.112</b>	<b>200.150</b>	<b>656.262</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>406.007</b>	<b>171.285</b>	<b>577.292</b>

Η εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων αφορά κυρίως την αξία των εκμισθωμένων παγίων, η κυριότητα των οποίων ανήκει στην Εταιρεία έως ότου ο πελάτης εξοφλήσει πλήρως τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρεία. Επιπλέον συμπεριλαμβάνονται και άλλες εξασφαλίσεις όπως ενεχυριάσεις καταθέσεων και μετοχών καθώς και πρώτες προσημειώσεις επί ακινήτων. Για τις περιπτώσεις όπου η αξία του εκμισθωμένου παγίου ξεπερνά το ποσό κάλυψης του απαιτητού υπολοίπου, ως εύλογη αξία των απαιτήσεων λαμβάνεται υπόψη η αξία των εκμισθωμένων παγίων μόνο μέχρι το ποσό κάλυψης του υπολοίπου.

**31 Δεκεμβρίου 2010**

<b>Διαβαθμίσεις</b>	<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις</b>
	<b>Μικρομεσαίες επιχειρήσεις</b>	<b>Μεγάλες επιχειρήσεις</b>	
Σε καθυστέρηση 1-90 ημέρες	490.982	149.996	640.978
Σε καθυστέρηση 91-180 ημέρες	12.365	6.480	18.845
Σε καθυστέρηση >180 ημέρες	24.102	1.349	25.451
<b>Σύνολο</b>	<b>527.449</b>	<b>157.825</b>	<b>685.274</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>473.870</b>	<b>138.158</b>	<b>612.028</b>

**Γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας:**

**31 Δεκεμβρίου 2011**

	<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις</b>
	<b>Μικρομεσαίες επιχειρήσεις</b>	<b>Μεγάλες επιχειρήσεις</b>	
Δάνεια με απομείωση αξίας	58.278	17.613	75.891
Εύλογη αξία εμπραγμάτων εξασφαλίσεων	36.173	13.819	49.992

**31 Δεκεμβρίου 2010**

	<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		
--	---------------------------------	--	--

	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Σύνολο δανείων και απαιτήσεων προς επιχειρήσεις
Δάνεια με απομείωση αξίας	35.656	1.750	37.406
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	23.357	393	23.750
	35.656	1.750	37.406
	23.357	393	23.750

### 3.1.6 Επανάκτηση καλυμμάτων

Κατά την διάρκεια εκάστης χρήσης η Εταιρεία ανέκτησε εκμισθωμένα πάγια λόγω αδυναμίας των πελατών της να εξοφλήσουν τις οφειλές τους.

Κατηγορία στοιχείων ενεργητικού	31/12/2011	31/12/2010
Ακίνητα	21.329	7.329
Λοιπά πάγια	3.062	3.353
<b>Σύνολο</b>	<b>24.391</b>	<b>10.682</b>

Οι ανακτήσεις εκμισθωμένων παγίων συμπεριλαμβάνονται στη γραμμή της κατάστασης Οικονομικής Θέσης "Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού", (Βλέπε σημείωση 16, Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού).

### 3.1.7 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

#### Τομείς Δραστηριότητας

Με εξαίρεση τις απαιτήσεις μισθωμάτων τα στοιχεία του ενεργητικού και το σύνολο των υποχρεώσεων δεν είναι δυνατό να καταμερισθούν ανά τομέα. Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρείας σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας.

Επιχειρηματικός Τομέας	31/12/2011	31/12/2010
Ακίνητα	774.395	830.433
Επιβατικά αυτοκίνητα	5.732	8.418
Φορητά αυτοκίνητα και λοιπά μεταφορικά μέσα	68.776	123.420
Μηχανήματα	55.180	55.171
Η/Υ, ηλεκτρονικά συγκροτήματα, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	38.871	44.802
	<b>942.954</b>	<b>1.062.244</b>
Πλέον υπολοίπου πελατών, προκαταβολών και μεταχρονολογημένων επιταγών	87.544	69.150
	<b>1.030.498</b>	<b>1.131.394</b>

## 3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της τίτλους μετοχών, ως εκ τούτου δεν υπόκειται σε σχετιζόμενο με μετοχές κίνδυνο. Επιπλέον η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε συναλλαγματικό κίνδυνο λόγω πλήρους σύνδεσης των υποχρεώσεων της σε ξένο νόμισμα με αντίστοιχες απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα. Σχετικά βλέπε την παράγραφο 3.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος. Τέλος η Εταιρεία δεν υπόκειται σε επιτοκιακό κίνδυνο λόγω πλήρους σύνδεσης των δανειακών υποχρεώσεων της με αντίστοιχες απαιτήσεις από πελάτες. Σχετικά βλέπε την παράγραφο 3.4 Κίνδυνος Επιτοκίου.

