



Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις
Για την περίοδο από 1/1/2012 έως 31/12/2012
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Αναφοράς («ΔΠΧΑ»)

Οι συνημμένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της EXECUTIVE LEASE A.E. την 27^η Μαρτίου 2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.executivelease.gr καθώς και στη διεύθυνση www.sfakianakis.gr

EXECUTIVE LEASE A.E.

Γ.Ε.ΜΗ.: 259201000
ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 1070/01ΑΤ /Β/86/181(07)
Σενέκα 24
Τ.Κ. 145 64 Κηφισιά

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	6
1. Γενικές πληροφορίες	10
2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία	10
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	10
2.1.1 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	11
2.2 Ενοποίηση	14
2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα.....	14
2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	14
(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.....	14
(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα.....	14
2.5 Ενσώματα πάγια	14
2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	15
(α) Υπεραξία.....	15
(β) Σήματα και άδειες	15
(γ) Λογισμικό	15
2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων.....	15
2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.....	16
α) Απαιτήσεις από πελάτες	16
β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις.....	16
γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις.....	16
δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	16
2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης.....	17
Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών	17
2.10 Αποθέματα.....	17
2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17
2.12 Μετοχικό κεφάλαιο	17
2.13 Δανεισμός.....	18
Λογιστικές αρχές	18
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό.....	18
2.14 Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	18
2.15 Παροχές στο προσωπικό.....	18
Βραχυπρόθεσμες παροχές	18
Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο	18
Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	18
2.16 Προβλέψεις.....	19
2.17 Αναγνώριση εσόδων	19
α) Πωλήσεις αγαθών	19
β) Παροχή υπηρεσιών.....	19
γ) Έσοδα από τόκους.....	19
δ) Έσοδα από δικαιώματα	19
ε) Μερίσματα	19
2.18 Μισθώσεις.....	19
Εκμισθωτής	19
Μισθωτής	19
2.19 Διανομή μερισμάτων	20
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	20
(α) Κίνδυνος αγοράς.....	20
(β) Πιστωτικός κίνδυνος	20
(γ) Κίνδυνος ρευστότητας.....	20
(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων.....	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως	21
5. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	21
Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης.....	21



6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	21
7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22
8. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	22
9. Απαιτήσεις από πελάτες	23
9.1 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Μη Κυκλοφορούν)	23
9.2 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν)	23
10. Ταμιακά διαθέσιμα	24
11. Καθαρή θέση	24
11.1. Μετοχικό κεφάλαιο	24
11.2 Λοιπά αποθεματικά	24
11.3 Αποτελέσματα εις νέον	25
12. Δάνεια	25
12.1 Μακροπρόθεσμα δάνεια.....	25
12.2 Βραχυπρόθεσμα δάνεια	25
12.3 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Leasing.....	26
13. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης	27
14. Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	28
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	28
16. Τρέχων φόρος εισοδήματος	28
17. Αποτελέσματα	29
17.1 Ανάλυση πωλήσεων	29
17.2 Ανάλυση κόστους πωλήσεων	29
17.3 Ανάλυση δαπανών	30
17.2 Ανάλυση λοιπών εσόδων	31
17.3 Χρηματοοικονομικά έξοδα.....	31
17.4 Επενδυτικό αποτέλεσμα.....	31
18. Δαπάνη Φόρου εισοδήματος	31
19. Κέρδη ανά μετοχή	32
20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	32
21. Ανάλυση Κινδύνων	32
21.1 Επιτοκιακός κίνδυνος.....	32
22. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα	33



ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της EXECUTIVE LEASE A.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της EXECUTIVE LEASE A.E που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, 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 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 δικλίδες, 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 δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και 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 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, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, 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.



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων.

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

Αθήνα 28 Μαρτίου 2013,

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΑΠ. ΡΗΤΑΣ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε. 14541
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		31.12.2012	31.12.2011
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	6	43.951.752,54	51.223.912,74
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	6,41	1.082,84
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	8	289.113,72	225.118,01
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.1	166.308,18	166.308,18
		44.407.180,85	51.616.421,77
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.2	13.351.984,38	10.742.504,15
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	5.832.495,42	6.183.131,82
		19.184.479,80	16.925.635,97
		63.591.660,65	68.542.057,74
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων			
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό Κεφάλαιο	11.1	17.125.000,00	20.125.000,00
Λοιπά αποθεματικά	11.2	163.192,78	163.192,78
Αποτελέσματα εις νέον	11.3	1.502.991,79	128.663,37
		18.791.184,57	20.416.856,15
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	12.1	4.000.000,00	29.372.760,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	8	2.878.140,38	2.376.978,82
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις leasing	12.3	1.106.094,81	2.491.106,26
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	14	827.478,23	1.327.286,31
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	13	65.568,58	45.590,05
		8.877.282,00	35.613.721,44
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	7.276.435,39	6.387.374,54
Τρέχων φόρος εισοδήματος	16	0,00	43.495,13
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12.2	28.646.758,69	6.080.610,48
		35.923.194,08	12.511.480,15
		44.800.476,08	48.125.201,59
Σύνολο υποχρεώσεων		63.591.660,65	68.542.057,74
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων		63.591.660,65	68.542.057,74



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά σε Ευρώ	ΣΗΜΕΙΩΣΗ	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
		1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Πωλήσεις	17.1	39.082.577,96	42.724.956,36
Κόστος Πωλήσεων	17.2	(31.106.394,16)	(33.123.171,55)
Μικτό Κέρδος		7.976.183,80	9.601.784,81
Έξοδα διάθεσης	17.3	(4.475.486,05)	(4.761.660,35)
Έξοδα διοίκησης	17.3	(1.118.871,51)	(1.190.415,09)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17.4	982.500,12	838.379,72
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		3.364.326,36	4.488.089,09
Χρηματοοικονομικά έξοδα	17.5	(1.919.223,34)	(2.133.283,02)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	17.5	380.280,75	184.847,21
Επενδυτικό αποτέλεσμα	17.6	(343,29)	(6.542,49)
Κέρδη προ φόρων		1.825.040,48	2.533.110,79
Φόρος εισοδήματος	18	(450.712,06)	(506.229,88)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους (Α)		1.374.328,42	2.026.880,91
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)		1.374.328,42	2.026.880,91
Τα Κέρδη κατανέμονται σε:			
Ιδιοκτήτες Μητρικής		1.374.328,42	2.026.880,91
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		0,00	0,00
		<u>1.374.328,42</u>	<u>2.026.880,91</u>
Τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα κατανέμονται σε:			
Ιδιοκτήτες Μητρικής		1.374.328,42	2.026.880,91
Μη ελέγχουσα συμμετοχή		0,00	0,00
		<u>1.374.328,42</u>	<u>2.026.880,91</u>
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε Ευρώ)		0,5497	0,8108
Μέσος Σταθμικός αριθμός μετοχών		2.500.000	2.500.000



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

2012	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	20.125.000,00	163.192,78	(128.663,37)	20.416.856,15
Αύξηση/μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(3.000.000,00)	0,00	0,00	(3.000.000,00)
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	1.374.328,42	1.374.328,42
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	(3.000.000,00)	0,00	1.374.328,42	(1.625.671,58)
Μείον: Μερισμάτα	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	17.125.000,00	163.192,78	1.502.991,79	18.791.184,57
2011	Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου	20.125.000,00	163.192,78	(1.898.217,54)	18.389.975,24
Κέρδη χρήσης μετά από φόρους (Α)	0,00	0,00	2.026.880,91	2.026.880,91
Λοιπά Συνολικά Έσοδα (Β)	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα (Α)+(Β)	0,00	0,00	2.026.880,91	2.026.880,91
Μείον: Μερισμάτα	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	20.125.000,00	163.192,78	(128.663,37)	20.416.856,15



