



**Οικονομικές Καταστάσεις
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011**

**Βάσει των
Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ» την 27^η Απριλίου 2012.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	12
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	13
1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	13
2 ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ.....	14
2.1 ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	14
2.2 ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ, ΕΡΜΗΝΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΤΥΠΩΝ	14
2.3 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	17
2.4 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΤΡΟΠΕΣ.....	17
2.5 ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	17
2.6 ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	17
2.7 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
2.8 ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΞΙΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	18
2.9 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....	19
2.10 ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	19
2.11 ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	19
2.12 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	20
2.13 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	20
2.14 ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	20
2.15 ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	20
2.16 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ.....	21
2.17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	21
2.18 ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ.....	21
2.18 ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ.....	21
3 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	22
3.1 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	22
3.2 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	22
3.2.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας	22
3.2.2 Δάνεια και απαιτήσεις.....	23
3.3 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	23
3.3.1 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΘΩΣ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ ΥΠΟΛΟΙΠΑ Η ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ, ΔΕΝ ΥΦΙΣΤΑΤΑΙ.	23
3.3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ.....	24
3.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	26
3.5 ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ.....	26
4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	27
4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές	27
4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	27
5 ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	28

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

6	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	28
7	ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	28
8	ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	28
9	ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	29
10	ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.....	29
11	ΦΟΡΟΙ.....	29
12	ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	30
13	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	30
14	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	31
15	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	31
16	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ.....	32
17	ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	33
18	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	33
19	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	34
20	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ-ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	34
21	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	34
22	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	35
23	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	35
24	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	35
25	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	35
26	ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	36
27	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	37
28	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ.....	37
29	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	38

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 43^α του Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, σας υποβάλουμε για έγκριση τις Οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, της εταιρικής χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011.

Εξέλιξη των εργασιών της Εταιρείας.

Όπως προκύπτει από τα παρακάτω η εταιρεία μας είχε κέρδη προ φόρων € 1.322.273,75 έναντι € 7.505.454,13 της προηγούμενης χρήσης και συνεπώς τα κέρδη παρουσίασαν μείωση κατά 82,38 %

Ο κύκλος εργασιών της κρινόμενης χρήσης 2011 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ανήλθε στο ποσό των € 29.588.636,32 αυξημένος κατά 3,34% .

Το ποσοστό καθαρού κέρδους ανήλθε στην κρινόμενη χρήση 2011 σε 4,47 % έναντι 26,21 % της προηγούμενης χρήσης.

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στην κρινόμενη χρήση 2011 σε 5,54 % έναντι 27,43 % της παρελθούσας χρήσης.

Σημαντικός παράγοντας στην μείωση των αποτελεσμάτων και δεικτών αποδοτικότητας της εταιρείας ήταν η δραστική αύξηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων κατά σχεδόν 53 % ,€ 12.781.049,17 στο 2011 , έναντι € 8.369.553,56 στο 2010. Άλλοι δύο σημαντικοί παράγοντες ήταν η κατά 42 % αύξηση του κόστους χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων μας (επιβάρυνση κόστους κατά € 1.616.261,96) καθώς και η αύξηση κόστους χρήσης δικτύου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου κατά € 1.350.000 στην κρινόμενη χρήση έναντι της προηγούμενης.

Οικονομική Θέση της Εταιρείας.

Η πραγματική οικονομική θέση της εταιρείας είναι αυτή που εμφανίζεται στην κλειόμενη χρήση.

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Σημαντικό θέμα προκύπτει από τον κίνδυνο της μη συνεχιζόμενης δραστηριότητας της μητρικής εταιρείας Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο. Η εταιρεία εκτιμά ότι θα ληφθούν τα απαραίτητα μέτρα εκ μέρους της πολιτείας και της Τ.τ.Ε. σε συνεργασία με την Τρόικα, ώστε να δοθεί λύση στο σοβαρό αυτό πρόβλημα που αφορά το σύνολο της Ελληνικής οικονομίας.

Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση κινδύνων

Συναλλαγματικός κίνδυνος δεν υφίσταται καθώς οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα είναι μηδενικές.

Η εταιρεία δεν διατρέχει κάποιο άμεσο πιστωτικό κίνδυνο καθώς η είσπραξη των ενήμερων υπολοίπων γίνεται κανονικά. Για τις καθυστερημένες επισφαλείς απαιτήσεις γίνονται οι απαραίτητες ενέργειες για την είσπραξή τους. Για την εκτίμηση και ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου παρακολουθούνται σε ημερήσια και μηνιαία βάση στο σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρείας οι μετατοπίσεις στις διάφορες ζώνες καθυστερήσεων και η εισπραξιμότητά τους.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σαν αδυναμία της εταιρείας να εκπληρώσει μελλοντικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα είναι άμεσα εξαρτώμενος με την συνεχιζόμενη δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Ο κίνδυνος ταμειακών ροών εντοπίζεται στις διακυμάνσεις του επιτοκίου δανεισμού, καθώς συνδέεται με το Euribor τριμήνου, όπως αυτό διαμορφώνεται ανά τρίμηνο.

Βασικοί Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2011 έχουν ως ακολούθως :

Ιδια κεφάλαια	23.856.142,54	9,83%
Υποχρεώσεις	242.776.899,81	
Υποχρεώσεις	242.776.899,81	91,05%
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	266.633.042,35	
Ιδια κεφάλαια	23.856.142,54	8,95%
Σύνολο Υποχρεώσεων & Ιδίων Κεφαλαίων	266.633.042,35	
Τοκοί & προμήθειες Χορηγήσεων	29.588.636,32	10,87%
Χορηγήσεις	272.092.818,30	
Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	38.018.023,40	13,97%
Χορηγήσεις	272.092.818,30	
Ιδια κεφάλαια	23.856.142,54	10,19%
Καθαρές Χορηγήσεις	234.074.795,00	

Δραστηριότητες στον τομέα της τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της Έρευνας και Ανάπτυξης.

Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Με βάση τα προαναφερθέντα, την έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή καθώς και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011 που επισυνάπτονται, θεωρούμε ότι έχετε στη διάθεσή σας όλα τα απαραίτητα στοιχεία για να προχωρήσετε στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και στην απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από κάθε ευθύνη.

Μετά τιμής,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Μας ανατέθηκε να ελέγξουμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Hellenic Post Credit Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων», που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Εντούτοις, εξαιτίας του θέματος που περιγράφεται στην παράγραφο «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης», δεν μπορέσαμε να συγκεντρώσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης.

Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Η Εταιρεία είναι άμεσα εξαρτώμενη από τη μητρική της «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο της Ελλάδος Α.Τ.Ε.» (ΤΤΕ) όσον αφορά στη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της. Το ΤΤΕ υπέστη σημαντικές ζημιές από τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI), με συνέπεια τα εμπορικά του κεφάλαια να υπολείπονται σημαντικά των ελάχιστων απαιτούμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος. Οι αποφάσεις των αρμόδιων φορέων αναφορικά με τις υπό εξέταση εναλλακτικές μεθόδους αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης του ΤΤΕ, παραμένουν σε εκκρεμότητα κάτι που, σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες πολιτικές και οικονομικές συγκυρίες, δημιουργούν πολλαπλές αβεβαιότητες αναφορικά με τη δυνατότητα του ΤΤΕ να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες του στο μέλλον καθώς και με τη δυνατότητα του να παρέχει την απαραίτητη χρηματοδοτική στήριξη στις εταιρείες του ομίλου.

Λοιπά θέματα ελέγχου

Από τον έλεγχο μας προέκυψε ότι οι σχηματισθείσες προβλέψεις για επισφαλή δάνεια υπολείπονται των πραγματικών κατά περίπου €7.4 εκατ., με συνέπεια τα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011 να εμφανίζονται ισόποσα αυξημένα.

Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης

Εξαιτίας της σημαντικότητας του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο, «Βάση για Αδυναμία Έκφρασης Γνώμης» δεν έχει καταστεί εφικτό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια για τη θεμελίωση ελεγκτικής γνώμης. Ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη επί των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2012

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιζγουατερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113



Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Ποσά σε €	Σημείωση	01.01-31.12.2011	01.01-31.12.2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		25.839.516,71	24.425.320,68
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(5.456.749,24)	(3.840.487,28)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	20.382.767,47	20.584.833,40
Έσοδα προμηθειών		3.749.119,61	4.205.942,78
Έξοδα προμηθειών		(240.198,90)	(259.500,12)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6	3.508.920,71	3.946.442,66
(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7	(31.822,81)	(27.307,66)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	117.317,88	98.663,53
Σύνολο καθαρών εσόδων		23.977.183,25	24.602.631,93
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(3.042.323,93)	(3.180.678,91)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(6.614.538,38)	(5.285.915,37)
Αποσβέσεις	16/17	(105.611,96)	(94.407,20)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων	15	(12.781.049,17)	(8.369.553,56)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		(111.386,06)	(166.622,76)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(22.654.909,50)	(17.097.177,80)
Κέρδη προ φόρων		1.322.273,75	7.505.454,13
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	11	-	(497.997,04)
Φόρος εισοδήματος	11	(2.329.466,42)	(3.393.900,88)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους		(1.007.192,67)	3.613.556,21
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους		(1.007.192,67)	3.613.556,21

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2011	31.12.2010
Ενεργητικό			
Ταμειακά διαθέσιμα	13	25.616.490,85	22.320.053,86
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	14	3.232,00	23.440,00
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	15	272.092.818,30	233.097.992,51
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	15	(38.018.023,40)	(25.236.974,23)
Ενσώματα πάγια	16	96.522,75	116.873,59
Άυλα πάγια στοιχεία	17	112.223,60	123.415,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	29.095,88	64.498,10
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	21	351.634,77	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18	6.349.047,60	6.268.516,37
Σύνολο ενεργητικού		266.633.042,35	236.777.815,62
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	241.408.747,62	206.908.747,62
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	21	-	1.035.190,11
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	22	297.403,25	499.876,33
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	23	1.070.748,94	970.666,35
Σύνολο υποχρεώσεων		242.776.899,81	209.414.480,41
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	5.808.000,00	5.808.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		15.996.200,00	15.996.200,00
Τακτικό αποθεματικό	25	1.090.087,81	1.090.087,81
Λοιπά αποθεματικά	25	119.584,27	119.584,27
Αποτελέσματα εις νέον		842.270,46	4.349.463,13
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		23.856.142,54	27.363.335,21
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		266.633.042,35	236.777.815,62

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2010	5.808.000,00	15.996.200,00	909.410,00	119.584,27	3.433.384,73	26.266.579,00
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	3.613.556,21	3.613.556,21
Αποθεματικά	-	-	180.677,81	-	(180.677,81)	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων	-	-	180.677,81	-	3.432.878,40	3.613.556,21
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(2.516.800,00)	(2.516.800,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2010	5.808.000,00	15.996.200,00	1.090.087,81	119.584,27	4.349.463,13	27.363.335,21
Υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2011	5.808.000,00	15.996.200,00	1.090.087,81	119.584,27	4.349.463,13	27.363.335,21
Ζημίες χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	(1.007.192,67)	(1.007.192,67)
Αποθεματικά	-	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου μετά φόρων	-	-	-	-	(1.007.192,67)	(1.007.192,67)
Διανομή μερίσματος	-	-	-	-	(2.500.000,00)	(2.500.000,00)
Υπόλοιπα την 31η Δεκεμβρίου 2011	5.808.000,00	15.996.200,00	1.090.087,81	119.584,27	842.270,46	23.856.142,54

