

E-Rent

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ
ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

**Της Εταιρείας
ΕΜΠΟΡΙΚΗ RENT ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ
ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
δ.τ. “Emporiki Rent”
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.: 121691501000
[πρώην Αρ.Μ.Α.Ε.: 63592/01ΝΤ/Β/07/317(08)]
Έδρα: Λ. Συγγρού 187
Ν. Σμύρνη Τ.Κ 17121**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	3
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	12
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	13
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	14
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	15
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	16
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	16
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	16
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	17
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές	21
2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	22
2.5 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	23
2.6 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	24
2.7 Δάνεια	24
2.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	25
2.9 Παροχές προς το Προσωπικό	25
2.10 Μετοχικό Κεφάλαιο	25
2.11 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	26
2.12 Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις, Ενδεχόμενες Απαιτήσεις	26
2.13 Ανώματες ακινήτοποιήσεις	26
2.14 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	26
2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων	26
2.16 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	27
2.17 Συγχώνευση εταιρειών	27
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	27
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	27
3.2 Διαχείριση κεφαλαίων	29
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	30
5. Ταμειακά Ισοδύναμα και Διαθέσιμα	31
6. Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	31
7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	32
8. Ενσώματα Πάγια	33
9. Μετοχικό Κεφάλαιο	33
10. Αναβαλλόμενοι Φόροι και Φόρος Εισοδήματος	34
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	35
12. Μισθωτικές Εγγυήσεις	35
13. Δανειακές υποχρεώσεις	36
14. Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	36
15. Λοιπά Έσοδα υπηρεσιών	37
16. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	37

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

17. Λοιπά Έξοδα	37
18. Χρηματοοικονομικά Έξοδα & Έσοδα	38
19. Λοιπά Αποθεματικά	38
20. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη	38
21. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	39
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού	39

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

της Εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Ε.»

Κύριοι Μέτοχοι,

Η κατάθεση προς έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2015, συνοδεύεται από την παρούσα έκθεση που έχει σκοπό την ενημέρωσή σας επί των δραστηριοτήτων και των προοπτικών της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη ενδογενείς και εξωγενείς παράγοντες που εκτιμάται ότι θα έχουν επίδραση επί των αποτελεσμάτων. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχτεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Γενικά

Η Εταιρεία για την οποία σας παρουσιάζουμε τις οικονομικές καταστάσεις προήλθε από συγχώνευση με απορρόφηση που εγκρίθηκε την 15/10/2010 και πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν.Δ. 1297/1972 των εταιριών «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.» και «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.». Κατά τη συγχώνευση η απορροφούμενη εταιρεία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.» εισέφερε το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της στην απορροφούσα Εταιρεία «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.», με μετονομασία της απορροφούσας σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Ε.»

Προ της συγχώνευσης η εταιρεία «CREDICOM CONSUMER FINANCE BANK S.A.» κατείχε το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.» και το 80% της Εταιρείας «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.». Μετά τη συγχώνευση κύριος μέτοχος της Εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Ε.» με ποσοστό 99,74% ήταν η εταιρεία «CREDICOM CONSUMER FINANCE BANK S.A.» ενώ το υπόλοιπο 0,26% κατείχε ο Παζαρόπουλος Σπυρίδων. Την 03/12/2013 η «CREDICOM CONSUMER FINANCE BANK S.A.» απέκτησε το 100% των μετοχών της Εταιρείας και την 31/12/2015 παραμένει μοναδικός μέτοχος.

Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον χώρο της μακροχρόνιας μίσθωσης οχημάτων απευθυνόμενη κυρίως σε εταιρίες, αλλά και σε επαγγελματίες και ιδιώτες που επιλέγουν για την κάλυψη των αναγκών τους την μίσθωση αντί της αγοράς οχημάτων για περίοδο που κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Αναλυτικότερα για το 2015:

Τα έσοδα της χρήσης μειώθηκαν σε ποσοστό 41% σε σχέση με τα έσοδα του 2014.

Ο συνολικός στόλος της Εταιρείας στις 31/12/2015 ανήλθε σε 1.089 αυτοκίνητα, έναντι 2.251 του προηγούμενου έτους (52% μείωση). Η δύσκολη οικονομική συγκυρία και η παρατεταμένη ύφεση της χώρας έχουν επηρεάσει σημαντικά και τον κλάδο της μακροχρόνιας μίσθωσης. Οι δυσμενείς εξελίξεις της οικονομίας και στο 2015 είχαν ως αποτέλεσμα τα βασικά μεγέθη του ισολογισμού να συρρικνωθούν αντικατοπτρίζοντας τις αρνητικές επιδράσεις της επιδεινούμενης οικονομικής κρίσης. Επιπλέον η εταιρία έχει προχωρήσει σε αναστολή των εργασιών της από το δεύτερο εξάμηνο του 2013.

Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 44% και ανήλθαν σε € 6.260 χιλ. έναντι € 11.125 χιλ. το 2014. Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα μειώθηκαν κατά 87% και ανήλθαν σε € 88 χιλ. έναντι € 652 χιλ. το προηγούμενο έτος.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε κέρδη € 277χιλ. έναντι ζημιών € 526χιλ. την χρήση του 2014. Η μείωση των ζημιών προ φόρων οφείλεται κυρίως στη μείωση του κόστους μισθοδοσίας στα πλαίσια του προγράμματος μείωσης του προσωπικού και στη μείωση των λειτουργικών εξόδων, αποτέλεσμα της συνεργασίας της Εταιρείας με την Autotechnica ΑΕ, όπου από τον Αύγουστο του 2014 η δεύτερη ανέλαβε τη διαχείριση του στόλου και τη μεταπώληση των αυτοκινήτων της πρώτης.

Ο αριθμός του προσωπικού ανερχόταν την 31/12/2015 σε 12 άτομα (2014: 14 άτομα), μειωμένος κατά 15% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Αναλυτικά η διάρθρωση του υπό εξέταση ισολογισμού καθώς και τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

	31.12.2015	31.12.2014
Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό (ως ποσοστό επί του συνόλου του ενεργητικού)	49%	61%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό (ως ποσοστό επί του συνόλου του ενεργητικού)	51%	39%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ως ποσοστό επί του συνόλου των υποχρεώσεων και των ιδίων κεφαλαίων)	18%	8%

Λόγω της οικονομικής ύφεσης έχει αποφασιστεί η αναστολή της επιπλέον ανάπτυξης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου οποιασδήποτε νέας παραγωγής. Συνεπώς, το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας στηρίζεται στη λήψη οικονομικής στήριξης από τον μέτοχο, προκειμένου να καλύπτονται οι ανάγκες ρευστότητας και επάρκειας κεφαλαίων της Εταιρείας.

Όπως φαίνεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία εμφανίζει θετικό κεφάλαιο κίνησης (κατά ποσό € 339χιλ.). Επιπροσθέτως, οι δανειακές υποχρεώσεις ποσού €5.006χιλ. αφορούν δανειακές υποχρεώσεις προς το μέτοχο (Credicom Consumer Finance A.E.) και την μητρική εταιρεία του μετόχου (Credit Agricole Consumer Finance SA).