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)		
	31.12.2012	31.12.2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	1.825.040,48	2.533.110,79
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	13.481.707,31	15.391.537,36
Προβλέψεις	502.198,91	685.290,63
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής	(379.937,46)	(178.304,72)
Αξία πωληθέντων αυτοκινήτων	8.547.200,69	8.331.673,87
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.919.223,34	2.133.283,02
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(3.177.020,40)	(693.816,20)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	462.014,12	(1.714.613,84)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(1.906.664,90)	(1.860.128,01)
Καταβεβλημένοι φόροι	(57.041,34)	(2.778,75)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	21.216.720,74	24.625.254,14
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(14.756.014,65)	(15.650.416,96)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	380.280,75	184.847,21
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(14.375.733,90)	(15.465.569,75)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(3.000.000,00)	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0,00	5.000.000,00
Εξοφλήσεις δανείων	(2.236.360,00)	(8.339.898,88)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(1.955.263,25)	(2.669.828,26)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(7.191.623,25)	(6.009.727,15)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(350.636,40)	3.149.957,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	6.183.131,82	3.033.174,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.832.495,42	6.183.131,82



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1. Γενικές πληροφορίες

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της EXECUTIVE LEASE A.E. (η «εταιρεία»).

Η EXECUTIVE LEASE A.E. δραστηριοποιείται στους τομείς της μακροχρόνιας μίσθωσης εταιρικών αυτοκινήτων, της παροχής ολοκληρωμένων προγραμμάτων διαχείρισης στόλου και της ενοικίασης αυτοκινήτων μικρής διάρκειας ως η αποκλειστική δικαιούχος της National Car Rental & Alamo Rent a Car στην Ελλάδα.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται και εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Κηφισίας, στην οδό Σενέκα 24. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.executivelease.gr και η ηλεκτρονική διεύθυνση του Ομίλου Σφακιανάκη, στον οποίο ανήκει η εταιρεία είναι www.sfakianakis.gr.

Η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

1. Σταύρος Τάκη του Παναγιώτη, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος.
2. Μιράντα - Ευστρατία Σφακιανάκη, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
3. Γεώργιος Γαρδέλης του Νικολάου, Μέλος του Δ.Σ.
4. Γεώργιος Κουκουμέλης του Κωνσταντίνου, Μέλος του Δ.Σ.
5. Γεώργιος Παναγιωτόπουλος του Διονυσίου, Μέλος του Δ.Σ.

2. Οι σημαντικές λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η εταιρεία

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της EXECUTIVE LEASE A.E. αφορούν τη περίοδο 01.01.2012 έως 31.12.2012 και είναι πλήρεις. Έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι λογιστικές αρχές που περιγράφονται κατωτέρω, έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την χρήση λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσεως για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθούνται. Οι περιπτώσεις αυτές περιγράφονται στη Σημείωση 4.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων έχει γίνει με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη (αγοραία) αξία τους, σύμφωνα με την απαλλαγή που προβλέπει το ΔΠΧΑ 1, την εκτίμηση σε εύλογη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε εύλογη αξία.

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στον Όμιλο και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2012, ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Δεν υπάρχουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές που τηρήθηκαν σε σχέση με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την προετοιμασία των οικονομικών πληροφοριών της 31 Δεκεμβρίου του 2011.



Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης είναι υπό συνεχή επανεξέταση με βάση τα ιστορικά δεδομένα και τις προσδοκίες για τα μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

2.1.1 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Νέα λογιστικά 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 Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα –Γνωστοποιήσεις»-μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, με ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.07.2011 και προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε μια σημείωση των οικονομικών καταστάσεων, που αφορά μεταβιβαθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι Εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013). Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων όταν ακίνητα για επένδυση επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015). Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ.Π.Χ.Α. 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Με το νέο πρότυπο καθιερώνεται ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία, όταν η μέτρηση αυτή απαιτείται ή επιτρέπεται από άλλα Δ.Π.Χ.Α. καθώς εισάγεται ένας ξεκάθαρος ορισμός της εύλογης αξίας καθώς και ένα πλαίσιο με βάση το οποίο εξετάζεται η επιμέτρηση της εύλογης αξίας με σκοπό να μειωθούν τυχόν ασυμβατότητες μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. Το νέο πρότυπο περιγράφει τους τρόπους μέτρησης της εύλογης αξίας που είναι αποδεκτοί και αυτοί θα εφαρμόζονται από την εφαρμογή του προτύπου και έπειτα. Με το νέο πρότυπο δεν εισάγονται νέες απαιτήσεις αναφορικά με την αποτίμηση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μια υποχρέωση σε εύλογη αξία, δεν αλλάζουν τα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν ασχολείται με τον τρόπο παρουσίασης των αλλαγών στις εύλογες αξίες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.



Διερμηνεία 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 στειρών υπερκείμενων («απογύμνωση») κατά το στάδιο της παραγωγής ενός ορυχείου. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία. Η διερμηνεία 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. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

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 χρηματοοικονομικής θέσης. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των κονδυλίων της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.07.2012. 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. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

Δ.Λ.Π. 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» », με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Με την τροποποίηση του προτύπου εξαλείφεται η επιλογή της αναφορικά με την αναγνώριση των κερδών και ζημιών, με την μέθοδο «corridor». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

Ομάδα προτύπων σχετικά με την ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013).

Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο αντικαθιστά, στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο Δ.Λ.Π. 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) και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.



Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και την Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες-μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το Πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και σε κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα της κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος. Το Δ.Λ.Π. 28 μετονομάζεται σε «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες». Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες», με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01.01.2013. Το Πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες-μη ελεγχόμενες-μη ενοποιούμενες οντότητες. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στην Εταιρεία.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις». Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και τα δύο πρότυπα μαζί αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Εταιρικές 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 Εταιρικές 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 εταιρικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες». Η τροποποίηση του ΔΛΠ 28 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.

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε ένα κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2009-2011, το οποίο περιέχει τροποποιήσεις των προτύπων και των σχετικών βάσεων συμπεράσματος. Η ημερομηνία εφαρμογής των τροποποιήσεων είναι για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τις αναβαθμίσεις αυτές.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων». Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περιόδους.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά». Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του τομέα στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς».



2.2 Ενοποίηση

Η εταιρεία δε συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Αντίθετα, οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών προκειμένου να παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Οι πωλήσεις που πραγματοποιούνται εντός της Ελλάδας θεωρούνται ως ένας γεωγραφικός τομέας.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται μόνο στον τομέα της παροχής υπηρεσιών. Ο τομέας περιλαμβάνει την δραστηριότητα της βραχυχρόνιας, αλλά και της μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων. Στα πλαίσια αυτά, περιλαμβάνεται και η συνεργασία με διεθνείς οίκους, όπως η National Car Rental και η Alamo Rent a Car. Επομένως, το σύνολο της δραστηριότητας και των οικονομικών δεδομένων αφορά το μοναδικό τομέα της εκμίσθωσης αυτοκινήτων.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας μετατρέπονται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών.

Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της χρήσης και κατά την ημερομηνία ισολογισμού με τις υπάρχουσες ισοτιμίες, 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.

2.5 Ενσώματα πάγια

α) Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια, εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται σε μεταγενέστερες χρήσεις αυξάνουν τη λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων μόνο εάν πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην εταιρεία μελλοντικά οικονομικά οφέλη και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ετήσιο ισολογισμό. Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων είναι ανάλογη με τη διάρκεια της μίσθωσής τους.



Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, οι διαφορές (απομείωση) καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7). Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	8-16	ΕΤΗ
Μηχανολογικός εξοπλισμός	12-15	ΕΤΗ
Αυτοκίνητα	4-6	ΕΤΗ
Λοιπός εξοπλισμός	5-7	ΕΤΗ

Οι υπολειμματικές αξίες με εξαίρεση τα αυτοκίνητα δεν αναγνωρίζονται. Κατά την πώληση των ενσώματων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

β) Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης.

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την διαφορά μεταξύ κόστους και εύλογης αξίας των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά την απόκτηση θυγατρικών, συγγενών ή από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Η υπεραξία κατά την απόκτηση των συγγενών εταιρειών, περιλαμβάνεται στο κόστος της επένδυσης.

Η υπεραξία καταχωρείται ως περιουσιακό στοιχείο στο ενεργητικό και ελέγχεται τουλάχιστον ετησίως για απομείωση.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας και προκειμένου να διαπιστωθεί αν υπάρχει απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα.

(β) Σήματα και άδειες

Τα σήματα και οι άδειες αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 10-15 έτη.

(γ) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 έτη.

2.7 Έλεγχος απομείωσης ενσώματων και άυλων στοιχείων

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που έχουν ατέρμονα ωφέλιμη ζωή και δεν αποσβένονται υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους τουλάχιστον ετησίως.

Τα περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε απόσβεση ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως του περιουσιακού στοιχείου. Η αξία χρήσης προσδιορίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών ροών με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.



Εάν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της αναπόσβεστης, τότε η αναπόσβεστη αξία μειώνεται έως το ύψος της ανακτήσιμης.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία προκύπτουν.

Όταν σε μεταγενέστερη χρήση η ζημία απομείωσης πρέπει να αναστραφεί, η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξάνεται έως το ύψος της αναθεωρημένης εκτίμησης της ανακτήσιμης αξίας, στο βαθμό που η νέα αναπόσβεστη αξία δεν υπερβαίνει την αναπόσβεστη αξία που θα είχε προσδιοριστεί εάν δεν είχε καταχωρηθεί η ζημία απομείωσης σε προηγούμενες χρήσεις.

Η αναστροφή της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα έσοδα.

Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμιακών ρών.

2.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Απαιτήσεις από πελάτες

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ρών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

β) Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία δίδει χρήματα ή παρέχει αγαθά και υπηρεσίες και δεν υπάρχει πρόθεση για την πώληση αυτών των στοιχείων.

γ) Διακρατούμενες ως την λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, συγκεκριμένη λήξη και δημοσιευμένες τιμές και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία 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.

Τα διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα (B) μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.



Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές τους. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως προεξόφληση μελλοντικών ταμιακών ροών και μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι απομειωμένα. Για τους συμμετοχικούς τίτλους που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική 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.

2.9 Δραστηριότητες αντιστάθμισης

Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών

Η αποτελεσματική αναλογία της μεταβολής στην εύλογη αξία των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης μεταβολών στις ταμιακές ροές, καταχωρείται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Το κέρδος ή η ζημιά της μη αποτελεσματικής αναλογίας καταχωρείται στα αποτελέσματα. Τα ποσά που καταχωρούνται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις περιόδους που το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στις περιπτώσεις αντιστάθμισης προβλεπόμενων μελλοντικών συναλλαγών, οι οποίες καταλήγουν στην αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου τα κέρδη ή οι ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρονται στο κόστος κτήσεως του προκύπτοντος μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν μία σχέση αντιστάθμισης δεν πληροί του λοιπού τα χαρακτηριστικά της αντισταθμιστικής λογιστικής, το συσσωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό παραμένει ως αποθεματικό και μεταφέρεται στα αποτελέσματα, όταν το αντισταθμισμένο στοιχείο επηρεάζει τα κέρδη ή τις ζημιές. Στην περίπτωση της αντιστάθμισης μιας προβλεπόμενης μελλοντικής συναλλαγής, η οποία δεν αναμένεται του λοιπού να πραγματοποιηθεί, το σωρευμένο στα ίδια κεφάλαια αποθεματικό, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.10 Αποθέματα

Δεν υπάρχουν αποθέματα.

2.11 Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.12 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. Άμεσα κόστη που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Κίνηση ιδίων μετοχών δεν έχει πραγματοποιηθεί.



2.13 Δανεισμός

Λογιστικές αρχές

Το κόστος δανεισμού που προκύπτει από την κατασκευή ιδιοκατασκευαζόμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιείται κατά τη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται για να ολοκληρωθεί και να προετοιμασθεί το περιουσιακό στοιχείο για την χρήση για την οποία προορίζεται. Τα λοιπά κόστη δανεισμού καταχωρούνται ως έξοδα.

Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους μειωμένα με τα τυχόν άμεσα κόστη για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις από μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο.

2.14 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.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού ή με αυτούς που θα ισχύουν κατά τις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις.

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

2.15 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως κίνητρο

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 υπαρχόντων 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 του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Παροχές για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση η οποία καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής (αποζημίωση του Ν. 2112/20 κατά το έτος αποχώρησης) υπολογίζεται από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προσβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (Projected unit credit method).



2.16 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάριση τους μέσω εκροών, πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία της δαπάνης, που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι πιθανή. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφειλών είναι πιθανή.

2.17 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, προ Φ.Π.Α. και λοιπών φόρων και μετά τις εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της υπηρεσίας σε σχέση με το εκτιμώμενο συνολικό κόστος της.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού ή τεκμαρτού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

δ) Έσοδα από δικαιώματα

Τα έσοδα από δικαιώματα λογίζονται στη βάση του δουλευμένου, σύμφωνα με την ουσία των σχετικών συμβάσεων.

ε) Μερίσματα

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

2.18 Μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες, ουσιαστικά όλοι οι κίνδυνοι και οι ωφέλειες της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τους εκμισθωτές ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις.

Οι λοιπές μισθώσεις κατατάσσονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Εκμισθωτής

Η εταιρεία δεν λειτουργήσε ως εκμισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι συμβάσεις μακροχρόνιας μίσθωσης ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις παρότι έχουν χαρακτηριστικά μακροχρόνιας μίσθωσης.

Μισθωτής

Η εταιρεία λειτουργήσε ως μισθωτής σε χρηματοδοτικές μισθώσεις. Πληρωμές μισθωμάτων βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στα έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της μίσθωσης.



Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων καταχωρούνται ως περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αποτιμώμενα, κατά την σύναψη της μίσθωσης, στην εύλογη αξία τους ή εφόσον είναι μικρότερη στην παρούσα αξία των ελάχιστων πληρωτέων μισθωμάτων. Η σχετική υποχρέωση στον εκμισθωτή καταχωρείται στον ισολογισμό ως υποχρέωση από χρηματοδοτική μίσθωση. Οι μισθωτικές πληρωμές μερίζονται σε χρηματοοικονομικό έξοδο και σε καταβολή υποχρέωσης με τρόπο που να αντανakλά σε ένα σταθερό επιτόκιο. Το χρηματοοικονομικό έξοδο καταχωρείται στα έξοδα.

2.19 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την κεντρική οικονομική υπηρεσία 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.

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία έχει οργανωτικές και λειτουργικές δομές που της εξασφαλίζουν εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία της και δίνει τη βεβαιότητα ότι δεν πρόκειται να αντιμετωπίσει κάποιους σοβαρούς κινδύνους, στα πλαίσια της παρούσας δύσκολης οικονομικής συγκυρίας.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων (υπηρεσιών) δεν είναι τοις μετρητοίς και επομένως η εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο πιστωτικό. Υπάρχει όμως ειδικό τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου της Οικονομικής Διεύθυνσης το οποίο ελέγχει την πιστοδοτική ικανότητα των πελατών πριν από την συναλλαγή και σε συνεχή βάση έτσι ώστε περιοριστεί ο κίνδυνος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος στις περιπτώσεις αυτές περιορίζεται αφού οι συγκεκριμένες πωλήσεις γίνονται με είσπραξη εγγύησης μισθωμάτων (2-4 μισθωμάτων)

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, δεδομένου ότι έχουν διασφαλισθεί επαρκή πιστωτικά όρια με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ταυτόχρονα διατηρούνται τα διαθέσιμα σε ικανοποιητικό επίπεδο. Εφαρμόζεται αποτελεσματικά ταμειακός προγραμματισμός.

Η εταιρεία στα πλαίσια αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού της, προέβη στις 14 Φεβρουαρίου 2011, σε υπογραφή κοινού μη μετατρέψιμου εμπράγματος ενυπόθηκου Ομολογιακού Δανείου ύψους € 5,0 εκατ. και διάρκειας πέντε ετών.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς μπορούν είτε να παραμείνουν κυμαινόμενα ή να μετατραπούν σε σταθερά.



4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

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 προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Απαιτείται κρίση από την εταιρεία για τον προσδιορισμό:

α) 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 χρήσης.

β) της ωφέλιμης ζωής των παγίων καθώς και της υπολειμματικής αξίας των αυτοκινήτων, η μεταβολή των οποίων θα επηρεάσει τις αποσβέσεις και τα αποτελέσματα των επόμενων περιόδων.

γ) των αποτελεσμάτων των επόμενων χρήσεων. Η εταιρεία εκτιμά ότι θα έχει επαρκή φορολογικά κέρδη για τον συμψηφισμό με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

δ) το ύψος των επιτοκίων

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα της παροχής υπηρεσιών.

Ο τομέας περιλαμβάνει τη δραστηριότητα της βραχυχρόνιας, αλλά και της μακροχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων. Στα πλαίσια αυτά, περιλαμβάνεται και η συνεργασία με διεθνείς οίκους, όπως η National Car Rental και η Alamo Rent a Car. Επομένως, το σύνολο της δραστηριότητας και των οικονομικών δεδομένων αφορά το μοναδικό τομέα της εκμίσθωσης αυτοκινήτων.

6. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Μηχανήματα-Εγκαταστάσεις-Λοιπός Μηχαν/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
31/12/2011 Αξία Κτήσεως	199.243,87	25.031,72	86.290.089,82	778.782,22	87.293.147,63
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(116.095,70)	(24.497,30)	(35.171.167,05)	(757.474,84)	(36.069.234,89)
Αναπόσβεστη Αξία					
31/12/2011	83.148,17	534,42	51.118.922,77	21.307,38	51.223.912,74
Χρήση 2012 Προσθήκες	34.555,71	0,00	15.444.550,71	6.430,13	15.485.536,55
Μειώσεις Αξίας Κτήσεως (πωλήσει)	0,00	0,00	(21.528.961,76)	(3.181,89)	(21.532.143,65)
Αποσβέσεις Χρήσεως	(16.431,18)	(520,15)	(13.448.441,99)	(15.237,56)	(13.480.630,88)
Μειώσεις Αποσβεσμένων	0,00	0,00	12.252.239,18	2.838,60	12.255.077,78
31/12/2012 Αξία Κτήσεως	233.799,58	25.031,72	80.205.678,77	782.030,46	81.246.540,53
Σωρευμένες Αποσβέσεις	(132.526,88)	(25.017,45)	(36.367.369,86)	(769.873,80)	(37.294.787,99)
Αναπόσβεστη Αξία					
31/12/2012	101.272,70	14,27	43.838.308,91	12.156,66	43.951.752,54

Οι αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων της εταιρείας για τις χρήσεις 2012 και 2011 αντίστοιχα αναλύονται ως κάτωθι:



Αγορές Ενσώματων Παγίων	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Εργασίες ανακατασκευής κτιρίων	34.555,71	0,00
Λοιπά επιβατικά αυτοκίνητα	15.444.550,71	17.725.930,85
Έπιπλα & σκεύη	0,00	0,00
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές & ηλεκτρονικά συστήματα	6.430,13	16.330,21
ΣΥΝΟΛΟ	15.485.536,55	17.742.261,06

7. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

ΑΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	31/12/2012	31/12/2011
Λογισμικά Προγράμματα	37.902,31	37.902,31
Αποσβέσεις Λογισμικών Προγραμμάτων	(37.895,90)	(36.819,47)
ΣΥΝΟΛΟ	6,41	1.082,84

Η απόσβεση των Λογισμικών Προγραμμάτων διενεργείται σε 3 έως 5 έτη.

Η κίνηση του κονδυλίου κατά την περίοδο 01.01 - 31.12.2012 αναλύεται ως εξής:

ΑΞΙΑΚΗΡΕΣ				ΑΠΟΣΒΕΣ			ΑΝΤΙΘΕΣ ΥΠΟ	
ΣΥΝΟΛΟ	ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΑ	ΜΕΣΗΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΠΟΣΒΕΣ	ΑΠΟΣΒΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΑΝΤΙΘΕΣ
31/12/2011	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	2012	31/12/2012	ΧΡ-Η2011	ΧΡ-Η2012	ΠΛΗΡΩΣΙΩΝ	ΑΠΟΣΒΕΣ	31/12/2012
37.902,31	0,00	0,00	37.902,31	36.819,47	1.076,43	0,00	37.895,90	6,41

8. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε την 31.12.2012 με συντελεστή 20%. Η ανάλυση του αναβαλλόμενου φόρου απαιτήσεων και υποχρεώσεων παρατίθεται παρακάτω:

ΑΠΑΙΤΗΣΗ	31/12/2012	31/12/2011
Από αποζημίωση προσωπικού	13.113,72	9.118,01
Από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	276.000,00	216.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	289.113,72	225.118,01

Η απαίτηση για αναβαλλόμενο φόρο λόγω εκπεστέων φορολογικών ζημιών, προκύπτει με βάση τις προβλέψεις για συμψηφισμό των ανωτέρω ζημιών με μελλοντικά κέρδη.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ	31/12/2012	31/12/2011
Λοιπές προσωρινές διαφορές	2.428.140,38	1.926.978,82
Από ανέλεγκτες χρήσεις (πρόβλεψη)	450.000,00	450.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.878.140,38	2.376.978,82

Σύμφωνα με το νέο φορολογικό Νόμο 4110/2013 ο φορολογικός συντελεστής, για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου και μετά, αυξάνεται από 20% σε 26%. Αν είχε ληφθεί υπόψη ο συντελεστής 26% στον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της Εταιρείας θα ήταν αυξημένη κατά € 0,64 εκατ.