## 3.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών της διεξάγεται σε Ευρώ. Για τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα η Εταιρεία αντισταθμίζει πλήρως τον κίνδυνο, συνδέοντας κάθε απαίτηση σε ξένο νόμισμα με αντίστοιχη υποχρέωση στο ίδιο νόμισμα.

Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική, δεν προαγοράζει συνάλλαγμα και δεν συνάπτει συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος με εξωτερικούς αντισυμβαλλόμενους

Σαν αποτέλεσμα των παραπάνω η Εταιρεία δεν εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων στην χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές.

## 3.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μίας αρνητικής επίπτωσης στην οικονομική θέση της Εταιρείας, εξαιτίας της έκθεσής της σε μεταβολές στις αγορές επιτοκίων.

Η αρνητική επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των έντοκων στοιχείων της κατάστασης Οικονομικής Θέσης της Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις, έναντι παράλληλης ανόδου των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης, εκτιμάται για το τέλος του 2011 σε € -563 χιλ (2010 : -654 χιλ.).

### 3.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διατήρησης επαρκών πιστωτικών ορίων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Τα ποσά που εμφανίζονται στους παρακάτω πίνακες είναι αυτά που προκύπτουν από τις μη προεξοφλημένες συμβατικές υποχρεώσεις-απαιτήσεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011	Έως 1 μήνα	1 – 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.041	6.809	812.233	82.108	-	904.191
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3	1.114	3.621	2.343	-	7.081
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>3.044</b>	<b>7.923</b>	<b>815.854</b>	<b>84.451</b>	<b>-</b>	<b>911.272</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>64.799</b>	<b>55.809</b>	<b>116.073</b>	<b>440.466</b>	<b>759.216</b>	<b>1.436.363</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>						
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.528	793	29.481	1.053.230	-	1.101.032
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.646	1.392	5.166	1.850	-	11.054
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>20.174</b>	<b>2.185</b>	<b>34.647</b>	<b>1.055.080</b>	<b>-</b>	<b>1.112.086</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>130.728</b>	<b>47.644</b>	<b>130.770</b>	<b>481.137</b>	<b>753.301</b>	<b>1.543.580</b>

### 3.6 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα και στα πλαίσια του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι βασικοί στόχοι της Εταιρείας που ορίζουν την διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων είναι:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, οι οποίες ορίζονται από τις εποπτικές αρχές της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται.
- Η διαφύλαξη της δυνατότητας της Εταιρείας να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές της, έτσι ώστε να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους της.
- Η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης, η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησής της.

Τα εποπτικά κεφάλαια της Εταιρείας, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, διακρίνονται σε Βασικά στοιχεία (Tier I) και Συμπληρωματικά στοιχεία (Tier II).

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και αφαίρεση του προτεινόμενου προς διανομή μερίσματος.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31/12/2011	31/12/2010
Μετοχικό Κεφάλαιο	139.303	139.303
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22.871	22.871
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	566	566
Αποτελέσματα εις νέον	(13.651)	1.486
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>149.089</b>	<b>164.226</b>
<b>Συμπληρωματικά Κεφάλαια</b>		
Προβλέψεις	1.570	1.570
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>1.570</b>	<b>1.570</b>

Μείον: Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων		-
<b>Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>150.659</b>	<b>165.796</b>
<b>Σταθμισμένο Ενεργητικό:</b>		
Στοιχεία Ενεργητικού	920.065	796.341
<b>Σύνολο Σταθμισμένου ενεργητικού</b>	<b>920.065</b>	<b>796.341</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	16,37%	20,82%

### 3.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεων για απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την Εταιρεία για τη χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

## 4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η Εταιρεία προβλέπει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Παρά το γεγονός ότι οι υπολογισμοί αυτοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικώς αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

(β) Η Εταιρεία σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

## 5. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Χρεωστικοί Τόκοι	36.257	31.753
Πλέον χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	825	3.973
Πλέον πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	(820)	(3.966)
<b>Σύνολο</b>	<b>36.262</b>	<b>31.760</b>