Η Εταιρεία σε εφαρμογή του ΔΛΠ 37 και στο πλαίσιο του προγράμματος μείωσης του προσωπικού, προέβη στο σχηματισμό πρόβλεψης αναδιάρθρωσης, παρούσας αξίας Ευρώ 1,2 εκατ. στο 2013 και 168 χιλ. στο 2014, ενώ για τη χρήση 2015 δε παρέστη η ανάγκη για περαιτέρω σχηματισμό προβλέψεων .

Εταιρικές δραστηριότητες

Ο υψηλός κίνδυνος μείωσης της εμπορικής αξίας των οχημάτων, λόγω της παρούσας μειωμένης εμπορευσιμότητάς τους, οδήγησε την Εταιρεία στην επίτευξη 1.156 πωλήσεων μεταχειρισμένων οχημάτων, τόσο στην ελληνική όσο και την ευρωπαϊκή αγορά, με σκοπό την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου υπολειμματικών αξιών.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν κυρίως τη σύναψη ομολογιακών δανείων για τη χρηματοδότηση της και ενοικιάσεις αυτοκινήτων προς τα συνδεδεμένα μέρη με τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Παρακάτω αναλύονται τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη.

Υπόλοιπα τέλους περιόδου (Ποσά σε Χιλ. Ευρώ)	31.12.2015	31.12.2014
	Απαιτήσεις	Απαιτήσεις
Credicom Consumer Finance	355	320
Σύνολο	355	320

Υπόλοιπα τέλους περιόδου (Ποσά σε Χιλ. Ευρώ)	31.12.2015	31.12.2014
	Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
Credicom Consumer Finance Ομολογιακά δάνεια	800	1.600
Credit Agricole Consumer Finance Ομολογιακά δάνεια	4.200	13.400
Υποχρ. από τόκους δανείων Credicom Consumer Finance	1	3
Υποχρ. από τόκους δανείων Credit Agricole Consumer Finance	5	22
Υποχρ. από SLA Credicom Consumer Finance	112	130
Υποχρ. από ενοίκια κτιρίων Credicom Consumer Finance	8	2
Υποχρ. Από Μισθωτικές Εγγυήσεις Credicom Consumer Finance	34	34
Υποχρ. Από Μισθωτικές Εγγυήσεις Amundi Hellas MFMC S.A.	0	2
Υποχρ. Από Μισθωτικές Εγγυήσεις Credit Agricole A.A.E.Z.	1	1
Σύνολο	5.161	15.194

Τόκοι & Έξοδα	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Ενοίκια Γραφείων Credicom Consumer Finance	30	83
Σύμβαση παροχής Υπηρεσιών με Credicom Consumer Finance	91	106
Τόκοι Ομολογιακών Δανείων Credicom Consumer Finance	8	6
Τόκοι Δανείων Credit Agricole Consumer Finance	53	573
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών Credit Agricole Consumer Finance	0	26
Σύνολο	182	794

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Έσοδα	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Amundi Hellas MFMC S.A.	6	11
Credit Agricole A.A.E.Z.	2	17
Credit Agricole Insurance ΑΕΓΑ	0	1
Credicom Consumer Finance	90	88
Credit Agricole Consumer Finance	0	1
Σύνολο	98	118

Ταμειακά Διαθέσιμα	31.12.2015	31.12.2014
Λογ/σμό CACF 11200742969	66	1.367
Σύνολο	66	1.367

Αναφορικά με τις αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών, σχετική μνεία γίνεται στη Σημείωση 20 των οικονομικών καταστάσεων «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη».

Προοπτικές για το 2016

Η Εταιρεία έχει αποφασίσει να μειώσει την έκθεσή της στην ελληνική οικονομία ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης συρρίκνωσης της αγοράς καθώς επίσης και της ιδιαίτερης επιδείνωσης του οικονομικού περιβάλλοντος της Ευρωζώνης τόσο για την πραγματική οικονομία όσο και για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο. Η Εταιρεία αναμένει ότι η ελληνική οικονομία και κατά συνέπεια οι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στη χώρα, θα συνεχίσουν να αντιμετωπίζουν σοβαρές δυσχέρειες λόγω κυρίως της εντεινόμενης έλλειψης ρευστότητας.

Λόγω της οικονομικής ύφεσης έχει αποφασιστεί η αναστολή της επιπλέον ανάπτυξης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου οποιασδήποτε νέας παραγωγής.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε 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 στις αβεβαιότητες των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος από μεταβολές τιμών

Ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος μεταβολής της υπολειμματικής αξίας του στόλου που περιλαμβάνεται στις λειτουργικές μισθώσεις των αυτοκινήτων, που αποτελούν τα κύρια ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρείας. Ο κίνδυνος της υπολειμματικής αξίας του στόλου αφορά στην έκθεση της Εταιρείας σε πιθανό κέρδος ή ζημιά από την πώληση αυτών, σε τιμή υψηλότερη ή χαμηλότερη από αυτή που εκτιμήθηκε κατά την σύναψη της σύμβασης μίσθωσης.

Η υπολειμματική αξία αντανακλά την εκτίμηση της αξίας του αυτοκινήτου στη λήξη της μίσθωσης και αποτελεί έναν κίνδυνο αγοράς κατά το βαθμό που αυτή μπορεί να διαφέρει από την μελλοντική αγοραία αξία πώλησης. Ο κίνδυνος επηρεάζεται κατά κύριο λόγο από εξωτερικούς παράγοντες και αξιολογείται μέσω μηχανισμών εσωτερικών διαδικασιών. Για τη μείωση του εν λόγω κινδύνου, οι υπολειμματικές αξίες των οχημάτων αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις υπολειμματικές αξίες της Eurotax, τις οποίες λαμβάνει υπόψη της η επιτροπή της Διοίκησης “Residual Value Committee” κατά τις συνεδριάσεις για τη διαχείριση και εκτίμηση του εν λόγω κινδύνου.

Η Εταιρεία προβαίνει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο (μέσω εξειδικευμένου συνεργάτη) σε επισκόπηση του συνόλου του στόλου των αυτοκινήτων της, λαμβάνοντας υπόψη τις επιδράσεις εξωτερικών παραγόντων και εσωτερικών συνθηκών και κρίνει αν υπάρχουν ενδείξεις θετικής ή αρνητικής μεταβολής της υπολειμματικής αξίας.

Μια αλλαγή στην εκτιμώμενη υπολειμματική αξία είναι δυνατό να επιφέρει μια αλλαγή στις αποσβέσεις, που έχει επίδραση στην τρέχουσα περίοδο και/ή σε επόμενες περιόδους.

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος στις χρηματοδοτικές μισθώσεις και στις λειτουργικές μισθώσεις με δικαίωμα επαναγοράς δεν θεωρείται σημαντικός, γιατί οι υπολειμματικές αξίες προσδιορίζονται από συμφωνημένες τιμές.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και την Ευρωπαϊκή Ένωση και όλες οι συναλλαγές της διεξάγονται σε Ευρώ.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων, που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση, καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων.

(β) 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 από τους μισθωτές. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από μισθώσεις είναι περιορισμένος.