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

HELLENIC POST CREDIT A.E.Π.Π
Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε €	Σημείωση	01.01- 31.12.2011	01.01- 31.12.2010
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη περιόδου προ φόρων		1.322.273,75	7.505.454,13
<i>Προσαρμογές στα κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	16	35.802,56	32.094,39
Αποσβέσεις άυλων παγίων	17	69.809,40	62.312,81
Ζημία από διαγραφή παγίων	16	870,30	-
Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων	15	12.781.049,17	8.369.553,56
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζόμενους μετά τη συνταξιοδότηση	9	(202.473,08)	47.660,73
Ζημίες από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		20.208,00	11.920,00
Καταβεβλημένοι φόροι		(3.680.889,08)	(6.350.944,67)
		10.346.651,02	9.678.050,95
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:			
Λογαριασμοί δεσμευμένων καταθέσεων		1.650.000,00	300.000,00
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		(38.994.825,79)	(13.572.030,11)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(80.531,23)	832.781,86
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		34.500.000,00	(1.174.849,22)
Λοιπές υποχρεώσεις		100.082,60	(71.661,09)
		(2.825.274,42)	(13.685.758,56)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		7.521.376,60	(4.007.707,61)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορές παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	16/17	(74.939,61)	(125.670,13)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(74.939,61)	(125.670,13)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Μερίσματα πληρωθέντα	12	(2.500.000,00)	(2.516.800,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2.500.000,00)	(2.516.800,00)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων		4.946.436,99	(6.650.177,74)
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		10.069.853,86	16.720.031,60
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	13	15.016.290,85	10.069.853,86

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 έως 38 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες

Η HELLENIC POST CREDIT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ με διακριτικό τίτλο «POST CREDIT Α.Ε.Π.Π» έλαβε άδεια χρηματοδοτικού ιδρύματος με την υπ αριθμόν 280/25.02.2009 απόφαση της Ε.Τ.Π.Θ της Τράπεζας Ελλάδος και ξεκίνησε την νέα της δραστηριότητα τον Νοέμβριο 2009, η οποία συνίσταται στην παροχή δανείων και πιστώσεων κάθε μορφής σε φυσικά πρόσωπα για την κάλυψη καταναλωτικών και προσωπικών τους αναγκών, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης, διάθεσης και διαχείρισης πιστωτικών δελτίων και καρτών διευκόλυνσης πληρωμών.

Με την από 26-6-2009 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, εγκρίθηκε η τροποποίηση της επωνυμίας και δραστηριότητας της. Η εταιρεία ιδρύθηκε την 17 Σεπτεμβρίου 1990 και η διάρκεια της ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη. Έδρα της εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Παιανίας.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της ιστοσελίδας της εταιρείας είναι www.post-credit.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Α.Ε (με έδρα την Ελλάδα), που συμμετέχει άμεσα στο κεφάλαιο της Εταιρείας με ποσοστό 50%. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ενσωματώθηκαν σε αυτές της Τράπεζας Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Α.Ε με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η τρέχουσα διάρθρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας παρατίθεται παρακάτω :

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
--------------------------------	--

Χαράλαμπος Σιγανός	Πρόεδρος
Κωνσταντίνος Σταματελάτος	Αντιπρόεδρος
Μιχαήλ Κεφαλογιάννης	Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Κοντομηνάς	Μέλος
Κλεάνθης Παπαδόπουλος	Μέλος
Αθανάσιος Δάμης	Μέλος
Λεωνίδας Μαραβέλης	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31^η Αυγούστου 2012.

2 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν και ακολουθούνται κατά την σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις παρακάτω αρχές. Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται πιο κάτω εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και των διερμηνειών τους που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνείας Προτύπων, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, το οποίο μπορεί να αναπροσαρμόζεται στις περιπτώσεις που προβλέπεται από σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΑ.

Η ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με γενικώς αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσης υπό αναφορά. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτίμησης ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

Αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και προϋποθέτει ότι η εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της στο άμεσο μέλλον.

Η διοίκηση θεωρεί ότι δεν θα υπάρξει πρόβλημα όσον αφορά την συνέχιση της δραστηριότητάς της, καθώς θα ληφθούν μέτρα από το Υπουργείο Οικονομικών, την Τρόικα και την Τ.τ.Ε. για την βιωσιμότητα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Με βάση τα ανωτέρω η Διοίκηση δεν έχει λόγους να πιστεύει ότι η εταιρεία δε θα είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις τις μέσα από την συνήθη λειτουργία της στο άμεσο μέλλον.

2.2 Νέα Πρότυπα, ερμηνείες και τροποποίηση προτύπων

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

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

Τα κατωτέρω πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία:

- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»
- ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»
- ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

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

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

- ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»
- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»
- ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»
- ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»
- ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»
- ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

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

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)
- ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

- ΕΔΔΠΧΑ 20 «Δαπάνες απογύμνωσης υπαίθριων ορυχείων κατά το στάδιο της παραγωγής» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)
- ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)
- ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)
- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)

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

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

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»
- ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»
- ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»
- ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»
- ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

2.3 Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η Εταιρεία συμμετείχε μέχρι τις 20/04/2011 με ποσοστό 99,99% στην θυγατρική εταιρεία «ΜΠΕΣΤΛΑΙΝ Ανώνυμος Εταιρεία Διανομής Ασφαλιστικών και Χρηματοοικονομικών Προϊόντων», οπότε μεταβιβάστηκε στην ΔΕΜΚΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ. Το κόστος κτήσης της συμμετοχής ανερχόταν σε €1.590.990 και από τη διαδικασία της πώλησης προέκυψε κέρδος € 20.000 καθώς στις οικονομικές καταστάσεις το κόστος κτήσης είχε απομειωθεί πλήρως.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα που πραγματοποιούνται μέσω των πιστωτικών καρτών της Εταιρείας, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Εταιρεία δεν είχε πραγματοποιήσει άλλες συναλλαγές σε ξένα νομίσματα πέραν των προαναφερθεισών.