9. Απαιτήσεις από πελάτες

9.1 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Μη Κυκλοφορούν)

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Μη Κυκλοφορούν)	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες Εγγυήσεις	166.308,18	166.308,18
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	166.308,18	166.308,18

9.2 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Κυκλοφορούν)

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία) αναλύονται ως εξής:

ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (Κυκλοφορούν)	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες	5.820.422,80	4.844.979,40
Γραμμάτια Βραχυπρόθεσμα	62.354,49	49.001,88
Επιταγές Εισπρακτές	832.425,32	603.725,95
μειών: Προβλέψεις για επισφαλείς Πελάτες	(753.471,81)	(453.471,81)
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	5.961.730,80	5.044.235,42
Χρεώστες Διάφοροι	7.390.253,58	5.698.268,73
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.390.253,58	5.698.268,73
ΣΥΝΟΛΟ	13.351.984,38	10.742.504,15

Η πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων για την περίοδο 01/01/2012 έως 31/12/2012 για την εταιρεία έχει ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Εταιρεία
Υπόλοιπο 31/12/2011	(453.471,81)
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	
Σχηματισμός πρόβλεψης χρήσης 2012:	(300.000,00)
Υπόλοιπο 31/12/2012	(753.471,81)

Ο λογαριασμός Χρεώστες Διάφοροι αναλύεται ως εξής:

ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	31/12/2012	31/12/2011
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	4.938.442,13	1.758.822,90
Έξοδα Επομένων Χρήσεων	1.749.536,57	3.319.350,09
Έσοδα επόμενων χρήσεων	315.449,15	193.640,02
Ελληνικό Δημόσιο-Λοιπές Απαιτήσεις	262.639,48	206.205,39
Προπληρωθέντες τόκοι ομολογιακού δανείου	122.186,25	218.250,33
Προσωπικό - Λογ/σμοί προς απόδοση	2.000,00	2.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	7.390.253,58	5.698.268,73

Το κονδύλι «Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι» την 31.12.2012 περιλαμβάνει προκαταβολές σε προμηθευτές ποσού € 3.150.000 για την αγορά αυτοκινήτων το 2013.



Το κονδύλι «Έξοδα επομένων χρήσεων» περιλαμβάνει κατά το μεγαλύτερο μέρος του, τα τέλη κυκλοφορίας της επόμενης χρήσης 2013 καθώς επίσης και τα ασφάλιστρα αυτοκινήτων της επόμενης χρήσης 2013.

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα επειδή η λογιστική τους αξία θεωρείται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Από το σύνολο των ανωτέρω βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων, ορισμένες για τις οποίες η εταιρεία δεν έχει προβεί σε απομείωση της λογιστικής τους αξίας βρίσκονται σε καθυστέρηση. Για το λόγο αυτό έχει σχηματιστεί πρόβλεψη σε προηγούμενες χρήσεις σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως, η οποία κρίνεται επαρκής.

10. Ταμιακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των Ταμιακών διαθεσίμων είναι η εξής:

ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	31/12/2012	31/12/2011
Ταμείο	18.782,85	17.640,52
Καταθέσεις όψεως	407.626,39	298.158,68
Καταθέσεις προθεσμίας	5.406.086,18	5.867.332,62
ΣΥΝΟΛΟ	5.832.495,42	6.183.131,82

Οι καταθέσεις προθεσμίας έχουν διάρκεια από λίγες μέρες έως τρεις μήνες με ετήσιο καθαρό επιτόκιο που κυμαίνεται μεταξύ 1,00%-4,80%.

11. Καθαρή θέση

11.1. Μετοχικό κεφάλαιο

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	31/12/2012	31/12/2011
Μετοχικό Κεφάλαιο	17.125.000,00	20.125.000,00
ΣΥΝΟΛΟ	17.125.000,00	20.125.000,00

Η εταιρεία προέβη σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 3,0 εκατ. με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής κατά € 1,20 από € 8,05 σε € 6,85 και επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στην ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Μετά την ανωτέρω μείωση το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 17.125.000,00 διαιρεμένο σε 2.500.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,85 εκάστη.

11.2 Λοιπά αποθεματικά

ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	31/12/2012	31/12/2011
Τακτικό αποθεματικό	41.227,23	41.227,23
Ειδικά Αποθεματικά	4.230,21	4.230,21
Έκτακτα Αποθεματικά	116.879,47	116.879,47
Λοιπά Αποθεματικά	855,87	855,87
ΣΥΝΟΛΟ	163.192,78	163.192,78



11.3 Αποτελέσματα εις νέον

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	31/12/2012	31/12/2011
Υπόλοιπο προηγούμενων χρήσεων	128.663,37	(1.898.217,54)
Αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους	1.374.328,42	2.026.880,91
ΣΥΝΟΛΟ	1.502.991,79	128.663,37

12. Δάνεια

12.1 Μακροπρόθεσμα δάνεια

Η Διοίκηση του Ομίλου συμφώνησε το Μάρτιο του 2013 με τις πιστώτριες τράπεζες επί των όρων της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού δανείου αρχικού ποσού € 25,0 εκατ. και σημερινού υπολοίπου € 21,8 εκατ. της εταιρείας EXECUTIVE LEASE A.E. Οι λήξεις του δανείου θα παραταθεί μέχρι το 2017.

Οι ληξιπρόθεσμες δόσεις την 31.12.2012 ανέρχονται σε € 2.336.360,00 και αφορούν δύο δόσεις των ομολογιακών δανείων της εταιρείας. Σημειώνεται ότι η ληξιπρόθεσμη κατά την 31.12.2012 δόση της Executive Lease A.E. ποσού € 636.360 πληρώθηκε το Μάρτιο του 2013.

Επειδή μέχρι την ημερομηνία αναφοράς των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων 31.12.2012 δεν είχε υπογραφεί η ανωτέρω συμφωνία και σε εφαρμογή των διατάξεων του Δ.Λ.Π. 1 παράγραφος 74, η Εταιρεία κατέταξε και το μακροπρόθεσμο τμήμα του Ομολογιακού Δανείου της 31.12.2012 ποσού € 19.700.040,00 στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις.