Οι επιτροπές διοίκησης που παρακολουθούν και διαχειρίζονται τον Πιστωτικό Κίνδυνο για την διατήρηση του στα οριζόμενα αποδεκτά από τη διοίκηση επίπεδα είναι το Collections Litigations committee και το Provisions Committee.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, λόγω της χρηματοδότησης που παρέχεται στην εταιρία από τον Όμιλο. 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 τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε τακτική βάση και λαμβάνονται ενέργειες για τη διαχείριση του από την επιτροπή της διοίκησης “Financial Committee” σε επίπεδο Ομίλου.

Διαχείριση κεφαλαίων

Οι στόχοι της Εταιρείας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να υπάρχει ως οικονομική οντότητα και στο μέλλον, για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη σε όλους τους εμπλεκόμενους και να διατηρήσει μία κατάλληλη κεφαλαιακή δομή για να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή της δομή, η Εταιρεία μπορεί κυρίως να εκδώσει νέες μετοχές ή να προσφύγει σε δανεισμό.

Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2015 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ.

	31.12.2015	31.12.2014
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	3.006	8.025
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	2.000	7.000
Σύνολο δανείων	<u>5.006</u>	<u>15.025</u>
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(2.048)	(2.370)
Καθαρός Δανεισμός/(Διαθέσιμα)	2.958	12.655
Σύνολο Καθαρής Θέσης Εταιρείας	<u>2.436</u>	<u>2.159</u>
Σύνολο Κεφαλαίων	<u>5.934</u>	<u>14.814</u>
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	0,548	0,854

Η εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή της διάρθρωση με τον δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού εταιρικού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

Το ποσό €5.006χιλ. του τραπεζικού δανεισμού αφορά δανειακές υποχρεώσεις προς το βασικό μέτοχο (Credicom Consumer Finance Τράπεζα Α.Ε.) και την μητρική εταιρεία του βασικού μετόχου (Credit Agricole Consumer Finance SA).

Η αποτελεσματική διαχείριση και επάρκεια των κεφαλαίων της εταιρείας, παρακολουθείται από τις αρμόδιες Επιτροπές της μητρικής εταιρίας και λαμβάνονται μέτρα ανά περίπτωση όταν αυτά είναι απαραίτητα.

Επειδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2015 είναι κατώτερο του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου της, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του ΚΝ 2190/1920.

Η ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση των μετόχων συνάδει στην ύπαρξη επαρκούς ρευστότητας της Εταιρείας η οποία δύναται να αντλεί τα απαιτούμενα κεφάλαια είτε υπό μορφή δανείων ή αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και ανταποκρίνεται στην εξόφληση των ταμειακών της υποχρεώσεων.

Μετά την αναφορά των παραπάνω, **κ. Μέτοχοι**, παρακαλούμε την έγκρισή σας επί των θεμάτων ημερήσιας διάταξης της Ετήσιας Τακτικής Συνέλευσης.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2016

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. &
Δ/νων Σύμβουλος**

Genon - Catalot Philippe



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας “Εμπορική Ρεντ Μακροχρόνιες Μισθώσεις Οχημάτων Α.Ε.”.

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας “Εμπορική Ρεντ Μακροχρόνιες Μισθώσεις Οχημάτων Α.Ε.”, που αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας “Εμπορική Ρεντ Μακροχρόνιες Μισθώσεις Οχημάτων Α.Ε.” κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 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.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι όπως αναφέρεται και στη σημείωση 2.1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η οικονομική θέση και ο σχεδιασμός της Εταιρείας καταδεικνύουν πως η ικανότητα της να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα βάσει της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας, εξαρτάται από την συνέχιση της οικονομικής στήριξης που λαμβάνει από τον βασικό μέτοχο της Εταιρείας. Αυτές οι προϋποθέσεις, σε συνδυασμό με άλλα θέματα που αναφέρονται στη Σημείωση 2.1, καταδεικνύουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει την οικονομική της δραστηριότητα.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

β) Σύμφωνα με όσα αναφέρονται στις σημειώσεις 2.1 και 3.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας στο τέλος της κλειόμενης χρήσης ήταν κατώτερα από το ήμισυ του μετοχικού της κεφαλαίου με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του κωδ. Ν. 2190/1920.



Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
15232 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΑ 113

Αθήνα, 31 Μαΐου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΑ 17701

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημειώσεις	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	8	6.686	15.542
Ασώματες ακινητοποιήσεις		59	130
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6	0	0
		6.745	15.672
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	5.088	7.132
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6	0	444
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5	2.048	2.370
		7.136	9.946
Σύνολο ενεργητικού		13.881	25.618
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	15.470	15.470
Λοιπά αποθεματικά	19	(7.374)	(7.374)
Ζημιές εις νέον		(5.660)	(5.937)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.436	2.159
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια Μακροπρόθεσμα	13	2.000	7.000
Προβλέψεις αποζημίωσης Προσωπικού	14	539	611
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις		1.246	1.237
Μισθωτικές εγγυήσεις	12	863	2.300
		4.648	11.148
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	3.791	4.286
Δάνεια Βραχυπρόθεσμα	13	3.006	8.025
		6.797	12.311
Σύνολο υποχρεώσεων		11.445	23.459
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.881	25.618

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 16 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημειώσεις	1.1 – 31.12.2015	1.1 – 31.12.2014
Έσοδα τόκων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		25	307
Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις		5.794	9.391
Λοιπά έσοδα υπηρεσιών	15	806	1.553
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		6.625	11.251
Αποσβέσεις λειτουργικών μισθώσεων	8	(2.616)	(5.823)
Λοιπές αποσβέσεις	8	(78)	(89)
Λοιπές Προβλέψεις		(9)	15
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16	(483)	(1.229)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	17	(3.074)	(3.999)
Σύνολο εξόδων		(6.260)	(11.125)
Κέρδη/ (Ζημιές) από λειτουργικές δραστηριότητες		365	126
Χρηματοοικονομικά έξοδα (καθαρά)	18	(88)	(652)
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων		277	(526)
Φόρος εισοδήματος	10	0	0
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους		277	(526)

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
Καθαρά Κέρδη /(Ζημιές) Χρήσης	277	(526)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	277	(526)

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 16 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
1-Ιαν-14	15.470	0	(7.374)	(5.411)	2.685
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	0	0	0	(526)	(526)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
31-Δεκ-14	15.470	0	(7.374)	(5.937)	2.159
1-Ιαν-15	15.470	0	(7.374)	(5.937)	2.159
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης	0	0	0	277	277
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους)	0	0	0	0	0
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0	0
31-Δεκ-15	15.470	0	(7.374)	(5.660)	2.436

