ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2017

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι,
31 Μαΐου 2018

ABC FACTORS

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.
ΜΙΧΑΛΑΚΟΠΟΥΛΟΥ 48 - 115 28 ΑΘΗΝΑΙ
Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 1803101000 - Αρ.Μ.Α.Ε. 32684/01/Β/95/32

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ
από 1η Ιανουαρίου 2017 έως 31η Δεκεμβρίου 2017

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

(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ABC FACTORS. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρίας όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία	: Τράπεζα της Ελλάδος - Νομαρχία Αθηνών
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας	: www.abcfactors.gr
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	: Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Γεώργιος Κ. Αρώνης Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): Αλέξιος Α. Πιλάβιος Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος): Μαρία Μ. Ράικου Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος), Χρήστος Α. Οικονόμου (Μη Εκτελεστικό Μέλος), Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος).
Ημερομηνία εγκρίσεως από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες)	: 31 Μαΐου 2018
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	: Αλεξάνδρα Κωστάρα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19981)
Ελεγκτική εταιρία	: DELOITTE Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ.) Ε 120
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών	: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	505,16	1.493,91
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715.271,29	758.459,38
Απαιτήσεις κατά πελατών	454.219.797,93	522.000.614,37
Ενσώματα πάγια στοιχεία	106.565,72	81.900,19
Άυλα πάγια στοιχεία	498.970,83	511.791,44
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.566.894,35	4.188.590,24
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**460.108.005,28**	**527.542.849,53**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.619.443,81	105.777.368,57
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.682.164,38	4.806.603,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.088.368,00	300.086.875,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	3.154.032,39	3.915.024,99
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.821.964,66	7.922.196,74
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	451.316,21	400.508,21
Λοιπές υποχρεώσεις	1.494.550,92	1.473.566,89
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	**348.311.840,37**	**424.382.144,24**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.366.667 προς Ευρώ 30)	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	7.246.833,25	6.745.452,14
Αποτελέσματα εις νέον	63.484.574,78	55.350.496,27
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	**111.796.164,91**	**103.160.705,29**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	**460.108.005,28**	**527.542.849,53**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	12.581.975,44	42.491.438,57
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(94.485,70)	(22.012,18)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(11.531.666,58)	(44.349.722,62)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	955.823,16	(1.880.296,23)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	,00	,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	**955.823,16**	**(1.880.296,23)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	**759.953,29**	**2.640.249,52**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	**1.715.776,45**	**759.953,29**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	22.970.727,44	29.973.787,59
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(13.522.055,82)	(18.890.775,13)
Καθαρό έσοδο από τόκους	9.448.671,62	11.083.012,46
Έσοδα από προμήθειες	10.269.399,24	11.588.398,50
Προμήθειες έξοδα	(3.258.496,50)	(3.560.061,61)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	7.010.902,74	8.028.336,89
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(618,92)	(2.178,24)
Λοιπά έσοδα	1.614,04	1.250,32
	995,12	(927,92)
Σύνολο εσόδων	**16.460.569,48**	**19.110.421,43**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(3.006.302,06)	(2.910.873,80)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(1.040.933,02)	(1.002.238,27)
Αποσβέσεις	(82.640,78)	(82.761,24)
Σύνολο εξόδων	**(4.129.875,86)**	**(3.995.873,31)**
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	19.453,81	(927.434,68)
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	(88.428,62)	-
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	**12.261.718,81**	**14.187.113,44**
Φόρος εισοδήματος	(3.602.477,03)	(4.159.491,17)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	**8.659.241,78**	**10.027.622,27**
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών, υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση μετά το φόρο εισοδήματος	(33.496,00)	(44.404,29)
Φόρος εισοδήματος	9.713,84	12.877,24
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	**8.635.459,62**	**9.996.095,22**
Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	6,3186	7,3373
Προτεινόμενο μέρισμα (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-
Προτεινόμενο μέρισμα αρ.72 ν.4172 (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	31.12.2017	31.12.2016
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2017 και 1.1.2016 αντίστοιχα)	103.160.705,29	123.164.610,07
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	8.635.459,62	9.996.095,22
Διανεμηθέντα μερίσματα	,00	(30.000.000,00)
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2017 και 31.12.2016 αντίστοιχα)	**111.796.164,91**	**103.160.705,29**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 42β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017.
2. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2017 και 31.12.2016 ήταν 83 και 81 άτομα αντίστοιχα.
5. Τα ποσά και η φύση των αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεως συνολικού αποτελέσματος», που παρατίθενται ανωτέρω.
6. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2017 έως 31.12.2017, προέκυψαν τα εξής ποσά:
   - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έξοδα Ευρώ 275.873,61.
   - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 40.002,39 β) έξοδα Ευρώ 16.076.159,00.

   Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2017, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
   - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 253.308,70 β) υποχρεώσεις Ευρώ 324.506.293,55.
7. Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

Αθήναι, 31 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ ΑΔΤ ΑΒ 003911	ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ ΑΔΤ ΑΚ 199121	ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ ΑΔΤ ΑΖ 007940

ABC FACTORS

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2017

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2017)

Αθήναι,
31 Μαΐου 2018

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχειρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π), υποβάλλουμε συνημμένως στη Γενική Συνέλευση, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2017 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Αναλυτικές πληροφορίες για τις ακολουθούμενες βασικές Λογιστικές Αρχές, αναφέρονται στις Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017.

1. Οικονομικό Περιβάλλον και εξέλιξη εργασιών της Εταιρίας

Η πρόοδος στην εφαρμογή του προγράμματος προσαρμογής της χώρας είχε θετικές επιδράσεις στο 2017 όσον αφορά στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην οικονομία και το τραπεζικό σύστημα και αντανακλάται αντίστοιχα στην αποκλιμάκωση των αποδόσεων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων στις διεθνείς αγορές καθώς και στην μείωση εξάρτησης των Ελληνικών Τραπεζών από τον μηχανισμό χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ και ELA) για έκτακτη ρευστότητα.

Το ευνοϊκό διεθνές οικονομικό περιβάλλον επηρέασε θετικά την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας ειδικότερα όσον αφορά στα έσοδα από τον Τουρισμό καθώς και την εξαγωγική δυναμική στον κλάδο της μεταποίησης.

Το 2017 ο ρυθμός αύξησης των εξαγωγικών αγαθών και υπηρεσιών εκτός καυσίμων ανήλθε σε 7,1% έναντι 1,6% το 2016 με την μεγαλύτερη συμβολή από τον κλάδο των πρώτων υλών (+26,5%), των βιομηχανικών ειδών (+13,7%) και των χημικών προϊόντων (+12%). Μικρή μεταβολή (+2%), παρουσίασε ο κλάδος τροφίμων ενώ αρνητική μεταβολή παρουσίασε ο κλάδος ελαίου (-15,3%) και ποτά – καπνός (-2,9%). Ωστόσο η έντονη δημοσιονομική προσαρμογή οδήγησε σε πρωτογενές πλεόνασμα πολύ υψηλότερο του τεθέντος στόχου για το 2017, ως αποτέλεσμα η εγχώρια ζήτηση παρέμεινε υποτονική και ειδικά η ιδιωτική κατανάλωση καθώς η αυξημένη φορολόγηση επέδρασε ανασταλτικά στο διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών.

Οι μεγάλες ανακατατάξεις, που πραγματοποιήθηκαν το 2016, στον χώρο του λιανικού εμπορίου (ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ / ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ), επηρέασαν και το 2017, καθώς η αγορά προσπάθησε να ισορροπήσει στο νέο διαμορφούμενο περιβάλλον.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω περιβάλλοντος, ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) μειώθηκε το 2017, κατά 0,47% σε σχέση με το 2016, διαμορφούμενου σε Ευρώ 4.100.175.240,04, χωρίς ωστόσο να επηρεάσει την ηγετική θέση της Εταιρίας στην Ελληνική αγορά υπηρεσιών factoring.

Η Εταιρία και το 2017 συνέχισε την επιτυχή αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της, με μείωση του μέσου υπόλοιπου των προεξοφλήσεων κατά 14,5%, σε σχέση με το 2016, κυρίως λόγω αποπληρωμής εκ της ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ υποχρεώσεων της ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕΓΕ, διαμορφούμενες σε Ευρώ 459.644.431,63 την 31.12.2017.

Η Εταιρία διατήρησε τη κερδοφόρα πορεία της καθώς τα κέρδη προ φόρου εισοδήματος διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 12.261.718,81 (2016 Ευρώ 14.187.113,44).