Η ανάλυση των μακροπρόθεσμων δανείων έχει ως εξής:

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	31/12/2012	31/12/2011
Ομολ. Δάνεια σε Ευρώ μη Μετατρ. σε Μετοχές	32.646.758,69	33.945.480,00
Μείον: Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ομολογ. Δανείων πληρωτέες εντός των επόμενων 12 μηνών	(8.946.718,69)	(4.572.720,00)
Μείον: Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ομολογιακών Δανείων εμφανιζόμενες ως βραχυπρόθεσμες βάσει ΔΛΠ 1 παρ. 74	(19.700.040,00)	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	4.000.000,00	29.372.760,00

Η ανάλυση των συμβατικών δόσεων του ανεξόφλητου υπολοίπου της 31.12.2012 του Ομολογιακού δανείου της εταιρείας ανά έτος εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΤΟΣ	Executive Lease A.E.	Ανάλυση ανά έτος λήξης	
2013	8.009.080,00	8.009.080,00	Βραχυπρόθεσμο από 0-1 έτη
2014	20.700.040,00		
2015	1.000.000,00		
2016	2.000.000,00	23.700.040,00	Από 1-5έτη
Σύνολα	31.709.120,00	31.709.120,00	

12.2 Βραχυπρόθεσμα δάνεια

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια αναλύονται ως εξής:



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

ΒΡΑΧΥΠΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	31/12/2012	31/12/2011
Βραχυπρόθεσμες δόσεις Ομολογιακών Δανείων στην επόμενη χρήση	8.009.080,00	4.572.720,00
Βραχυπρόθεσμες δόσεις (χρεολύσια) Leasing πληρ/τές στην επόμενη χρήση	937.638,69	1.507.890,48
ΣΥΝΟΛΟ	8.946.718,69	6.080.610,48
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Ομολογιακών Δανείων εμφανιζόμενες ως βραχυπρόθεσμες βάσει ΔΛΠ 1 παρ. 74	19.700.040,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	28.646.758,69	6.080.610,48

Το επιτόκιο των δανείων είναι κυμαινόμενο και το αποτελεσματικό επιτόκιο ανέρχεται σε ποσοστό 3,78%- 4,53%.

Αναδιάρθρωση δανεισμού

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρείας την 31.12.2012 εαν είχε υπογραφεί η σύμβαση με τις πιστώτριες τράπεζες επί των όρων της αναδιάρθρωσης των Ομολογιακών της δανείων, η οποία έχει ήδη συμφωνηθεί, θα διαμορφωνόταν ως εξής:

ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	31/12/2012
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	26.800.000,00
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	5.846.758,69
Σύνολο	32.646.758,69

12.3 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις Leasing

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία η εταιρεία κατέχει ως μισθωτή βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.106.094,81	2.491.106,26
ΣΥΝΟΛΟ	1.106.094,81	2.491.106,26

Στα ενσώματα πάγια περιλαμβάνονται τα κατωτέρω ποσά, τα οποία η εταιρεία κατέχει ως μισθωτή βάσει χρηματοδοτικών μισθώσεων.

	31/12/2012	31/12/2011
Κόστος κεφαλαιοποίησης χρηματοδοτικών μισθώσεων	4.216.229,32	6.902.877,50
Σωρευμένες αποσβέσεις	(2.068.843,63)	(2.826.584,03)
Καθαρή λογιστική αξία	2.147.385,69	4.076.293,47

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	1.106.093,80	2.491.106,26
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	937.638,69	1.507.890,48
Καθαρή λογιστική αξία	2.043.732,49	3.998.996,74

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι εξασφαλισμένες με τα μισθωμένα ενσώματα πάγια τα οποία περιέχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας του μισθωτή να εξοφλήσει τις υποχρεώσεις



ΤΟΥ.

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μισθώσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	31/12/2012	31/12/2011
Μέχρι ένα έτος	1.011.634,30	1.674.296,92
Από 1 έως 5 έτη	1.147.535,19	2.635.870,12
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.159.169,49	4.310.167,04
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοοικονομικού κόστους στις χρηματοδοτικές μισθώσεις	(115.437,00)	(311.170,30)
ΣΥΝΟΛΟ	2.043.732,49	3.998.996,74

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μισθώσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	31/12/2012	31/12/2011
Μέχρι ένα έτος	937.638,69	1.507.890,48
Από 1 έως 5 έτη	1.106.093,80	2.491.106,26
Μετά τα 5 έτη	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	2.043.732,49	3.998.996,74

13. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού, κόστος και προβλέψεις αποζημίωσης

Ο αριθμός των απασχολούμενων, καθώς και το συνολικό κόστος στην εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Συνολικό Κόστος απασχολησης	2.372.674,88	2.550.960,38
Απασχολούμενο προσωπικό	82	85

Οι προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού αναλύονται ως εξής:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	31/12/2012	31/12/2011
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	65.568,58	45.590,05
Καθαρή λογιστική αξία	65.568,58	45.590,05

Η κίνηση της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία στη χρήση 2012 και 2011 αντίστοιχα έχει ως εξής:

Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μισθώσης - Ελάχιστες πληρωμές μισθωμάτων	31/12/2012	31/12/2011
Καθαρή υποχρέωση στην αρχή της χρήσης:	45.590,05	43.615,54
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(10.744,29)	(15.521,48)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	30.722,82	17.495,99
Υπόλοιπα τέλους χρήσης	65.568,58	45.590,05

Η υποχρέωση από αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού προσδιορίζεται με τη μέθοδο της Προβεβλημένης Πιστούμενης Μονάδος (projected unit credit) η οποία θεωρεί ότι κάθε έτος υπηρεσίας δίνει μια επιπρόσθετη μονάδα δικαιούμενης παροχής και χτίζει τη συνολική υποχρέωση υπολογίζοντας κάθε μονάδα ξεχωριστά.



Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή το κόστος της προϋπηρεσίας είναι η παρούσα αξία τυχόν μονάδων μελλοντικής παροχής που έχουν πιστωθεί στους εργαζόμενους για υπηρεσία σε περιόδους πριν την έναρξη του σχεδίου ή λόγω τροποποίησης του σχεδίου.

Να σημειωθεί ότι λόγω των τρεχουσών οικονομικών συγκυριών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων των ομολόγων της Ευρωπαϊκής κεντρικής τράπεζας αντί των Ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων. Πιο συγκεκριμένα, για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο μέσο σταθμικό επιτόκιο 3,6% κατά την 31.12.2012, ενώ για την ωρίμανση του μισθολογίου λαμβάνεται ως ετήσιο ποσοστό το 3% (2% πληθωρισμός σύμφωνα με το πρόγραμμα σύγκλισης της Ευρωπαϊκής ένωσης-Στρατηγική της Λισσαβόνας).

Σύμφωνα με τις δημογραφικές παραδοχές η κινητικότητα του προσωπικού θα έχει ως εξής:

Ομάδα ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 35 ετών	7%	3%
Από 36-45 ετών	4%	2%
Από 46 και άνω	3%	2%

Η εταιρεία ανέθεσε τον ανωτέρω υπολογισμό σε αναγνωρισμένους αναλογιστές για την 31.12.2011 και την 31.12.2012 και η εκτιμώμενη κατά την 31.12.2012 υποχρέωση καθώς και οι μεταβολές για τη χρήση 2012 έχουν λογιστικά αποτυπωθεί και περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση το Δ.Λ.Π. 19.

14. Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2012	31/12/2011
Εγγυήσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	827.478,23	1.327.286,31
ΣΥΝΟΛΟ	827.478,23	1.327.286,31

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ο Λογαριασμός Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις αναλύεται ως εξής:

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	3.749.691,38	2.648.932,16
Προκαταβολές πελατών	193.198,78	250.284,87
Επιταγές Πληρωτέες	962.716,69	513.259,15
Δικαιούχοι χρηματικών εγγυήσεων	897.362,26	689.012,41
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	112.383,04	812.001,51
Φόροι Τέλη	292.560,19	504.553,21
Ασφαλιστικές εισφορές	249.641,63	197.469,55
Έξοδα Χρήσεως Δουλευμένα	818.881,42	771.861,68
ΣΥΝΟΛΟ	7.276.435,39	6.387.374,54

16. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο λογαριασμός αφορά την υποχρέωση για φόρο εισοδήματος της χρήσεως με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή.



ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2012	31/12/2011
Φόρος χρήσεως	0,00	43.495,13
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	43.495,13

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Για την χρήση 2011 και μετά 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.

Ο έλεγχος διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης για τη χρήση 2011 χορηγήθηκε με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη.

Κατά τη σύνταξη των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2012 έχουν υπολογισθεί οι αναλογούσες λογιστικές διαφορές και δεν απαιτείται πλέον πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις για τη χρήση 2012.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2012 έχει ανατεθεί και ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ Α.Ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου η Διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι χρήσεις 2006-2010 δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές με συνέπεια να υπάρχει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

17. Αποτελέσματα

17.1 Ανάλυση πωλήσεων

Η ανάλυση των πωλήσεων έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα από μισθώματα αυτοκινήτων μακροπρόθεσμων μισθώσεων	18.128.969,69	21.834.586,39
Έσοδα από μισθώματα αυτοκινήτων βραχυπρόθεσμων μισθώσεων	12.836.841,93	12.972.755,94
Έσοδα από πώληση μεταχειρισμένων αυτοκινήτων	8.116.766,34	7.917.614,03
ΣΥΝΟΛΟ	39.082.577,96	42.724.956,36

17.2 Ανάλυση κόστους πωλήσεων

Η ανάλυση του κόστους πωλήσεων έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Ασφάλιστρα μεταφορικών μέσων	1.896.357,62	2.029.650,93
Επισκευές και συντηρήσεις μεταφορικών μέσων	2.411.504,96	2.877.006,82
Φόροι και τέλη κυκλοφορίας μεταφορικών μέσων	1.655.108,75	1.664.794,40
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	3.147.780,15	2.911.373,05
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	13.448.441,99	15.308.672,48
Κόστος πωληθέντων μεταχειρισμένων αυτοκινήτων	8.547.200,69	8.331.673,87
ΣΥΝΟΛΟ	31.106.394,16	33.123.171,55

17.3 Ανάλυση δαπανών

Οι βασικότερες κατηγορίες δαπανών αναλύονται κατ' είδος ως εξής:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	31/12/2012	31/12/2011
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2.372.674,88	2.550.960,38
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	476.816,32	637.726,07
Παροχές Τρίτων	1.364.567,20	1.249.950,18
Φόροι-Τέλη	164.442,02	135.108,94
Διάφορα Έξοδα	663.763,21	593.907,85
Αποσβέσεις	33.265,32	82.864,88
Προβλέψεις/ Απομειώσεις	502.198,91	685.290,63
Άλλα Έξοδα	16.629,70	16.266,51
ΣΥΝΟΛΟ	5.594.357,56	5.952.075,44

Οι ανωτέρω δαπάνες εμφανίζονται (κατανέμονται) στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης	4.475.486,05	4.761.660,35
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	1.118.871,51	1.190.415,09
ΣΥΝΟΛΟ	5.594.357,56	5.952.075,44

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Μισθοί και Ημερομίσθια	1.843.097,93	1.977.860,76
Εργοδοτικές Εισφορές	486.209,09	525.320,39
Λοιπές Παροχές	43.367,86	47.779,23
ΣΥΝΟΛΟ	2.372.674,88	2.550.960,38

Οι αποσβέσεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2011
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	13.448.441,99	15.308.672,48
Αποσβέσεις λοιπών ενσώματων παγίων	32.188,89	43.619,97
Σύνολο αποσβέσεων ενσώματων παγίων	13.480.630,88	15.352.292,45
Αποσβέσεις ασώματων παγίων	1.076,43	39.244,91
ΣΥΝΟΛΟ	13.481.707,31	15.391.537,36

Οι αποσβέσεις μεταφορικών μέσων ποσού € 13.448.441,99 για το 2012 και € 15.308.672,48 για το 2011 έχουν ενσωματωθεί στο κόστος πωλήσεων.

Οι αποσβέσεις επιβάρυναν τις εξής λειτουργίες:



	31/12/2012	31/12/2011
Κόστος πωλήσεων	13.448.441,99	15.308.672,48
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	33.265,32	82.864,88
ΣΥΝΟΛΟ	13.481.707,31	15.391.537,36

17.4 Ανάλυση λοιπών εσόδων

Η ανάλυση των λοιπών εσόδων είναι η εξής:

ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ	31/12/2012	31/12/2011
Έσοδα ασφαλιστικών αποζημιώσεων	554.283,12	574.623,11
Έσοδα παρεπόμενων υπηρεσιών και ασχολιών	237.838,29	127.702,90
Λοιπά έσοδα	100.646,38	10.136,73
Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις	10.744,29	15.521,48
Επιχορηγήσεις & διάφορα έσοδα πωλήσεων	78.988,04	110.395,50
ΣΥΝΟΛΟ	982.500,12	838.379,72

Τα έσοδα παρεπόμενων ασχολιών αναλύονται σε προμήθειες μεσιτείες, σε έσοδα από παροχή υπηρεσιών στο προσωπικό και σε τρίτους.

Τα λοιπά έσοδα αναλύονται σε έκτακτα και ανόργανα έσοδα, σε έκτακτα κέρδη, έσοδα προηγούμενων χρήσεων και σε προϋπολογισμένα έκτακτα και ανόργανα έσοδα.

Οι επιχορηγήσεις αφορούν επιχορηγήσεις για εκπαίδευση προσωπικού.

17.5 Χρηματοοικονομικά έξοδα

Η ανάλυση των Χρηματοοικονομικών εσόδων - εξόδων είναι η εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ	31/12/2012	31/12/2011
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.919.223,34	2.133.283,02
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	380.280,75	184.847,21
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	1.538.942,59	1.948.435,81

17.6 Επενδυτικό αποτέλεσμα

Η ανάλυση των επενδυτικών αποτελεσμάτων είναι η εξής:

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	31/12/2012	31/12/2011
Έκτακτα κέρδη από εκποίηση παγίων	0,00	0,00
Ζημιές από εκποίηση παγίων	(343,29)	(6.542,69)
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	(343,29)	(6.542,69)

Με βάση το Δ.Λ.Π. 16 το αποτέλεσμα από πώληση μεταφορικών μέσων περιλαμβάνεται στο μικτό κέρδος, η αξία πώλησης στο λογαριασμό πωλήσεις και η αναπόσβεστη αξία στο κόστος πωλήσεων.

18. Δαπάνη Φόρου εισοδήματος



Η δαπάνη για φόρο εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31.12.2012 και 31.12.2011 αναλύεται ως εξής:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	31/12/2012	31/12/2011
Φόρος εισοδήματος χρήσης	(365.008,10)	(506.622,16)
Φόρος εισοδήματος επί λογιστικών διαφορών και απώλειας φορολογικών ζημιών	(72.157,75)	3.171,03
Λοιποί μη ενσωματωμένοι φόροι	(13.546,21)	(2.778,75)
ΣΥΝΟΛΟ	(450.712,06)	(506.229,88)

Η εταιρεία σχημάτιζε πρόβλεψη για τις χρήσεις 2006-2010 για την πιθανή υποχρέωση που θα προκύψει από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων αυτών, η οποία θα μειώσει τις απαιτήσεις της εταιρείας από αναβαλλόμενο φόρο εκπεστέων ζημιών.

19. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της μητρικής, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων κοινών μετοχών που αγοράστηκαν από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Τα Κέρδη Κατανέμονται σε:		
Μετόχους	1.374.328,42	2.026.880,91
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή (σε €)	0,5497	0,8108
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή (σε €)	0,0000	0,0000
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών	2.500.000	2.500.000

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη και έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	2012	2011
α) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών και άλλα έσοδα	3.462.775,95	5.487.659,73
β) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών κα έξοδα που χρεώθηκαν	5.470.230,58	8.154.334,78
γ) Πελάτες	4.922.621,69	496.630,03
δ) Προμηθευτές	69.259,85	282.947,69

21. Ανάλυση Κινδύνων

Η ανάλυση των κινδύνων όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 7, έχει ως εξής:

21.1 Επιτοκιακός κίνδυνος

Για τον προσδιορισμό του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω έντοκα στοιχεία των απαιτήσεων και υποχρεώσεων:



Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012

1. Οι καταθέσεις προθεσμίας οι οποίες αν και έχουν σταθερό επιτόκιο, λόγω της μικρής διάρκειας θεωρούνται στοιχεία με κυμαινόμενο επιτόκιο.
2. Δάνεια (ομολογιακά μακροπρόθεσμα, βραχυπρόθεσμα) έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.
3. Δάνεια Leasing θεωρούνται υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Με βάση τα ανωτέρω, τα έντοκα στοιχεία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κυμαινόμενου επιτοκίου είναι τα εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.406.086,18	5.867.332,62
ΕΝΤΟΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	33.752.853,50	37.944.476,74
ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	(28.346.767,32)	(32.077.144,12)
ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	0,00	0,00
ΑΝΟΙΚΤΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	(28.346.767,32)	(32.077.144,12)
Μεταβολή 50 μονάδων βάσης	0,50%	0,50%
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΟΥΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΟΚΟΥΣ	141.733,84	160.385,72

Για τον ανωτέρω επιτοκιακό κίνδυνο η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης.

22. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού γεγονότα

Στις αρχές Μαρτίου του 2013, η Enterprise Rent-A-Car, παγκόσμιος πάροχος ενοικίασης αυτοκινήτων, όρισε την Executive Lease A.E. ως δικαιούχο της. Τα δικαιώματα δικαιόχρησης καλύπτουν την Ελλάδα και την Κύπρο καθώς και την Αλβανία, τη Βοσνία και Ερζεγοβίνη, τη Βουλγαρία, την Κροατία, τη Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, τη Μολδαβία, το Μαυροβούνιο, τη Ρουμανία, τη Σερβία και τη Σλοβενία.

Πέραν του ανωτέρω, μεταξύ της ημερομηνίας του Ισολογισμού 31.12.2012 και της ημερομηνίας εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα με τα οποία έπρεπε να διορθωθούν οι οικονομικές καταστάσεις.

Κηφισιά, 27 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
& ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΓΑΡΔΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Τ-089062

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΚΟΥΜΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-101669

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ.
ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-563870

EXECUTIVE LEASE A.E.

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΣΚΕΥΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΑΧΥΜΕΤΑΦΟΡΩΝ
Γ.Ε.ΜΗ. 259201000

ΑΡ.Μ.Α.Ε.1070/01ΑΤ/Β/86/181(07)

ΣΕΝΕΚΑ 24, Τ.Κ. 145 64 - ΚΗΦΙΣΙΑ

Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης από 1η Ιανουαρίου 2012 έως 31η Δεκεμβρίου 2012

(δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν. 2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα Δ.Π.Χ.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας EXECUTIVE LEASE A.E. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου www.executivelease.gr καθώς και στη διεύθυνση www.sfakianakis.gr, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση Διαδικτύου:	www.executivelease.gr , www.sfakianakis.gr
Αρμόδια Αρχή:	Περιφέρεια Αττικής
Ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων:	27 Μαρτίου 2013
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Βασίλειος Απ. Ρητάς
Ελεγκτική Εταιρεία:	Σ.Ο.Α. α.ε.ο.ε
Τύπος Έκθεσης ελέγχου ελεγκτών:	Με Σύμφωνη γνώμη
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Σταύρος Τάκης-Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος Μιράντα-Ευστρατία Σφρακιάκη-Αντιπρόεδρος Γεώργιος Γαρδέλης-Μέλος Γεώργιος Κουκουμέλης-Μέλος Γεώργιος Παναγιωτόπουλος-Μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων ενάρξης χρήσης (01.01.2012 και 01.01.2011)	20.416.856,15	18.389.975,24
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	1.374.328,42	2.026.880,91
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(3.000.000,00)	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξεως χρήσης (31.12.2012 και 31.12.2011)	18.791.184,57	20.416.856,15

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Τα ποσά είναι εκπεφρασμένα σε Ευρώ)

	ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31.12.2012	31.12.2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	1.825.040,48	2.533.110,79
<i>Πλέον/Μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	13.481.707,31	15.391.537,36
Προβλέψεις	502.198,91	685.290,63
Αποτ/ματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη & ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(379.937,46)	(178.304,72)
Αξία κόστους πωληθέντων αυτοκινήτων	8.547.200,69	8.331.673,87
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.919.223,34	2.133.283,02

Πλέον/Μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:

Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(3.177.020,40)	(693.816,20)
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	462.014,12	(1.714.613,84)
<i>Μείον:</i>		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα	(1.906.664,90)	(1.860.128,01)
Καταβληθέντοι φόροι	(57.041,34)	(2.778,75)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	21.216.720,74	24.625.254,14
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	(14.756.014,65)	(15.650.416,96)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	380.280,75	184.847,21
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(14.375.733,90)	(15.465.569,75)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0,00	5.000.000,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(3.000.000,00)	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	(2.236.360,00)	(8.339.898,88)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεούσια)	(1.955.263,25)	(2.669.828,26)
Μερίσματα πληρωθέντα	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(7.191.623,25)	(6.009.727,15)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(350.636,40)	3.149.957,24
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	6.183.131,82	3.033.174,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.832.495,42	6.183.131,82

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά την 31.12.2012 είναι σύμφωνες με αυτές που υιοθέτησε ο Όμιλος εταιρειών ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗ βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) οι οποίες εφαρμόστηκαν κατά την 31.12.2011 με εξαίρεση τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες που ίσχυσαν κατά το 2012.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2012 ανέρχεται σε 82. Τα αντίστοιχα άτομα την 31.12.2011 ήταν 85.
- Οι επενδύσεις της χρήσης 2012 ανέρχονται σε € 14.756.014,65.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας των χρήσεων 2006 - 2010 δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά. Η εταιρεία έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.
- Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	Εταιρεία
α) Έσοδα	3.462.775,95
β) Έξοδα	5.470.230,58
γ) Απαιτήσεις	4.922.621,69
δ) Υποχρεώσεις	69.259,85
ε) Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών διοίκησης	105.426,24
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη διοίκησης	0,00
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0,00

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ Π. ΤΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΕ-046850

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΓΑΡΔΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. Τ 089062

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΚΟΥΚΟΥΜΕΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ - 101669

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΠΑΝΑΓΙΩΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ-563870