2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest method), λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν και καταβλήθηκαν κατά τη σύναψη της σχετικής σύμβασης. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους από χορηγήσεις και τοποθετήσεις.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται επίδικες των οποίων οι συμβάσεις καταγγέλλονται και η είσπραξη τους επιδιώκεται μέσω δικαστικών ενεργειών. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται και δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων.

2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες.

2.7 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

1) Η Εταιρεία ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του στις παρακάτω κατηγορίες:

α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες και έχουν αποκτηθεί από την Εταιρεία με σκοπό την εκποίηση τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα.

β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση της Διοίκησης για πώληση αυτών. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων περιέχει τα δάνεια που εκδόθηκαν από την Εταιρεία. Τα δάνεια αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά την εκταμίευσή τους και επιμετρώνται στη συνέχεια στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης (amortised cost) βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate), μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους.

2) Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως τραπεζικό δανεισμό. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους, που είναι η εύλογη αξία των εισφερόμενων μετρητών ή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Σε μεταγενέστερες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται τα αποτελέσματα της χρήσης.

2.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία, που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας (μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος) και αξίας χρήσεως. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία αξιολογεί για κάθε περίοδο όπου δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του (loss event) και έχει επίδραση, που μπορεί να υπολογιστεί με αξιόπιστο τρόπο, στις αρχικά προσδιορισμένες, μέσω της σχετικής σύμβασης, μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου.

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτουν ή υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία από απομείωση της απαίτησης, τότε η ζημία αυτή καταχωρείται στα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιήθηκε ο έλεγχος απομείωσης.

2.9 Ενσώματα πάγια

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας στο κόστος κτήσης, μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης προσαυξάνεται με τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων ή με τη βελτίωση τους, υπό την προϋπόθεση ότι από αυτές θα προκύψουν οικονομικά οφέλη στο μέλλον. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο (straight line) κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί ως εξής:

- Κτίρια	11 έτη
- Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	3 έτη
- Μεταφορικά μέσα	7 έτη
- Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Σχετικά με την απομείωση των ενσώματων παγίων στοιχείων βλέπε σημείωση 2.8.

2.10 Άυλα πάγια στοιχεία

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία, λογιστικοποιούνται στο κόστος κτήσης τους, ως άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία είναι 7 έτη.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Σχετικά με την απομείωση των άυλων παγίων στοιχείων βλέπε σημείωση 2.8.

2.11 Μισθώσεις

Η αξιολόγηση του εάν μια σύμβαση είναι ή εμπεριέχει μίσθωση βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να εξετασθεί κατά πόσον: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία ενεργεί μόνο ως μισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις.

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μίσθωσης παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη χρήση στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

2.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά και τις βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε Τράπεζες.

2.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν τα κάτωθι:

- υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης,
- το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

2.14 Παροχές στο προσωπικό

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Ο προσδιορισμός της υποχρέωσης για παροχές κατά την αφυπηρέτηση έχει προσδιοριστεί με βάση τις πρόνοιες του Ν.2112/1920.

2.15 Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα φορολογητέα κέρδη όπως προκύπτουν ύστερα από αναμορφώσεις των λογιστικών κερδών.

2.16 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται με τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται βάσει των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο όπου το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί οριστικά, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώριση τους από τις φορολογικές αρχές στο μέλλον και η ύπαρξη επαρκών μελλοντικών φορολογητέων κερδών για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς, που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς εταιρείας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές, δημιουργούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μόνο όταν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτηση τους.

2.17 Μετοχικό κεφάλαιο

Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απορρόφηση άλλων επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της εξαγοραζόμενης επιχειρήσεως.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Το κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων και φόρων, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.18 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων τους μετόχους της Εταιρείας, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.18 Πληροφόρηση ανά επιχειρηματικό τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν 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. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει τον εξής επιχειρηματικό τομέα:

Λιανική Τραπεζική.

HELLENIC POST CREDIT A.E.Π.Π

Στον τομέα αυτό περιλαμβάνονται το σύνολο των ιδιωτών καταναλωτών. Η Εταιρεία μέσω του δικτύου των καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, και του εναλλακτικού δικτύου των καταστημάτων των ΕΛ.ΤΑ. προσφέρει στους πελάτες της κατηγορίας αυτής πιστωτικές κάρτες. Από τον Μάιο του 2011 η εταιρεία σε συνεργασία με το δίκτυο καταστημάτων Electronet προωθεί μικρά καταναλωτικά δάνεια στο πελατολόγιό του.

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Η διαχείριση των παραπάνω κινδύνων, πλην του πιστωτικού, υλοποιείται από την Οικονομική Διεύθυνση. Η Διοίκηση παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο πιστωτικός κίνδυνος.

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος της μη έγκαιρης ή της αδυναμίας είσπραξης απαιτήσεων με συνέπεια την πρόκληση ζημιών. Για την εκτίμηση και ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση στο σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας οι μετατοπίσεις στις διάφορες ζώνες καθυστερήσεων και η εισπραξιμότητα των καταγγελλθεισών συμβάσεων. Σημαντική προτεραιότητα για την Εταιρεία είναι η ανάπτυξη των εσωτερικών εργαλείων αξιολόγησης που προσδιορίζουν το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με τη δανειοληπτική ικανότητα των πιστούχων. Αυτή η προσπάθεια ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού πλαισίου του πυλώνα II (Βασιλεία II) για την κεφαλαιακή επάρκεια και με τους κανόνες της μητρικής Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