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 16 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημειώσεις	31.12.2015	31.12.2014
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		277	(526)
<i>Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:</i>			
Αποσβέσεις	8	2.695	5.912
Προβλέψεις		9	489
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές από επενδυτικές δραστηριότητες		(491)	(985)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	17	89	657
Εσοδα από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις και Πιστωτικοί τοκοί		(1)	(5)
Πρόβλεψη Προγράμματος Εθελούσιας Εξόδου από την Υπηρεσία		(72)	(831)
Πλέον /μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	6	444	2.615
(Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων		2.044	1.413
Αύξηση / (μείωση) υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις		0	0
Αύξηση / (μείωση) μισθωτικών εγγυήσεων		(1.437)	(977)
Αύξηση / (μείωση) βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	11	(495)	(805)
<i>Μείον:</i>			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(108)	(1.145)
Καταβεβλημένοι φόροι		0	(1.240)
Καθαρές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		2.954	4.572
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	8	(11)	(183)
Τόκοι εισπραχθέντες		1	5
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		6.734	11.381
Καθαρές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες		6.724	11.203
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισροές μείον Εκροές από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		0	0
Δάνεια αναληφθέντα	13	0	22.000
Αποπληρωμή δανεισμού	13	(10.000)	(37.027)
Καθαρές (εκροές) / εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(10.000)	(15.027)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	5	2.370	1.622
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		2.048	2.370

Οι σημειώσεις στις σελίδες από 16 έως 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Ε. (η “Εταιρεία”) εδρεύει στη Ν. Σμύρνη, Λ. Συγγρού 187. Αποκλειστικός σκοπός της Εταιρείας είναι η εκμίσθωση αυτοκινήτων και οχημάτων κάθε τύπου, κυριότητας ή μη της Εταιρείας, προς τρίτους.

Τον Σεπτέμβριο του 2007 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», η οποία το 2011 μετονομάστηκε σε «CREDICOM CONSUMER FINANCE ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», εξαγόρασε το 80% της «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.».

Στις 17/2/2010 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 21.999.990,00 € με εισφορά από τον μέτοχο «CREDICOM CONSUMER FINANCE ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» του συνόλου των μετόχων της ανώνυμης εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ ΑΕ» ισόποσης αξίας.

Στις 15/10/2010 η Εταιρεία απορρόφησε την «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ» (δ.τ. ΕΜΡΟΡΙΚΙ RENT SA) σύμφωνα με το ν.δ. 1297/1972.

Στις 26/10/2010 με την τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού η Εταιρεία μετονομάστηκε από «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.» σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α.Ε.».

Στις 22/06/2011, μετά την τροποποίηση του άρθρου 3 του καταστατικού, ολοκληρώθηκε η μεταφορά της έδρας της Εταιρείας από τη Λ. Συγγρού 185 & Σάρδεων 2 Ν. Σμύρνη στη Λ. Συγγρού 187 στον ίδιο Δήμο. Η απόφαση για την μεταφορά της έδρας πάρθηκε με την από 14/06/2011 έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Στις 28/11/2011 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 4.500.000,00 με καταβολή μετρητών από τον κύριο μέτοχο «CREDICOM CONSUMER FINANCE ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ.»

Στις 18/06/2012 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 4.500.000,00 με καταβολή μετρητών από τον κύριο μέτοχο «CREDICOM CONSUMER FINANCE ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ.»

Στις 29/04/2013 πραγματοποιήθηκε ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 20.940.660 με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών κατά €20 (από €30 σε €10) προς συμψηφισμό ισόποσων ζημιών. Τέλος, στις 15/11/2013 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 5.000.000, το οποίο αντιστοιχεί στην έκδοση πεντακοσίων χιλιάδων (500.000) νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ εκάστης (€ 10).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για τη χρήση 2015 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο που έλαβε χώρα στις 30/05/2016 και υπόκεινται στην έγκριση των μετόχων της Εταιρείας κατά την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τον κανόνα του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα οποία έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και κρίσης από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 4.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Η οικονομική κατάσταση της Ελλάδας, καθώς και οι πολιτικές εξελίξεις, παραμένει ο βασικός παράγοντας κινδύνου για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο. Η παρατεταμένη ύφεση των τελευταίων ετών οδήγησε στην συσσωρευμένη απώλεια περίπου του 25% του ΑΕΠ. Το 2015 η οικονομία επανήλθε σε αρνητικό ρυθμό ανάπτυξης (-0,2%) ενώ επετεύχθη μικρό πρωτογενές πλεόνασμα, το οποίο όμως υπολείπεται των στόχων που είχαν τεθεί στο παρελθόν.

Η τρέχουσα αξιολόγηση βάσει της συμφωνίας του Ιουλίου 2015 μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των θεσμών δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί, επιτείνοντας την αβεβαιότητα στους κόλπους της ελληνικής οικονομίας και καθυστερώντας την επιστροφή της σε κανονικούς ρυθμούς. Επίσης, τα επιπλέον μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής που χρειάζονται να εφαρμοστούν για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης και την εκταμίευση της χρηματοδότησης αναμένεται να περιλαμβάνουν σημαντική αύξηση των έμμεσων και άμεσων φόρων που θα πλήξουν το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών περαιτέρω.

Οι παραπάνω εξελίξεις δημιουργούν σημαντικές αβεβαιότητες αναφορικά με την πορεία της Ελληνικής οικονομίας, οι οποίες είναι πιθανό να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην εξέλιξη του επιχειρηματικού πλάνου της Εταιρείας. Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τα τεκταινόμενα και αξιολογεί ανά τακτά χρονικά διαστήματα την επίδραση που πιθανώς να έχουν στις εργασίες της και στο επιχειρηματικό της πλάνο τυχόν αρνητικές εξελίξεις στους τομείς αυτούς.

Λόγω της οικονομικής ύφεσης έχει αποφασιστεί η αναστολή της επιπλέον ανάπτυξης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου οποιασδήποτε νέας παραγωγής. Συνεπώς, το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας στηρίζεται στη λήψη οικονομικής στήριξης από τον μέτοχο, προκειμένου να καλύπτονται οι ανάγκες ρευστότητας και επάρκειας κεφαλαίων της Εταιρείας

Αξιολογώντας τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη τη πρόθεση του Μετόχου, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στη βάση της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern basis). Η διοίκηση θεωρεί ότι η Εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της στο άμεσο μέλλον. Όπως φαίνεται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία εμφανίζει θετικό κεφάλαιο κίνησης (κατά ποσό € 339χιλ.). Επιπροσθέτως, οι δανειακές υποχρεώσεις ποσού €5.006χιλ. αφορούν δανειακές υποχρεώσεις προς το μέτοχο (Credicom Consumer Finance A.E.) και την μητρική εταιρεία του μετόχου (Credit Agricole Consumer Finance SA).

Τέλος επειδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2015 είναι κατώτερο του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου της, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του ΚΝ 2190/1920.

2.2 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 του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές»

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την

αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2013

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε τρία ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως το ΔΠΧΑ 3 δεν έχει εφαρμογή στην λογιστικοποίηση του σχηματισμού οποιασδήποτε από κοινού δραστηριότητας βάση του ΔΠΧΑ 11 στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού δραστηριότητας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η εξαίρεση που παρέχει το ΔΠΧΑ 13 για ένα χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ('portfolio exception') έχει εφαρμογή σε όλα τα συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων των μη χρηματοοικονομικών συμβολαίων) εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39/ΔΠΧΑ 9.

ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να διευκρινιστεί πως το ΔΛΠ 40 και το ΔΠΧΑ 3 δεν είναι αμοιβαίως αποκλειόμενα.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμοστεί μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) “Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2015)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της ‘προϋπόθεσης κατοχύρωσης’ και ορίζει διακριτά τον ‘όρο απόδοσης’ και τον ‘όρο υπηρεσίας’.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινόμείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) *Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.*

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρώνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) *Συναλλαγές και υπόλοιπα*

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά

την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.4 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ταξινόμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας ταξινομήθηκαν στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τον σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

(β) Δάνεια χορηγηθέντα και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα χορηγηθέντα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

(δ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη ληκτότητα, που η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διατηρήσει ως τη λήξη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία πωλήσει σημαντικό μέρος των χρηματοοικονομικών στοιχείων διακρατούμενων ως τη λήξη, το σύνολο του χαρτοφυλακίου των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία αυτή θεωρείται μολυσμένο και αναταξινομείται στην κατηγορία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη κατατάσσονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα που η ληκτότητα τους είναι μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία αναφοράς της Οικονομικής Πληροφόρησης, τα οποία και κατατάσσονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΜΕΤΡΗΣΗ

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες των στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και οι δαπάνες συναλλαγής αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις

λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρις ότου τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

2.5 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

α) Κατάταξη των μισθώσεων της Εταιρείας ως εκμισθωτή

Η κατάταξη των μισθώσεων βασίζεται στην έκταση κατά την οποία οι κίνδυνοι και ωφέλειες που συνεπάγεται η κυριότητα ενός μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου ανήκουν στον εκμισθωτή ή στο μισθωτή. Μια μίσθωση κατατάσσεται ως λειτουργική αν δε μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και ωφέλειες που συνοδεύουν την κυριότητα.

Η Εταιρεία έχει κατατάξει τις μισθώσεις με δικαίωμα εξαγοράς που διενεργεί σε χρηματοδοτικές γιατί ο μισθωτής έχει το δικαίωμα αγοράς του περιουσιακού στοιχείου σε τιμή που είναι επαρκώς χαμηλότερη από την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος, έτσι ώστε, κατά την έναρξη της μίσθωσης, να θεωρείται μάλλον βέβαιο ότι το δικαίωμα θα ασκηθεί. Επίσης ανάλογη αντιμετώπιση υπάρχει και για τις μισθώσεις (δηλ. χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές) για τις οποίες υπάρχει έγγραφη δέσμευση από τον έμπορο του αυτοκινήτου ότι θα το αγοράσει αυτός σε συγκεκριμένη τιμή όταν θα λήξει η μίσθωσή του.

Οι μισθώσεις χωρίς δικαίωμα εξαγοράς του περιουσιακού στοιχείου στη λήξη της μίσθωσης, έχουν χαρακτηριστεί από την Εταιρεία ως λειτουργικές.

Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Όταν οι κίνδυνοι και τα οφέλη περιουσιακών στοιχείων που εκμισθώνονται, μεταφέρονται στον μισθωτή ή όταν υπάρχει έγγραφη δέσμευση από τον έμπορο του αυτοκινήτου ότι θα το αγοράσει αυτός σε συγκεκριμένη τιμή όταν θα λήξει η μίσθωσή του, τότε τα περιουσιακά στοιχεία αυτά απεικονίζονται ως απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις. Στις Οικονομικές καταστάσεις απεικονίζεται η καθαρή επένδυση στη μίσθωση η οποία αποτελείται από την ακαθάριστη επένδυση στη μίσθωση προεξοφλούμενη με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης. Η διαφορά μεταξύ της ακαθάριστης επένδυσης στην μίσθωση και της καθαρής επένδυσης αποτελεί τους αναμενόμενους μελλοντικούς τόκους-έσοδο. Το έσοδο από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται κατά την διάρκεια της μίσθωσης

χρησιμοποιώντας την μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό, περιοδικό ποσοστό απόδοσης.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για την απομείωση απαιτήσεων εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν θα εισπραχθεί το σύνολο των απαιτήσεων της σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Το ύψος της προβλέψεως ισούται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιηθείσας απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας αυτής. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

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

Λειτουργικές μισθώσεις

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε λειτουργικές μισθώσεις παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις ενσώματες ακινητοποιήσεις. Τα έσοδα μισθωμάτων (μη συμπεριλαμβανομένων των εισπράξεων για υπηρεσίες που παρασχέθηκαν ως συντήρηση) καταχωρούνται στα έσοδα με τη σταθερή μέθοδο σε ολόκληρη τη διάρκεια της μίσθωσης. Κόστη, συμπεριλαμβανομένης της απόσβεσης, που αναλαμβάνονται για την απόκτηση των εσόδων μισθωμάτων καταχωρούνται στα έξοδα. Αρχικές άμεσες δαπάνες που αφορούν τη σύναψη της μίσθωσης (προμήθειες) προσαυξάνουν την αξία κτήσης των εκμισθωμένων παγίων και κατανέμονται μέσω των αποσβέσεων σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

β) Η Εταιρεία ως μισθωτής

Μισθώσεις παγίων, για τις οποίες ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά, σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.6 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν απομείωση. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων πάγιων μόνο εάν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι αποσβέσεις των πάγιων στοιχείων λογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των πάγιων στο αποσβεστό ποσό του πάγιου μετά την αφαίρεση της υπολειμματικής αξίας.

Για τα εκμισθωμένα αυτοκίνητα ωφέλιμη ζωή θεωρείται η διάρκεια της μίσθωσης. Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων πάγιων στοιχείων υπόκειται σε επανεξέταση τουλάχιστον κάθε τέλος χρήσης. Η ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων έχει ως εξής:

- Αυτοκίνητα Εταιρείας 1-6
- Αυτοκίνητα Εκμισθωμένα 1-5
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός 5-7

Κατά την πώληση των ενσώματων πάγιων, η διαφορά μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αναπόσβεστης αξίας καταχωρείται ως κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα.

2.7 Δάνεια

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 στα αποτελέσματα 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 αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως, τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου.

2.9 Παροχές προς το Προσωπικό

α) Συνταξιοδοτικές παροχές (προγράμματα καθορισμένων εισφορών)

Η Εταιρεία συμμετέχει σε προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών σύμφωνα με τα οποία καταβάλλει εισφορές σε δημόσια συνταξιοδοτικά και ασφαλιστικά ταμεία. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού.

β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (προγράμματα καθορισμένων παροχών)

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, όταν οι υπάλληλοι παραμένουν στην υπηρεσία μέχρι τη συνήθη ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούνται εφάπαξ αποζημίωσης η οποία υπολογίζεται με βάση τα χρόνια υπηρεσίας τους και τις απολαβές τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης.