## 6. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Κέρδη από πώληση παγίων	450	812
Λοιπά Έσοδα	1.727	1.820
<b>Σύνολο</b>	<b>2.177</b>	<b>2.632</b>

## 7. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Μισθοί	1.546	1.693
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	366	383
Λοιπές εργοδοτικές εισφορές και έξοδα	65	61
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (σημ.20 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία)	38	63
	<b>2.015</b>	<b>2.200</b>

## 8. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	675	618
Τηλεπικοινωνίες/Φωτισμός-Υδρευση	72	87

Ενοίκια κτιρίων και λοιπού εξοπλισμού	72	71
Επισκευές και συντηρήσεις	214	171
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	19	127
Έξοδα τιτλοποίησης	651	214
Διαγραφές απαιτήσεων	605	76
Διάφορα έξοδα	1.493	1.678
Ζημιές από πωλ. καταγγελλμένων συμβάσεων	1.039	798
	<b>4.840</b>	<b>3.840</b>

## 9. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>16.160</b>
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	8.046
Διαγραφές περιόδου	(4.206)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>20.000</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>20.000</b>
Πρόσθετες προβλέψεις περιόδου	16.995
Διαγραφές περιόδου	(1.302)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>35.693</b>

## 10. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Φόρος εισοδήματος	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος	492	(1.778)
Πρόσθετοι φόροι που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των προηγούμενων χρήσεων	-	53
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010	-	592
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	200	60
	<b>692</b>	<b>(1.073)</b>

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε το μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή της χώρας προέλευσης της Εταιρείας ως εξής:

	31-Δεκ-11	31-Δεκ-10
<b>(Ζημιές)/Κέρδη προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ</b>	<b>(14.645)</b>	<b>21</b>
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες τοπικούς φορολογικούς συντελεστές για τα κέρδη στις αντίστοιχες χώρες	(2.929)	5
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	906	199
Έσοδα που δεν φορολογούνται	-	(1.990)
Συμφηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων	2.515	-
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	200	60
Έκτακτη εισφορά Ν. 3845/2010	-	592
Διαφορά λόγω μείωσης μελλοντικού φορολογικού συντελεστή	-	8
Πρόσθετοι φόροι που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των προηγούμενων χρήσεων	-	53
<b>Σύνολο</b>	<b>692</b>	<b>(1.073)</b>

### Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Για την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο μέχρι τη δέκατη μέρα του έβδομου μήνα μετά το τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Το Υπουργείο Οικονομικών θα επιλέξει δείγμα εταιρειών τουλάχιστον της τάξης του 9% για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του Υπουργείου. Ο έλεγχος αυτός θα πρέπει να ολοκληρωθεί σε διάστημα όχι αργότερο των δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Η Εταιρεία "Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ" πρώην "Πειραιώς ΑΕ Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών και άλλων Μεταφορών" δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2007 έως και 2010. Οι χρήσεις 2000 έως και 2006 έκλεισαν με φορολογική περαίωση κατά την διάρκεια της χρήσης του 2008. Για τη χρήση 2011 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις. Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που αυτές θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) συνολικού ποσού Ευρώ 1.770 χιλ. το οποίο εμφανίζεται στην γραμμή της κατάστασης Οικονομικής Θέσης «Λοιπές Προβλέψεις».

## 11. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα υπόλοιπα των ταμιακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων που εμφανίζονται στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφορούν λογαριασμούς ύψους και αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών. Το μέσο επιτόκιο των έντοκων καταθέσεων κυμαίνεται σε ποσοστό 0,3% (2010: 0,3%).

## 12. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ

Το χρηματοοικονομικό έσοδο που προκύπτει από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις υπολογίζεται με βάση το τριμηνιαίο Euribor προσαυξημένο με το ποσοστιαίο περιθώριο, όπως ορίζεται από την αντίστοιχη σύμβαση.

Το μεσοσταθμικό επιτόκιο με βάση το οποίο υπολογίστηκε το χρηματοοικονομικό έσοδο για το έτος 2011 ανήλθε στο ποσοστό περίπου 4,54% (2010 : 3,53%).