3.2.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας την 31/12/2011. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού	31.12.2011	31.12.2010
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:		
Καταθέσεις όψεως	3.814.765,02	4.468.714,80
Καταθέσεις προθεσμίας	11.200.000,00	5.600.000,00
Δεσμευμένες καταθέσεις σε ευρώ	10.600.200,00	12.250.200,00
Πιστωτικές κάρτες	234.074.794,90	207.861.018,28
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.349.047,60	6.268.516,37
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού*	117.035.663,69	112.176.233,21
Σύνολο	383.074.471,21	348.624.682,66

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

* διαφορά μεταξύ ορίων και υπολοίπου ενεργών πιστωτικών καρτών

3.2.2 Δάνεια και απαιτήσεις

Ποσά σε €	31.12.2011		31.12.2010	
	Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια & απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια & απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια ενήμερα χωρίς απομείωση αξίας	203.094.117,79	25.614.965,02	171.649.426,50	22.318.914,80
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση μέχρι 90 ημέρες χωρίς απομείωση αξίας	12.212.671,21	-	15.561.036,23	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	56.786.029,3	-	34.909.397,44	-
Σύνολο προ προβλέψεων	272.092.818,30	25.614.965,02	222.119.860,17	22.318.914,80
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	(38.018.023,40)	-	(25.236.974,23)	-
Σύνολο μετά προβλέψεων	234.074.794,90	25.614.965,02	196.882.885,94	22.318.914,80

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο Κίνδυνος αγοράς αποτελείται από τον συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς και τον κίνδυνο επιτοκίου, οι οποίοι αναλύονται ως εξής:

3.3.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Καθώς δεν υπάρχουν υπόλοιπα ή δραστηριότητα σε συνάλλαγμα, δεν υφίσταται.

HELLENIC POST CREDIT A.E.Π.Π

3.3.2 Κίνδυνος επιτοκίου

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από το δάνεια (Υποχρεώσεις) με μεταβλητό επιτόκιο. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αντιμετωπίζει μόνο τον κίνδυνο από την αλλαγή των επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

31/12/2011	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	-	-	-	-	-	1.525,83	1.525,83
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.014.765,02	-	-	-	-	10.600.200,00	25.614.965,02
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	3.232,00	3.232,00
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	-	-	272.092.818,30	-	-	272.092.818,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(38.018.023,40)	(38.018.023,40)
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	96.522,75	96.522,75
Αυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	112.223,60	112.223,60
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	-	-	29.095,88	29.095,88
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	351.634,77	351.634,77
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.900.000,00	-	-	-	-	449.047,60	6.349.047,60
Σύνολο ενεργητικού	21.363.812,62	-	-	272.092.818,30	-	(26.823.588,57)	266.633.042,35
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	241.408.747,62	-	-	-	-	241.408.747,62
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	297.403,25	297.403,25
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	-	-	-	-	-	1.070.748,94	1.070.748,94
Σύνολο υποχρεώσεων	-	241.408.747,62	-	-	-	1.368.152,19	242.776.899,81
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	21.363.812,62	(241.408.747,62)	-	272.092.818,30	-	-	52.047.883,30

HELLENIC POST CREDIT A.E.Π.Π

31/12/2010	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	-	-	-	-	-	1.139,06	1.139,06
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.068.714,80	-	-	-	-	12.250.200,00	22.318.914,80
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	23.440,00	23.440,00
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	-	-	221.135.977,62	-	11.962.014,89	233.097.992,51
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(25.236.974,23)	(25.236.974,23)
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	116.873,59	116.873,59
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	123.415,42	123.415,42
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	-	-	64.498,10	64.498,10
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.932.071,84	-	-	-	-	336.444,53	6.268.516,37
Σύνολο ενεργητικού	16.000.786,64	-	-	221.135.977,62	-	(358.948,64)	236.777.815,62
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	206.908.747,62	-	-	-	-	206.908.747,62
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	1.035.190,11	1.035.190,11
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	-	-	-	-	-	499.876,33	499.876,33
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	-	-	-	-	-	970.666,35	970.666,35
Σύνολο υποχρεώσεων	-	206.908.747,62	-	-	-	2.505.732,79	209.414.480,41
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	16.000.786,64	(206.908.747,62)	-	221.135.977,62	-	-	30.228.016,64

3.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που προκύπτει από αναντιστοιχία στις περιόδους λήξης μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία του Εταιρείας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή ταμειακά διαθέσιμα για να καλύψει βραχυπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται από την Διοίκηση σε τακτά χρονικά διαστήματα.

31.12.2011	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ποσά σε €						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	241.408.747,62	-	-	-	-	241.408.747,62
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	297.403,25	297.403,25
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	1.070.748,94	-	-	-	-	1.070.748,94
Σύνολο υποχρεώσεων	242.479.496,56	-	-	-	297.403,25	242.776.899,81
Σύνολο ενεργητικού	266.765.706,08	4.712.362,09	4.9384.08,97	21.168.663,84	9.477.728,02	307.062.869,01
Άνοιγμα ρευστότητας	24.286.209,52	4.712.362,09	4.938.408,97	21.168.663,84	9.180.324,77	64.285.969,20

31.12.2010

Ποσά σε €						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	206.908.747,62	-	-	-	-	206.908.747,62
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	208.088,15	-	-	291.788,18	499.876,33
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	970.666,35	-	-	-	-	970.666,35
Σύνολο υποχρεώσεων	207.879.413,97	208.088,15	-	-	291.788,18	208.379.290,3
Σύνολο ενεργητικού	231.565.716,01	594.735,40	3.434.206,19	17.765.766,32	10.661.213,42	264.021.637,35
Άνοιγμα ρευστότητας	23.686.302,04	386.647,25	3.434.206,19	17.765.766,32	10.369.425,24	55.642.347,05

3.5 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και παθητικού ισούται με την λογιστική τους αξία όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό.

4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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.