Οι υποχρεώσεις που αφορούν προγράμματα αποχώρησης καθορισμένων παροχών, περιλαμβανομένων και των μη χρηματοδοτούμενων παροχών τερματισμού της απασχόλησης, λογίζονται στην παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή την ημερομηνία του ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος (εφόσον πρόκειται για χρηματοδοτούμενο πρόγραμμα) και τυχόν μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προγενέστερης υπηρεσίας.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται κατά έτος από ανεξάρτητους αναλογιστές χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ή κρατικούς τίτλους, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

γ) Παροχές τερματισμού απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης, οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

2.10 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Η διανομή μερισμάτων κοινών μετοχών αναγνωρίζεται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όταν εγκριθεί από τους μετόχους της Εταιρείας. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

2.11 Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 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. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν 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. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά θα ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

2.12 Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις, Ενδεχόμενες Απαιτήσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες υποχρεώσεις, νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Η Εταιρεία επανεξετάζει την ανάγκη σχηματισμού προβλέψεων στο τέλος κάθε χρήσεως και τις αναπροσαρμόζει έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο. Όταν χρησιμοποιείται η προεξόφληση, η αύξηση στην πρόβλεψη που αντανακλά τη πάροδο του χρόνου καταχωρείται ως δαπάνη τόκου.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα εκροών πόρων είναι ελάχιστη, οπότε δεν ανακοινώνονται. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.13 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Στις ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού, οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 3 χρόνια.

2.14 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και επίσης όταν κάποια γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες 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. Ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται για το ποσό κατά το οποίο η λογιστική αξία του παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας, μειούμενη 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 οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες). Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός από υπεραξία, που έχουν υποστεί απομείωση επανεκτιμούνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού.

2.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα:

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία παροχής υπηρεσιών έσοδα από τόκους, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

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

- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών

προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Έξοδα:

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

2.16 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Τυχόν διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις, καθώς και σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Επιπλέον ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί, προκειμένου να καταστούν συγκρίσιμα.

2.17 Συγχώνευση εταιρειών

Για τη συγχώνευση των εταιρειών «ANTENA ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.» και «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ & ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.», έχει ακολουθηθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων, λόγω του ότι οι δύο εταιρείες τελούσαν υπό τον κοινό έλεγχο της «CREDICOM CONSUMER FINANCE BANK S.A.» επομένως τα στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεις, ταμειακές ροές, έσοδα και έξοδα της απορροφώσας Εταιρείας «ANTENA ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.» έχουν αναπροσαρμοσθεί για να περιλαμβάνουν τα κονδύλια των δύο εταιρειών, σαν να ήταν ανέκαθεν μια ενιαία εταιρεία. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις έχουν ενσωματωθεί στις λογιστικές τους αξίες.

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ενδεικτικά κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε 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 στην μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος από μεταβολές τιμών

Ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο κίνδυνος μεταβολής της υπολειμματικής αξίας του στόλου που περιλαμβάνεται στις λειτουργικές μισθώσεις των αυτοκινήτων που συμπεριλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια στοιχεία της Εταιρείας. Ο κίνδυνος της υπολειμματικής αξίας του στόλου αφορά στην έκθεση της Εταιρείας σε πιθανό κέρδος ή ζημιά από την πώληση αυτών σε τιμή υψηλότερη ή χαμηλότερη από αυτή που εκτιμήθηκε κατά την σύναψη της σύμβασης μίσθωσης.

Η υπολειμματική αξία αντανακλά την εκτίμηση της αξίας του αυτοκινήτου στη λήξη της μίσθωσης και αποτελεί έναν κίνδυνο αγοράς κατά το βαθμό που αυτή μπορεί να διαφέρει από την μελλοντική αγοραία αξία πώλησης. Ο κίνδυνος επηρεάζεται κατά κύριο λόγο από εξωτερικούς παράγοντες και αξιολογείται μέσω μηχανισμών εσωτερικών διαδικασιών. Για τη μείωση του εν λόγω κινδύνου οι υπολειμματικές αξίες των οχημάτων αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις υπολειμματικές αξίες της Eurotax τις οποίες λαμβάνει υπόψη της η επιτροπή της διοίκησης “Residual Value Committee” κατά τις τακτικές της συνεδριάσεις.

Η πρόβλεψη των μεταβολών των εξωτερικών παραγόντων, όπως η αγορά μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, οι καταναλωτικές προτιμήσεις, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες και η κρατική νομοθεσία, είναι εφικτή σε περιορισμένο βαθμό.

Η Εταιρεία προβλέπει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο (μέσω εξειδικευμένου συνεργάτη) σε επισκόπηση του συνόλου του στόλου των αυτοκινήτων της, λαμβάνοντας υπόψη τις επιδράσεις εξωτερικών παραγόντων και εσωτερικών συνθηκών και κρίνει αν υπάρχουν ενδείξεις θετικής ή αρνητικής μεταβολής της υπολειμματικής αξίας.

Μια αλλαγή στην εκτιμώμενη υπολειμματική αξία είναι δυνατό να επιφέρει μια αλλαγή στις αποσβέσεις, που έχει επίδραση στην τρέχουσα περίοδο και/ή σε επόμενες περιόδους.

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κίνδυνος στις χρηματοδοτικές μισθώσεις και στις λειτουργικές μισθώσεις με δικαίωμα επαναγοράς δεν θεωρείται σημαντικός, γιατί οι υπολειμματικές αξίες προσδιορίζονται από συμφωνημένες τιμές.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα και όλες οι συναλλαγές της διεξάγονται σε Ευρώ.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημιές ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων.

Ένα μέρος των δανείων της Εταιρείας είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και το σύνολο του δανεισμού είναι σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων. Οι αποφάσεις για τη διάρκεια των δανείων αλλά και τη σχέση μεταξύ κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου λαμβάνονται σε μεμονωμένη βάση.

Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε τακτική βάση και λαμβάνονται ενέργειες για τη διαχείριση του από την επιτροπή της διοίκησης "Financial Committee" σε επίπεδο ομίλου.

(β) 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 από τους μισθωτές. Λόγω του μεγάλου όγκου και της διασποράς της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, ο πιστωτικός κίνδυνος αναφορικά με τις απαιτήσεις από μισθώσεις είναι περιορισμένος.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Οι επιτροπές διοίκησης που παρακολουθούν και διαχειρίζονται τον Πιστωτικό Κίνδυνο για την διατήρηση του στα οριζόμενα αποδεκτά από τη διοίκηση επίπεδα είναι το Collections Litigations committee και το Provisions Committee.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας 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.

Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε τακτική βάση και λαμβάνονται ενέργειες για τη διαχείριση του από την επιτροπή της διοίκησης “Financial Committee” σε επίπεδο Ομίλου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση με τις λήξεις των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014 αντίστοιχα:

Όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ.

31.12.2015

	Μέχρι 1 χρόνο	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	ΣΥΝΟΛΟ
Τραπεζικός Δανεισμός	3.027	2.004	0	5.031
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	3.791	0	0	3.791

31.12.2014

	Μέχρι 1 χρόνο	Μεταξύ 1 και 2 ετών	Μεταξύ 2 και 5 ετών	ΣΥΝΟΛΟ
Τραπεζικός Δανεισμός	8.100	5.025	2.005	15.130
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.286	0	0	4.286

3.2 Διαχείριση κεφαλαίων

Οι στόχοι της Εταιρείας κατά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι να διασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει να υπάρχει ως οικονομική οντότητα και στο μέλλον για να είναι σε θέση να προσφέρει αποδόσεις στους μετόχους και οφέλη σε όλους τους εμπλεκόμενους και να διατηρήσει μία κατάλληλη κεφαλαιακή δομή για να μειώσει το κόστος του κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρήσει ή να προσαρμόσει την κεφαλαιακή δομή, η Εταιρεία μπορεί να εκδώσει νέες μετοχές ή να προσφύγει σε δανεισμό.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Ο καθαρός δανεισμός της Εταιρείας στις 31.12.2015 παρουσιάζεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες Ευρώ.