Επίσης υπάρχουν συμβάσεις για τις οποίες ο τόκος υπολογίζεται βάσει σταθερού επιτοκίου. Το υπολειπόμενο κεφάλαιο των συμβάσεων αυτών ανέρχεται σε Ευρώ 18.386 χιλ.(2010: 23.922 χιλ.). Το μεσοσταθμικό επιτόκιο με βάση το οποίο υπολογίστηκε το χρηματοοικονομικό έσοδο για τις συμβάσεις αυτές το έτος 2011 ανήλθε σε ποσοστό περίπου 8,42% (2010 : 8,40%)

Τα πάγια, για τα οποία έχουν συναφθεί συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, λειτουργούν ως εξασφάλιση για την εταιρεία, μέχρι την ημερομηνία λήξης της σύμβασης και εφόσον ο πελάτης έχει τακτοποιήσει όλες τις υποχρεώσεις του προς την εταιρεία.

Τον Αύγουστο του 2009 ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους € 539,7 εκ. σύμφωνα με τον Ν. 3156/2003. Η Εταιρεία Gaia Lease PLC με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο εξέδωσε ομολογίες ισόποσης αξίας, τις οποίες και παραχώρησε στην Εταιρεία σαν αντάλλαγμα για τις απαιτήσεις που απεδέχθη. Οι ανωτέρω εκχωρημένες απαιτήσεις περιλαμβάνονται στην κατωτέρω ανάλυση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοδοτικών απαιτήσεων της Εταιρείας. Πιστοληπτική αξιολόγηση στις ομολογίες με διαβάθμιση 3AAA παρείχε ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Moody's. Σύμβουλος για την τιτλοποίηση ήταν η UBS AG. Η Εταιρεία στη συνέχεια παραχώρησε τις ανωτέρω ομολογίες στην Τράπεζα Πειραιώς με σύμβαση δανεισμού ομολογιών.

Την 30 Μαρτίου 2011 η Διοίκηση της εταιρείας αποφάσισε την πρόωρη λήξη της τιτλοποίησης των απαιτήσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους € 539.700 χιλ., η οποία είχε ξεκινήσει τον Αύγουστο του 2009.

### Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μικτές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</b>		
Μικτές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	138.739	169.574
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(44.041)	(41.571)
<b>Σύνολο</b>	<b>94.698</b>	<b>128.003</b>
Υπόλοιπα πελατών	76.793	53.787
Γραμμάτια εισπρακτέα	180	-
Επιταγές εισπρακτέες	6.203	6.722
Επιταγές σε καθυστέρηση	4.337	3.135
<b>Σύνολο</b>	<b>182.211</b>	<b>191.647</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις</b>	<b>31-Δεκ-11</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
Μικτές απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις περισσότερο του 1ου έτους	1.155.811	1.222.985
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο περισσότερο του 1ου έτους	(307.524)	(283.237)
<b>Σύνολο</b>	<b>848.287</b>	<b>939.748</b>

Οι μικτές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>31-Δεκ-11</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>
Μέχρι 1 έτος	226.252	233.218
Από 1 έως 5 έτη	409.104	463.963

Περισσότερο από 5 έτη	746.707	759.022
<b>Σύνολο</b>	<b>1.382.063</b>	<b>1.456.203</b>
Έσοδο τόκων μη δεδουλευμένο	(351.565)	(324.809)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.030.498</b>	<b>1.131.394</b>

Οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

	<b>31-Δεκ-11</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>
Μέχρι 1 έτος	182.211	191.647
Από 1 έως 5 έτη	281.727	344.772
Περισσότερο από 5 έτη	566.560	594.975
<b>Σύνολο</b>	<b>1.030.498</b>	<b>1.131.394</b>

### 13. ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

#### 1 Ιανουαρίου 2010

Κόστος κτήσεως	400	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(399)	
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>1</b>	

#### Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2010

Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	1	
Αποσβέσεις περιόδου	-	
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1</b>	

#### 1 Ιανουαρίου 2011

Κόστος κτήσεως	400	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(399)	
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>1</b>	

#### Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2011

Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	1	
Αποσβέσεις περιόδου	-	
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1</b>	

#### 31 Δεκεμβρίου 2011

Κόστος κτήσεως	400	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(399)	
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>1</b>	

### 14. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Οικόπεδα και κτίρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2010</b>			
Κόστος κτήσεως	1.890	883	2.773
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(186)	(764)	(950)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>1.704</b>	<b>119</b>	<b>1.823</b>
<b>Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2010</b>			
Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	1.704	119	1.823
Προσθήκες περιόδου	-	36	36



**Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις**  
**Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2011**  
 Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Μειώσεις περιόδου	-	(6)	(6)
Αποσβέσεις περιόδου	(61)	(54)	(115)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1.643</b>	<b>95</b>	<b>1.738</b>

**1 Ιανουαρίου 2011**

Κόστος κτήσεως	1.890	913	2.803
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(247)	(818)	(1.065)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>1.643</b>	<b>95</b>	<b>1.738</b>

**Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2011**

Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	1.643	95	1.738
Προσθήκες περιόδου	-	12	12
Μειώσεις περιόδου	-	-	-
Αποσβέσεις περιόδου	(62)	(42)	(104)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.581</b>	<b>65</b>	<b>1.646</b>

**31 Δεκεμβρίου 2011**

Κόστος κτήσεως	1.890	925	2.815
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(309)	(860)	(1.169)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>1.581</b>	<b>65</b>	<b>1.646</b>

## 15. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Η Εταιρεία εντός του 2010 προχώρησε σε αποδοτικότερη εκμετάλλευση και διαχείριση των ανακτημένων ακινήτων της. Μεταξύ των άλλων ενεργειών, μεταφέρθηκαν στα «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ», ποσό € 1.627 χιλ. τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το ΔΛΠ 40.

<b>1 Ιανουαρίου 2010</b>	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Κόστος κτήσεως	-	-	-
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	-	-
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2010**

Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	208	873	1.081
Αποσβέσεις περιόδου	-	(3)	(3)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>208</b>	<b>870</b>	<b>1.078</b>

**1 Ιανουαρίου 2011**

Κόστος κτήσεως	208	873	1.081
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(3)	(3)
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	<b>208</b>	<b>870</b>	<b>1.078</b>

**Περίοδος που λήγει 31 Δεκεμβρίου 2011**

Αναπόσβεστη αξία έναρξης περιόδου	208	870	1.078
Μεταφορά περιόδου (βλ. σημ. 16 Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού)	314	1.314	1.628
Απομειώσεις περιόδου	-	(492)	(492)
Αποσβέσεις περιόδου	-	(41)	(41)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>522</b>	<b>1.651</b>	<b>2.173</b>

**31 Δεκεμβρίου 2011**

**Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις  
Οικονομικές Καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2011**  
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Κόστος κτήσεως	522	2.187	2.709
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	(492)	(492)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(44)	(44)
<b>Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>522</b>	<b>1.651</b>	<b>2.173</b>

### 16. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Καθαρή αξία ανακτηθέντων παγίων	36.105	19.129
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	6.018	2.291
Λοιποί χρεώστες	1.964	4.624
Έξοδα επομένων χρήσεων	-	1.010
<b>Σύνολο</b>	<b>44.087</b>	<b>27.054</b>

Η καθαρή αξία των ανακτηθέντων παγίων αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Αξία ανακτημένων παγίων	42.318	19.129
Πρόβλεψη απομείωσης	(6.213)	-
Καθαρή αξία ανακτηθέντων παγίων	36.105	19.129

Οι ανακτήσεις αφορούν την αξία ανακτημένων παγίων, λόγω αδυναμίας των πελατών της εταιρείας να εξοφλήσουν τις οφειλές τους. Κατά την διάρκεια της χρήσης οι προσθήκες των ανακτημένων παγίων ανέρχονται στο ποσό των € 25.100χιλ. (2010:10.682 χιλ.), ενώ οι μειώσεις της χρήσης (πωλήσεις-επαναμισθώσεις) ανέρχονται στο ποσό των € 1.911 χιλ (2010:9.300 χιλ).

Στο ποσό των € 1.911 χιλ. περιλαμβάνονται ακίνητα ποσού € 1.628 χιλ. τα οποία η εταιρεία τα μίσθωσε. Τα ακίνητα αυτά μεταφέρθηκαν στα Επενδυτικά ακίνητα (Βλ. σημ. 15 «Επενδυτικά Ακίνητα») καθώς η συγκεκριμένη σύμβαση μίσθωσης πληροί τις πρόνοιες αναγνώρισης του ΔΛΠ 40.