4.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

Η Διοίκηση της Εταιρείας κάνει εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα από φορολογικούς ελέγχους, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές που χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5 Καθαρά έσοδα από τόκους

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
<i>Έσοδα τόκων από :</i>		
Δάνεια με πιστωτικές κάρτες	25.301.889,05	24.232.036,71
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού	537.627,66	193.283,97
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	25.839.516,71	24.425.320,68
<i>Έξοδα τόκων από:</i>		
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα πιστωτικά ιδρύματα & εισφορά δανείων ν.128	5.454.805,09	3.839.682,19
Λοιπά με τις χρηματοδοτήσεις έξοδα	1.944,15	805,09
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5.456.749,24	3.840.487,28
Καθαρά έσοδα από τόκους	20.382.767,47	20.584.833,40

6 Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Διαμεσολάβηση και διαχείριση πιστωτικών καρτών	313.576,38	841.844,39
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	3.435.543,23	3.364.098,39
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	3.749.119,61	4.205.942,78
<i>Έξοδα προμηθειών πιστωτικών καρτών</i>	240.198,90	259.500,12
Σύνολο εξόδων από προμήθειες	240.198,90	259.500,12
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	3.508.920,71	3.946.442,66

7 Ζημιές από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Ζημιά από αποτίμηση χρεωγράφων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(31.822,81)	(27.307,66)
	(31.822,81)	(27.307,66)

8 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα από ενοίκια	2.040,00	2.040,00
Επιχορηγήσεις-Επιδότησεις	9.628,00	5.875,00
Έκτακτα έσοδα από χρήση καρτών	46.671,13	77.644,78
Λοιπά έσοδα	58.978,75	13.103,75
Σύνολο	117.317,88	98.663,53

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

9 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές έμμισθου προσωπικού	2.242.347,81	2.555.920,35
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	58.200,36	81.829,14
Εργοδοτικές εισφορές έμμισθου προσωπικού	302.072,66	488.081,48
Αποζημίωση απόλυσης εμμίσθου προσωπικού	642.176,18	7.187,21
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(202.473,08)	47.660,73
Σύνολο	3.042.323,93	3.180.678,91

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2011 αποτελείται από 109 άτομα έναντι 108 την 31^η Δεκεμβρίου 2010.

10 Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Αμοιβές και έξοδα ελευθέρων επαγγελματιών	67.421,72	38.559,78
Αμοιβές και έξοδα μη ελευθέρων επαγγελματιών	170.781,84	16.600,70
Επεξεργασίες από τρίτους	1.585.062,77	1.544.540,98
Λοιπές αμοιβές τρίτων	1.676.324,12	333.753,28
Τηλεπικοινωνίες	1.331.578,13	1.475.305,69
Ενοίκια	368.671,14	356.347,87
Ασφάλιστρα	2.517,71	12.920,48
Επισκευές και συντηρήσεις	50.658,90	104.326,61
Λοιπές παροχές τρίτων	47.688,64	70.235,69
Δημοτικοί φόροι τέλη	11.771,95	12.401,62
Έξοδα μεταφορών	24.460,74	21.372,99
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	661.421,05	614.134,17
Συνδρομές και εισφορές	261.578,40	280.167,97
Έντυπα και γραφική ύλη	75.064,22	103.298,97
Υλικά άμεσης ανάλωσης	103.684,73	109.701,82
Έξοδα δημοσιεύσεων	21.781,76	22.168,56
Διάφορα έξοδα	154.070,56	170.078,19
Σύνολο	6.614.538,38	5.285.915,37

Οι λοιπές αμοιβές τρίτων είναι προσαυξημένες κατά € 1.350.000, λόγω της βάσει συμφωνίας μετόχων αυξημένο κόστος χρήσης δικτύου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. (€ 1.650.000 στη τρέχουσα χρήση έναντι € 300.000 στο 2010)

11 Φόροι

Ο φόρος εισοδήματος προκύπτει μετά την αφαίρεση από το λογιστικό αποτέλεσμα των μη εκπιπτόμενων δαπανών, οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις και δαπάνες μη αναγνωριζόμενες από τη φορολογική νομοθεσία. Οι παραπάνω δαπάνες αναμορφώνονται κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος για την περίοδο 1.1.2011 με 31.12.2011 έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 20% ενώ για την περίοδο 1.1.2010 με 31.12.2010 με φορολογικό συντελεστή 24%.

Ο φόρος εισοδήματος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 και 2010 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	2.294.064,20	3.273.695,24
Αναβαλλόμενος φόρος περιόδου	35.402,22	(1.670,17)
Πρόβλεψη για διαφορές φορολογικών ελέγχων	-	121.875,81
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	-	497.997,04
Σύνολο	2.329.466,42	3.891.897,92

Η συμφωνία του τρέχοντος φόρου εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	1.322.273,75	7.505.454,13
Φόρος με βάση τον τρέχοντα συντελεστή	264.454,75	1.801.308,99
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	(369.755,02)	(14.637,62)
Μη εκπιπόμενες φορολογικά δαπάνες	2.399.303,27	1.486.962,65
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	-	121.875,81
Μείωση αναβαλλόμενης απαίτησης	35.402,22	(1.670,16)
Συμπληρωματικός φόρος και λοιπές επιδράσεις φόρων	61,20	61,20
Φόρος εισοδήματος	2.329.466,42	3.393.900,88
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	176%	45%

12 Μερισμάτα ανά μετοχή

Το διανεμηθέν μέρισμα για τη χρήση 2011 ανήλθε σε € 2.500.000 (€ 0,1291 ανά μετοχή) . Η πληρωμή του μερίσματος της χρήσης 2010 πραγματοποιήθηκε στους δικαιούχους μετόχους την 26^η Ιουνίου 2011. Κατά συνέπεια στα ίδια κεφάλαια της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010 περιλαμβάνεται το ανωτέρω μέρισμα . Για την χρήση 2011 δεν προτείνεται διανομή μερίσματος από το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία απόφαση τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Ταμείο	1.525,83	1.139,06
Καταθέσεις όψεως	3.814.765,02	4.468.714,80
Καταθέσεις προθεσμίας	11.200.000,00	5.600.000,00
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	15.016.290,85	10.069.853,86
Λογαριασμοί δεσμευμένων καταθέσεων	10.600.200,00	12.250.200,00
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων	25.616.490,85	22.320.053,86