Καθαρός Δανεισμός	31.12.2015	31.12.2013
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	3.006	8.025
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	2.000	7.000
Σύνολο δανείων	5.006	15.025
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(2.048)	(2.370)
Καθαρός Δανεισμός/(Διαθέσιμα)	2.958	12.655
Σύνολο Καθαρής Θέσης Εταιρείας	2.436	2.159
Σύνολο Κεφαλαίων	5.394	14.814
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	0,548	0,854

Η Εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση με τον δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού εταιρικού δανεισμού (ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα) προς το σύνολο των κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός).

Οι δανειακές υποχρεώσεις ποσού €5.006χιλ. αφορούν δανειακές υποχρεώσεις προς το μέτοχο (Credicom Consumer Finance A.E.) και την μητρική εταιρεία του μετόχου (Credit Agricole Consumer Finance SA).

Επειδή το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2015 είναι κατώτερο του 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου της, συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του ΚΝ 2190/1920. Ο μέτοχος έχει εκφράσει στη Διοίκηση της Εταιρείας την πρόθεση του να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι σημειώσεις και αναφορές που τις συνοδεύουν ενδέχεται να εμπεριέχουν ορισμένες υποθέσεις και υπολογισμούς που αναφέρονται σε μελλοντικά γεγονότα σε σχέση με τις εργασίες, την ανάπτυξη και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι υποθέσεις και υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς και τις υποθέσεις που έχουν ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν μελλοντικά ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν το τελικό αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου είναι διαφορετικό από το αρχικώς αναγνωρισθέν, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου.

5. Ταμειακά Ισοδύναμα και Διαθέσιμα

Στην κατηγορία "Καταθέσεις Όψεως" περιλαμβάνονται λογαριασμοί όψεως τόσο σε ελληνικές τράπεζες όσο και στο Μέτοχο της Μητρικής της Εταιρείας. Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση των Ελληνικών Τραπεζών είναι CAA2.

Ταμειακά Διαθέσιμα	31.12.2015	31.12.2014
Ταμείο	10	1
Καταθέσεις Όψεως	2.038	2.369
Σύνολο	2.048	2.370

6. Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Απαιτήσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	31.12.2015	31.12.2014
Καθαρές απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Εντός ενός έτους	0	444
Από ένα έως πέντε έτη	0	0
Σύνολο	0	444

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις σε ξένο νόμισμα.

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2015	31.12.2014
Απαιτήσεις από πελάτες για λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις	3.779	17.847
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων για λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις	(2.107)	(14.509)
Καθαρές απαιτήσεις από πελάτες για λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.672	3.338
Λοιπές Απαιτήσεις		
Τέλη κυκλοφορίας	220	360
Παροχές τρίτων επόμενης χρήσης & κόστος εγκρίσεων	10	13
Έξοδα επόμενων χρήσεων	230	373
Ελληνικό Δημόσιο - Παρακρατούμενοι και προκαταβλητέοι φόροι	959	956
Επιταγές εισπρακτέες	22	9
Επιταγές σε καθυστέρηση	266	378
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	580	668
Προκαταβολές προμηθευτών	547	567
Λοιπές Απαιτήσεις	457	523
Σύνολο απαιτήσεων - Συνδεδεμένα μέρη	355	320
Σύνολο	5.088	7.132

Η κίνηση του λογαριασμού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	31.12.2015	31.12.2014
Επισφαλείς Απαιτήσεις		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων έναρξης	14.509	14.412
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	257	336
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(12.659)	(239)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων στην λήξη	2.107	14.509

Το κονδύλι της γραμμής “Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως”, έχει συμπεριληφθεί στη γραμμή “Λοιπά λειτουργικά έξοδα” της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης.

8. Ενσώματα Πάγια

	Αυτοκίνητα λειτουργικών μισθώσεων	Λοιπά	Σύνολο
Κόστος			
1-Ιαν-14	54.986	1.267	56.253
Προσθήκες	183	0	183
Μειώσεις/μεταφορές	(25.195)	(203)	(25.398)
31-Δεκ-14	29.974	1.064	31.038
1-Ιαν-15	29.974	1.064	31.038
Προσθήκες	11	0	11
Μειώσεις/μεταφορές	(14.076)	(5)	(14.081)
31-Δεκ-15	15.909	1.059	16.968
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1-Ιαν-14	(23.746)	(918)	(24.664)
Αποσβέσεις χρήσης	(5.823)	(14)	(5.837)
Μειώσεις/μεταφορές	14.970	35	15.005
31-Δεκ-14	(14.599)	(897)	(15.496)
1-Ιαν-15	(14.599)	(897)	(15.496)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.616)	(8)	(2.624)
Μειώσεις/μεταφορές	7.836	2	7.838
31-Δεκ-15	(9.379)	(903)	(10.282)
Αναπόσβεστη αξία στις 31/12/2014	15.375	167	15.542
Αναπόσβεστη αξία στις 31/12/2015	6.530	156	6.686

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων ανέρχονται σε € 71 χιλ. την 31/12/2015 και σε € 75 χιλ. την 31/12/2014 και περιλαμβάνονται στη γραμμή "Λοιπές αποσβέσεις" της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης.

Δεν υπάρχουν υποθήκες ή δεσμεύσεις επί των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων

9. Μετοχικό Κεφάλαιο

Δεν υπάρχει καμία αλλαγή στο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας στη χρήση του 2015.

10. Αναβαλλόμενοι Φόροι και Φόρος Εισοδήματος

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.

	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Κέρδη / Ζημίες προ φόρων με βάση τα ΔΠΧΑ	277	(526)
Φόρος υπολογισμένος με 29%	80	(137)
Φόρος που αναλογεί στα μη εκπιπτόμενα έξοδα	28	(496)
Ζημιά που δεν αναγνωρίζεται φορολογικά	0	633
Προσωρινές διαφορές επί των οποίων δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	(116)	0
Επίδραση από αλλαγή φορολογικού συντελεστή	8	0
Φόρος εισοδήματος	0	0

Ο συντελεστής φόρου εισοδήματος στον οποίο υπόκειται η Εταιρεία για το 2015 είναι 29% ενώ για το 2014 ήταν 26%. Η δήλωση φορολογίας εισοδήματος υποβάλλεται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου.

Σύμφωνα με το φορολογικό νόμο ορισμένα εισοδήματα δεν φορολογούνται κατά το χρόνο απόκτησης τους, αλλά κατά το χρόνο διανομής τους στους μετόχους. Η λογιστική αρχή της Εταιρείας είναι να αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για τα εισοδήματα αυτά κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους, ανεξάρτητα από το χρόνο διανομής τους.