### 17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Προμηθευτές	3.595	5.166
Προκαταβολές πελατών	1.100	1.835
Λοιπές υποχρεώσεις	1.277	2.467
Έκτακτη εισφορά Ν. 3808/2009	-	592
Δεδουλευμένα έξοδα	1.077	1.067
<b>Σύνολο</b>	<b>7.049</b>	<b>11.127</b>

Το υπόλοιπο του λογαριασμού προμηθευτές και προκαταβολές πελατών αφορά κυρίως υποχρεώσεις που απορρέουν από την απόκτηση παγίων που προορίζονται για την σύναψη συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης με τους πελάτες της Εταιρείας και αναμένεται να εξοφληθούν στο μεγαλύτερο μέρος τους εντός της χρήσης.

### 18. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

#### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	798.748	3.571
Ομολογιακό δάνειο και τόκοι αποπληρωτέοι σε ένα έτος	6.032	9.212
	<b>804.780</b>	<b>12.783</b>

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός κατά την 31/12/2011 είναι μόνο σε Ευρώ, όπως ακριβώς και στην προηγούμενη χρήση.

Το μέσο επιτόκιο του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού για το έτος 2011 ανέρχεται σε 3,92% (2010: 5,58%).

Στις 23/05/2012 υπογράφηκε η ανανέωση του ομολογιακού δανείου από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς, το οποίο λήγει την δεύτερη ετήσια επέτειο από την ημερομηνία έναρξης του δανείου.

#### Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Ομολογιακό δάνειο αποπληρωτέο μετά από ένα έτος	84.314	1.032.595
Μακροπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	-	-
	<b>84.314</b>	<b>1.032.595</b>

Το μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο είναι αποπληρωτέο από 1 έως 3 έτη. Κατά την 31/12/2011 περιλαμβάνεται και ομολογιακό δάνειο σε ξένο νόμισμα ποσού CHF 24.290.254 (Ευρώ 19.982.110,91) ενώ την 31/12/10 ανερχόταν σε CHF 24.740.000 (Ευρώ 19.785.668,59) και ποσού JPY 324.257.706 (Ευρώ 3.236.104,84) ενώ την 31/12/10 ανερχόταν JPY 349.562.520 (Ευρώ 3.217.326,50). Τα ομολογιακά δάνεια καλύπτονται από την Marfin ΕΓΝΑΝΤΙΑ Τράπεζα ΑΕ, για δάνειο που αποτελείται από 49.950.000 ομολογίες ποσού ενός Ευρώ έκαστη, από την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος ΑΕ, για δάνειο που αποτελείται από 50.000 ομολογίες ενός ευρώ έκαστη, την Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ για δάνεια που αποτελούνται από 215 ομολογίες ποσού Ευρώ 3.715.106,47 έκαστη και από 10 ομολογίες ποσού Ευρώ 1.109.600 έκαστη, την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. για δάνεια που αποτελούνται από 10 ομολογίες ποσού CHF 2.429.025,40 έκαστη και από 324.257.706 ομολογίες ποσού JPY 1,00 έκαστη. Το επιτόκιο τους υπολογίζεται, για το δανεισμό σε Ευρώ, βάσει του τριμηνιαίου Euribor πλέον περιθωρίου 2,5% ενώ για το CHF και JPY βάσει του τριμηνιαίου Libor πλέον περιθωρίου 2,5%. Το μέσο επιτόκιο δανεισμού σε Ευρώ για το 2011 ανέρχεται σε ποσοστό 3,92% (2010 3,00%), ενώ για το ίδιο έτος το επιτόκιο δανεισμού σε CHF ανέρχεται σε ποσοστό 2,62 % (2010: 2,29%) και σε JPY ανέρχεται σε ποσοστό 2,69% (2010: 2,22%).

## 19. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(6.805)	(3.132)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.012	1.847
<b>Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογίας (Απαίτηση)</b>	<b>(793)</b>	<b>(1.285)</b>

Το μεγαλύτερο ποσοστό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο μετά από 12 μήνες. Η συνολική μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση είναι η παρακάτω:

<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>493</b>
Πίστωση / (Χρέωση) στο αποτέλεσμα	(1.778)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(1.285)</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	<b>(1.285)</b>
Πίστωση / (Χρέωση) στο αποτέλεσμα	492
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>(793)</b>

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της χρήσης, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο συμψηφισμός των υπολοίπων εντός της ίδιας φορολογικής αρχής είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	Αναγνώριση εξόδων	Φορολογικές Ζημιές	Λοιπά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	94	144	-	557	795
Πίστωση / (Χρέωση) στο αποτέλεσμα	13	(144)	807	1.661	2.337
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>807</b>	<b>2.218</b>	<b>3.132</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	107	-	807	2.218	3.132
Πίστωση / (Χρέωση) στο αποτέλεσμα	7	-	(807)	4.474	3.673
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.692</b>	<b>6.805</b>

### Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

	Αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	Αναγνώριση εξόδων	Λοιπά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	905	196	187	1.288
(Πίστωση) / Χρέωση στο αποτέλεσμα	801	(55)	(187)	(559)
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>1.706</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>1.847</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011</b>	1.706	141	-	1.847
(Πίστωση) / Χρέωση στο αποτέλεσμα	4.306	(141)	-	4.165
<b>Υπόλοιπο τέλους περιόδου την 31 Δεκεμβρίου 2011</b>	<b>6.012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.012</b>

Για την χρήση του 2011 η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση το συντελεστή 20% (2010 :21%).

## 20. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης είναι τα εξής:		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	359	404
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	209	129
<b>Υποχρέωση στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>568</b>	<b>533</b>

### Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υπόλοιπο Έναρξης	533	470
Σύνολο εξόδου αναγνωρισμένο στο αποτέλεσμα (Βλ. σημ. 7 «Παροχές σε εργαζομένους»)	38	63
Δικαιώματα που πληρώθηκαν από την Εταιρεία	(3)	-
<b>Υποχρέωση στην κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>568</b>	<b>533</b>

<b>Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων</b>	404	490
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	24	42
Χρηματοοικονομικό κόστος	17	21
Δικαιώματα που πληρώθηκαν από την Εταιρεία	(4)	-
Πρόσθετα έξοδα	3	-
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	-	-
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	(85)	(149)
<b>Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων</b>	<b>359</b>	<b>404</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής :

	2011	2010	2009	2008	2007
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,00%	5,00%	5,00%	5,60%	5,50%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	2,00%	2,50%	4,00%	4,00%	4,00%

## 21. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	Αριθμός μετοχών (σε τμχ)	Κοινές Μετοχές	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2010	5.590.000	139.303	22.871	162.174
31 Δεκεμβρίου 2010	5.590.000	139.303	22.871	162.174
1 Ιανουαρίου 2011	5.590.000	139.303	22.871	162.174
31 Δεκεμβρίου 2011	5.590.000	139.303	22.871	162.174

Το σύνολο των εγκεκριμένων μετοχών έχει πλήρως εκδοθεί και το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου έχει πλήρως καταβληθεί.

## 22. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2011	2010
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	566	511
Τακτικό αποθεματικό που σχηματίστηκε στη χρήση	-	55
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>566</b>	<b>566</b>

Το Τακτικό Αποθεματικό σχηματίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν.2190/20 αρ. 44& 45) κατά την οποία ποσό ίσο με το 5% των ετησίων μετά φόρων κερδών, είναι υποχρεωτικό να μεταφερθεί στο Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό Αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο λόγο.

## 23. ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ

Στα κέρδη εις νέον περιλαμβάνεται αφορολόγητο αποθεματικό ποσού € 6.818 χιλ. περίπου, το οποίο σχηματίσθηκε κατά την διάρκεια της χρήσης, με βάση τις διατάξεις του Ν.3156/2003 αρ. 14 παρ. 9.

## 24. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Α. Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών της, η Εταιρεία έχει με 31 Δεκεμβρίου 2011 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις ποσού Ευρώ 9.055 χιλ. για τις οποίες όμως, τόσο η Διοίκηση, όσο και ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας, δεν αναμένουν να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Β. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις βλέπε σημείωση 10 «Φόρος Εισοδήματος».

## 25. ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Το Δ.Σ αποφάσισε και θα προτείνει, στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που θα εγκρίνει τα αποτελέσματα του 2011, την μη διανομή μερίσματος (λόγω των ζημιών της χρήσης).

## 26. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται:

α) Τα Μέλη του Δ.Σ. και της Διοίκησης της εταιρείας

β) Τα πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) των μελών του Δ.Σ. και Διοίκησης.