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

14 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχές εισηγμένες	3.232,00	23.440,00

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία αποτελούν χαρτοφυλάκιο της εταιρείας μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.Α. Οι μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία με την διαφορά αποτίμησης να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Πιστωτικές κάρτες	272.092.818,30	233.097.992,51
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σχηματισθείσες προβλέψεις προηγούμενου έτους	(25.236.974,23)	(16.143.209,67)
Μεταβίβαση ένομων σχέσεων από Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	-	(724.211,00)
Σχηματισθείσες προβλέψεις χρήσης	(12.781.049,17)	(8.369.553,56)
Σύνολο προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	(38.018.023,40)	(25.236.974,23)
Σύνολο	234.074.794,90	207.861.018,28

16 Ενσώματα πάγια

Ποσά σε €	Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αξία κτήσης				
1η Ιανουαρίου 2010	91.927,61	5.299,07	558.313,68	655.540,36
Προσθήκες	13.152,27	-	68.856,00	82.008,27
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	(64.667,53)	(64.667,53)
31η Δεκεμβρίου 2010	105.079,88	5.299,07	562.502,15	672.881,10
Αποσβέσεις				
1η Ιανουαρίου 2010	(38.151,28)	(3.617,16)	(546.811,05)	(588.579,49)
Προσθήκες	(18.240,42)	(794,86)	(13.059,11)	(32.094,39)
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	64.666,37	64.666,37
31η Δεκεμβρίου 2010	(56.391,70)	(4.412,02)	(495.203,79)	(556.007,51)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2010	48.688,18	887,05	67.298,36	116.873,59
1η Ιανουαρίου 2011				
1η Ιανουαρίου 2011	105.079,88	5.299,07	562.502,15	672.881,10
Προσθήκες	-	5.506,01	10.816,01	16.322,02
Διαγραφές-Μειώσεις	-	(5.199,11)	-	(5.199,11)
31η Δεκεμβρίου 2011	105.079,88	5.605,97	573.318,16	684.004,01
Αποσβέσεις				
1η Ιανουαρίου 2011	(56.391,70)	(4.412,02)	(495.203,79)	(556.007,51)
Προσθήκες	(11.518,03)	(217,64)	(24.066,89)	(35.802,56)
Διαγραφές-Μειώσεις	-	4.328,81	-	4.328,81
31η Δεκεμβρίου 2011	(67.909,73)	(300,85)	(519.270,68)	(587.481,26)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2011	37.170,15	5.305,12	54.047,48	96.522,75

17 Άυλα πάγια στοιχεία

Ποσά σε €	Άδεια χρήσης προγραμμάτων	Λογισμικά προγράμματα	Σύνολο
Αξία κτήσης			
1η Ιανουαρίου 2010	121.113,66	679.454,87	800.568,53
Προσθήκες	-	43.661,85	43.661,85
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2010	121.113,66	723.116,72	844.230,38
Αποσβέσεις			
1η Ιανουαρίου 2010	(102.933,37)	(555.568,79)	(658.502,16)
Προσθήκες	(7.639,33)	(54.673,48)	(62.312,81)
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2010	(110.572,70)	(610.242,27)	(720.814,97)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2010	10.540,96	112.874,45	123.415,41
1η Ιανουαρίου 2011			
1η Ιανουαρίου 2011	121.113,66	723.116,72	844.230,38
Προσθήκες	-	58.617,59	58.617,59
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2011	121.113,66	781.734,31	902.847,97
Αποσβέσεις			
1η Ιανουαρίου 2011	(110.572,70)	(610.242,27)	(720.814,97)
Προσθήκες	(4.887,10)	(64.922,30)	(69.809,40)
Διαγραφές-Μειώσεις	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2011	(115.459,80)	(675.164,57)	(790.624,37)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2011	5.653,86	106.569,74	112.223,60

18 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Δοσμένες εγγυήσεις	5.932.821,84	5.932.071,84
Απαιτήσεις από διαχείριση πιστωτικής κάρτας	3.713,64	58.977,19
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	-	254.873,58
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	406.000,00	-
Λοιπές απαιτήσεις	4.320,80	16.462,75
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.191,32	6.131,01
Σύνολο	6.349.047,60	6.268.516,37

19 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Με την από 2-11-2009 σύμβαση χρηματοδότησης με ανοικτό λογαριασμό, η μητρική Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο χορήγησε δάνειο στην Εταιρεία προκειμένου να εξυπηρετήσει τις χορηγητικές της εργασίες .

20 Απαιτήσεις-υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Ποσά σε €	31.12.2011		31.12.2010	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	8.013,52	-	10.686,04
Άυλα πάγια στοιχεία	-	22.442,65	-	25.214,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	71,40	-	423,20	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	59.480,65	-	99.975,27	-
Σύνολο	59.552,05	30.456,17	100.398,47	35.900,37
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	29.095,88	-	64.498,10	-

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναρξης :	64.498,10	62.827,94
Μεταβολές:		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.672,52	(10.686,04)
Άυλα πάγια στοιχεία	2.771,68	2.266,45
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(351,80)	557,60
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(40.494,62)	9.532,15
Σύνολο	29.095,88	64.498,10

21 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις € 411.634,77 αφορούν τρέχων φόρος εισοδήματος ποσού € 2.269.001,52 από τα φορολογητέα κέρδη της χρήσεως, αφαιρουμένων προκαταβολών φόρου εισοδήματος .