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμόζονται όταν η απαίτηση πραγματοποιείται ή η υποχρέωση τακτοποιείται. Οι φορολογικοί συντελεστές υπολογισμού καθορίζονται με βάση τις νομοθετικές ρυθμίσεις για τη φορολογία και τους αντίστοιχους συντελεστές που έχουν γνωστοποιηθεί και ενεργοποιηθεί την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Από την χρήση 2011 και εντεύθεν, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης, των οποίων οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό», σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Το «Ετήσιο Πιστοποιητικό» εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο, ο οποίος διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο, που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Μετά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή Ελεγκτικό Γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», την οποία εν συνεχεία υποβάλει ηλεκτρονικά και στο Υπουργείο Οικονομικών, το αργότερο εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης του ισολογισμού της Εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το Υπουργείο Οικονομικών επιλέγει με διάφορα κριτήρια, που ο νόμος ορίζει, δείγμα εταιρειών για έλεγχο από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες του. Ο έλεγχος των εταιρειών του δείγματος από τις υπηρεσίες του Υπουργείου πρέπει να ολοκληρώνεται σε διάστημα δεκαοκτώ μηνών από την ημερομηνία υποβολής της σχετικής «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» στο Υπουργείο Οικονομικών.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Για τις χρήσεις 2011-2014 έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 ν. 2238/1994 από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. και έχει εκδοθεί χωρίς επιφύλαξη η «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης».

Για τη χρήση 2015 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές των εταιρειών ο φορολογικός έλεγχος, χωρίς να έχει ακόμη ολοκληρωθεί. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως δεν θα προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις Οικονομικές Καταστάσεις.

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές	3.408	3.495
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	208	384
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	21	34
Υποχρεώσεις προς πελάτες	322	340
Πιστωτές διάφοροι & έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	(288)	(99)
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	120	132
Φόρος Εισοδήματος	0	0
	3.791	4.286

12. Μισθωτικές Εγγυήσεις

Οι μισθωτικές εγγυήσεις είναι ποσά που προκαταβάλουν οι πελάτες κατά την έναρξη της μίσθωσης. Το ποσό των μισθωτικών εγγυήσεων την 31.12.2015 ανήλθε σε € 863 χιλ (2014: € 2.300 χιλ)

13. Δανειακές υποχρεώσεις

	31.12.2015	31.12.2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	2.000	7.000
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	2.000	7.000
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		
Τραπεζικός δανεισμός	3.006	8.025
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	3.006	8.025
Σύνολο δανείων	5.006	15.025

Το μέσο επιτόκιο δανεισμού κατά κατηγορία δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Δανειακές υποχρεώσεις	0,65%	2,51%

14. Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναλύεται ως ακολούθως:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	611	1.273
Προβλέψεις χρήσης	(71)	(662)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	540	611

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

α) Μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:

	31.12.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	611	1.273
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	0	168
Χρηματοοικονομικό κόστος	18	36
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(65)	(779)
Επιπλέον έξοδα	(25)	(87)
Κόστος υπηρεσίας παρελθούσας χρήσης, που αναγνωρίστηκε στην τρέχουσα περίοδο	0	0
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	0	0
Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	539	611

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΡΕΝΤ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΟΧΗΜΑΤΩΝ Α. Ε.
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 1^η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία σε εφαρμογή του ΔΛΠ 37 και στο πλαίσιο του προγράμματος μείωσης του προσωπικού, προέβη στο σχηματισμό πρόβλεψης αναδιάρθρωσης, παρούσας αξίας Ευρώ 1,2 εκατ. στο 2013 και 168 χιλ. στο 2014, ενώ για τη χρήση 2015 δε παρέστη η ανάγκη για περαιτέρω σχηματισμό προβλέψεων .

15. Λοιπά Έσοδα υπηρεσιών

	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
Έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	176	273
Άλλα έσοδα	630	1.280
Σύνολο λοιπών εσόδων υπηρεσιών	806	1.553

16. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Αμοιβές προσωπικού	388	839
Εργοδοτικές εισφορές	100	211
Λοιπές επιβαρύνσεις	13	47
Αποζημίωση Προσωπικού	(18)	132
Σύνολο	483	1.229

Ο αριθμός προσωπικού ανέρχεται σε 12 άτομα για την τρέχουσα και 14 άτομα για την προηγούμενη χρήση.

17. Λοιπά Έξοδα

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.125	1.744
Παροχές τρίτων	206	574
Φόροι - Τέλη	504	1.131
Διάφορα έξοδα	239	550
Σύνολο	3.074	3.999

18. Χρηματοοικονομικά Έξοδα & Έσοδα

	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	61	579
- Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	0	0
	<u>61</u>	<u>579</u>
Έσοδα τόκων		
- Έσοδα τόκων	(1)	(5)
Καθαρά έξοδα / (έσοδα) τόκων	<u>60</u>	<u>574</u>
 Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		
- Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	0	27
- Διάφορα έξοδα τραπεζών	10	15
- Λοιποί Τόκοι	18	36
	<u>28</u>	<u>78</u>
 Σύνολο	<u>88</u>	<u>652</u>

19. Λοιπά Αποθεματικά

Το ποσό € 7.374χιλ. αφορά σε αποθεματικό συγχώνευσης το οποίο προέκυψε από την απορρόφηση της «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.» από την «ΑΝΤΕΝΑ ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΙΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.Ε.». κατά τη χρήση 2010.

20. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα μέρη

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Τιμολογήσεις μισθωμάτων, αγαθών και υπηρεσιών	98	117
Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	(121)	(189)
Τόκοι δανείων από συνδεδεμένα μέρη	(61)	(579)
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	0	(26)
Τόκοι Καταθέσεων σε Συνδεδεμένα Μέρη	0	1
 Δάνεια από Συνδεδεμένα Μέρη		
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	(5.006)	(15.025)
 Τραπεζικές καταθέσεις σε Συνδεδεμένα Μέρη		
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Τραπεζικές καταθέσεις σε συνδεδεμένα μέρη	66	1.367

**Απαιτήσεις / (Υποχρεώσεις) Συνδεδεμένων
Μερών**

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	355	320
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	(155)	(169)

Οι αμοιβές και παροχές των Διευθυντικών Στελεχών ανήλθαν σε € 33 χιλ (2014: € 155 χιλ)

21. Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Στα πλαίσια των εργασιών της η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση όσο και με το νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, οι όποιες διεκδικήσεις αυτής της μορφής δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην λειτουργία και οικονομική θέση της Εταιρείας.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Ο μέτοχος της Εταιρείας αξιολογεί τις στρατηγικές του επιλογές αναφορικά με το ενδεχόμενο αποεπένδυσης από την Ελλάδα. Κατά την τρέχουσα φάση, βρίσκεται σε διαβουλεύσεις και διαπραγματεύσεις αναφορικά με το ενδεχόμενο πώλησης της συμμετοχής του σε πιθανούς επενδυτές. Η διαδικασία βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Διοίκηση της Εταιρείας.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2016

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
και Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Αντιπρόεδρος
του Δ.Σ.**

Ο Λογιστής

**Genon-Catalot Philippe
Αρ. Διαβ. 08AB75310**

**Σπέντζας Δημήτριος
ΑΔΤ: ΑΚ 133126**

**Θεοδωρόπουλος Φώτιος
ΑΔΤ: ΑΕ 078271
ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ: 0091089
Α' ΤΑΞΗΣ**