γ) Η Εταιρεία Autohellas ΑΤΕΕ προχώρησε την 27/9/2010 στην πώληση του ποσοστού που κατείχε στην Εταιρεία «Olympic-Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.» Η Εταιρεία Autohellas ΑΤΕΕ, μισθώνει αυτοκίνητα από την Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις. Μέρος αυτών μισθώνονται με σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης στην εταιρεία Olympic-Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε με μίσθωμα το οποίο ισούται με την αρχική τιμολόγηση της Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις προς την Autohellas ΑΤΕΕ πλέον κάποιο ποσό. Η επιπλέον αμοιβή που εισπράττει η Autohellas, αφορά την παροχή υπηρεσιών σχετικά με την συντήρηση του στόλου. Η εταιρεία "Olympic-Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε." προχωρά σε σταδιακό τερματισμό της συνεργασίας της με την Εταιρεία και την αποπληρωμή των υποχρεώσεών της που προήλθαν από την απορροφηθείσα Εταιρεία Πειραιώς Best Leasing Α.Τ.Ε.Ε. ποσού 92 χιλ. (2010: € 594 χιλ.), η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της χρήσης του 2012.

δ) Οι Εταιρείες :

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) Λ.Τ.Δ.

MULTICOLLECTION A.E.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.

ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ

ΠΕΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.

EXODUS A.E.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ ΑΕ

ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE ΑΕ

OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ

ΑΧΑΙΑ CLAUSS ESTATE A.E.

τελούν από κοινού με την Εταιρεία Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις υπό τον έλεγχο της Τράπεζας Πειραιώς.

ε) Η Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ διότι κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν γίνει με τους συνήθεις εμπορικούς όρους που ακολουθεί η Εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους.

Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως χρηματοδοτικές μισθώσεις εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων.

### 26.1 Υπόλοιπα με συνδεδεμένες επιχειρήσεις

#### • ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι συνολικές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

Εταιρείες	31/12/2011	31/12/2010
OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	92	594
MULTI COLLECTION ΑΕ	209	195
ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES	334	458
ΑΧΑΙΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.	2.323	-
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	14	11
<b>Σύνολο</b>	<b>2.972</b>	<b>1.258</b>

**• ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Εταιρείες	31/12/2011	31/12/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) Λ.Τ.Δ.	815.784	916.767
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	23.300	78.602
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	3	23
<b>Σύνολο</b>	<b>839.087</b>	<b>995.392</b>

**26.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις κατά την περίοδο 1/1/2011 έως 31/12/2011 έχουν ως εξής:

**• ΕΣΟΔΑ**

**Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπά έσοδα**

Εταιρείες	31/12/2011	31/12/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	127	82
ΑΧΑΪΑ CLAUSS ESTATE Α.Ε.	171	-
OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	3	21
ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES ΑΕ	18	18
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	7	2
<b>Σύνολο</b>	<b>326</b>	<b>123</b>

**• ΕΞΟΔΑ**

**31/12/2011**

Εταιρείες	ΕΞΟΔΑ ΤΟΚΩΝ	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	668	14	682
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ.	33.479	-	33.479
OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.	-	51	51
ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE ΑΕ	-	42	42
<b>Σύνολο</b>	<b>34.147</b>	<b>107</b>	<b>34.254</b>

**31/12/2010**

Εταιρείες	ΕΞΟΔΑ ΤΟΚΩΝ	ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	ΣΥΝΟΛΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	2.037	13	2.050
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ Λ.Τ.Δ.	28.411	-	28.411
OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.	-	49	49
ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE ΑΕ	-	43	43
<b>Σύνολο</b>	<b>30.448</b>	<b>105</b>	<b>30.553</b>

**26.3 Παροχές προς την διοίκηση**

Οι μισθοί και λοιπές αμοιβές των μελών της Διοίκησης της Εταιρείας για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 161χιλιάδων ενώ το 2010 το αντίστοιχο ποσό ήταν 176 χιλιάδες.

**27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

Δεν υπάρχουν γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της Εταιρίας, τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας, εκτός από το γεγονός ότι στις 23/05/2012 υπογράφηκε η ανανέωση του ομολογιακού δανείου από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς το οποίο λήγει την δεύτερη ετήσια επέτειο από την ημερομηνία έναρξης του δανείου.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ Γ. ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 697865

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΙΩΑΝΝΗΣ Σ. ΜΑΥΡΕΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 587241

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ  
ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Ι. ΤΖΙΕΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 617051  
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/0030270



## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.»

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση 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 Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές 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



αρχών και μεθόδων 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 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.» κατά την 31<sup>η</sup> 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.

### **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.1 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στην εξάρτηση της δραστηριότητας της Εταιρείας από τη μητρική τράπεζα και τον όμιλο, στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της μητρικής τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της μητρικής Τράπεζας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **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 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2012

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113  
17701

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