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Φόρος εισοδήματος	411.634,77	(477.193,07)
Έκτακτη εισφορά Ν.3845/2010	-	(497.997,04)
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	(60.000,00)	(60.000,00)
	351.634,77	(1.035.190,11)

22 Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης	499.876,33	452.215,60
Σύνολο πίστωσης στα αποτελέσματα	(202.473,08)	47.660,73
Υπόλοιπο τέλους	297.403,25	499.876,33

23 Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υποχρεώσεις από συναλλαγές με κάρτες	177.435,96	3.383,22
Προμηθευτές-πιστωτές εσωτερικού	660.449,52	736.254,20
Φόροι-τέλη	51.542,68	107.292,25
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	100.889,00	114.467,02
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	80.431,78	9.269,66
Σύνολο	1.070.748,94	970.666,35

24 Μετοχικό κεφάλαιο

<u>Ποσά σε €</u>	<u>Αριθμός κοινών μετοχών</u>	<u>Ονομαστική αξία</u>	<u>Μετοχικό κεφάλαιο</u>
31η Δεκεμβρίου 2010	19.360.000	0,30	5.808.000,00
31η Δεκεμβρίου 2011	19.360.000	0,30	5.808.000,00

Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

25 Αποθεματικά

<u>Ποσά σε €</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Τακτικό αποθεματικό	1.090.087,81	1.090.087,81
Έκτακτα αποθεματικά	20.431,23	20.431,23
Ζημιά από υποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(152.706,81)	(152.706,81)
Ζημιά από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	(152.773,88)	(152.773,88)
Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων	199.679,30	199.679,30
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	204.954,43	204.954,43
Σύνολο	1.209.672,08	1.209.672,08

26 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις*α) Νομικά θέματα*

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εταιρείας συνολικού ύψους 3.126.841 €. Σύμφωνα με την γνωμοδότηση του νομικού συμβούλου της εταιρείας οι πιθανότητες ευδοκίμησης των υποθέσεων από την πλευρά των εναγόντων είναι περιορισμένες. Για τον λόγο αυτό η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει καμία πρόβλεψη.

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2008. Η Εταιρεία έχει σχηματίσει επιπλέον πρόβλεψη 60.000 € με σκοπό να καλυφθεί το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων σε περίπτωση ελέγχου από τις φορολογικές αρχές. Για τη χρήση 2011 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της εταιρίας (ως μισθώτριας) προέρχονται από ενοίκια κτιριακών εγκαταστάσεων και τα μεταφορικά μέσα για την Διοίκηση.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων		
Εντός ενός έτους	255.584,05	299.588,43
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	798.172,48	1.053.756,53
Σύνολο	<u>1.053.756,53</u>	<u>1.353.344,96</u>

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι βασικοί μέτοχοι της εταιρείας είναι το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ» και η «ΔΕΜΚΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ».

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Έσοδα από τόκους		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	16.829,22	22.811,66
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	47.435,95	7.591,27
Έξοδα από τόκους		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	5.454.776,83	3.839.682,19
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	36.524,11	80.254,11
Έσοδα από ενοίκια		
Θυγατρική (ΜΠΕΣΤΛΑΪΝ ΔΙΑΝΟΜΗΣ Α.Ε.)	170,00	2.040,00
Έξοδα από παροχή υπηρεσιών		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	1.650.000,00	300.000,00
Λοιπά έξοδα	984.164,89	-
Αμοιβές και παροχές διοίκησης		
Μισθοί μελών Δ.Σ και στελεχών	617.721,29	844.703,40
Αποζημιώσεις στελεχών	625.000,00	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	12.320.159,25	14.677.356,98
Απαιτήσεις		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	-	259.999,75
Θυγατρική (ΜΠΕΣΤΛΑΪΝ ΔΙΑΝΟΜΗΣ Α.Ε.)	-	13.659,72
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.060.249,90	251.902,49
Υποχρεώσεις		
Μητρική (ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ)	241.408.747,62	206.908.747,62
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	253.456,61	-

28 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις των ΠΔΤΕ 2485/2002 "Προϋποθέσεις παροχής άδειας για την ίδρυση και λειτουργία Εταιρειών στην Ελλάδα και κανόνες εποπτείας των εταιρειών αυτών από την Τράπεζα της Ελλάδος», ΠΔΤΕ 2587/2007 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», ΠΔΤΕ 2588/2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» και έχει ως ελάχιστο όριο το 8 % Βάσει των εκτιμήσεων της Εταιρείας και αφού ελήφθησαν υπόψη οι παραπάνω διατάξεις ο σχετικός δείκτης στις 31/12/2011 είναι 9.52 %

HELLENIC POST CREDIT Α.Ε.Π.Π

Ποσά σε €	31.12.2011	31.12.2010
Μετοχικό κεφάλαιο	5.808.000,00	5.808.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15.996.200,00	15.996.200,00
Τακτικό αποθεματικό	1.090.087,81	1.090.087,81
Λοιπά αποθεματικά	119.584,27	119.584,27
Αποτελέσματα εις νέον	842.270,46	4.349.463,13
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	23.856.142,54	27.363.335,21
Μείον : Άυλα πάγια στοιχεία	112.223,60	123.415,42
Μέρισμα χρήσης 2010	-	2.500.000,00
Εποπτικά Κεφάλαια	23.743.918,94	24.739.919,79
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων για πιστωτικό κίνδυνο	16.616.000,00	13.883.090,58
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς	-	-
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο	3.326.800,00	3.025.720,81
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων	19.942.800,00	16.908.811,39

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	9,52%	11,71%
--------------------------------------	--------------	---------------

29 Γεγονότα μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο Αντιπρόεδρος του
Δ.Σ.

Ο Διευθύνων
Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Διευθυντής

**Κωνσταντίνος
Σταματελάτος**

ΑΔΤ ΑΖ 022518/2007

**Μιχαήλ
Κεφαλογιάννης**

ΑΔΤ ΑΒ 065128 /2008

Αντώνιος Μελετίου
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε. 0008095 Α'
ΤΑΞΗΣ