Οι μη εξυπηρετούμενες απαιτήσεις την 31.12.2017 παρουσίασαν μείωση κατά 79,2%, σε σχέση με το 2016, και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 10.821.009,61.

Μετά την εφαρμογή των προβλεπομένων στην «Πολιτική Διενέργειας Προβλέψεων Απομειώσεως επί Απαιτήσεων κατά Πελατών», το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκε σε 1,18%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2017.

Η Εταιρία σε συνεργασία τόσο με την Μητρική Τράπεζα όσο και με Εταιρία Συμβούλων, προκειμένου να εξασφαλίσει την ορθή εφαρμογή του νέου προτύπου IFRS 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016), έχει ξεκινήσει από το πρώτο τρίμηνο του 2017 πρόγραμμα υλοποιήσεως του.

Για τη διαχείριση του Προγράμματος έχουν συσταθεί ομάδες εργασίας οι οποίες εξέτασαν δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της απομείωσης (impairment workstream) και τον άξονα της ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream). Με την ολοκλήρωση του διαμορφώθηκαν σε επίπεδο ομίλου νέες πολιτικές για την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων. Επίσης διαμορφώθηκαν νέες μεθοδολογίες και διαδικασίες για την υποστήριξη των εν λόγω νέων πολιτικών.

Η Εταιρία συνεχίζει να αξιολογεί, ελέγχει και να βελτιώνει τις νέες λογιστικές διαδικασίες, τους εσωτερικούς ελέγχους και το πλαίσιο διακυβέρνησης που απαιτούνται από την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9. Ωστόσο εκ του αποτελέσματος της εφαρμογής του νέου προτύπου IFRS 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» κατά την 1.1.2018 προκύπτει ότι η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου δεν επιφέρει σημαντική μεταβολή στην υφιστάμενη Πολιτική και συνεπακόλουθα στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετούς διαχειρίσεως των πάσης φύσεως κινδύνων που αντιμετωπίζει πάνω στις βέλτιστες εποπτικές πρακτικές και το οποίο, με βάση την κοινή ευρωπαϊκή νομοθεσία και το ισχύον σύστημα κοινών τραπεζικών κανόνων, αρχών και προτύπων, εξελίσσεται διαρκώς με την πάροδο του χρόνου ώστε να εφαρμόζεται κατά τρόπο συνεκτικό και αποτελεσματικό στην καθημερινή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας καθιστώντας αποτελεσματική την εταιρική διακυβέρνηση. Η Εταιρία, έλαβε και το 2017, όλα τα απαραίτητα και κατάλληλα μέτρα για την καλύτερη και ισχυρότερη θωράκισή της έναντι των πάσης φύσεως χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Έχοντας ως βασικό στόχο την εφαρμογή αλλά και την αδιάλειπτη βελτίωση του πλαισίου αυτού, επικεντρώθηκε στην ελαχιστοποίηση της εκθέσεως της Εταιρίας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών (επιτοκιακός κίνδυνος), στον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο καθώς και στους κινδύνους ρευστότητας και ταμειακών ροών, οι οποίοι παρακολουθούνται από τα αρμόδια όργανα.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011.

Επίσης με πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται και οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας των εταιριών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2010, η ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009.

Η ABC FACTORS αποτελεί μέλος από το 1995 της διεθνούς ενώσεως Factors Chain International (FCI) και από το 2006 μέλος της International Trade & Forfaiting Association (I.T.F.A.), σχετικά με τις υπηρεσίες Forfaiting, ενώ το 2009 απετέλεσε ένα από τα ιδρυτικά μέλη της Ελληνικής Ένωσης Factoring (Ε.Ε.F.).

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2017 είναι οι κάτωθι:

1. Οι μεγάλες ανακατατάξεις, που πραγματοποιήθηκαν το 2016, στον χώρο του λιανικού εμπορίου (ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ / ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ), καθώς η αγορά προσπάθησε κατά το 2017 να ισορροπήσει στο νέο διαμορφούμενο περιβάλλον.
2. Η διεύρυνση της πελατειακής βάσης προϊοντικά και γεωγραφικά καθώς και η διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου.
3. Ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα καθώς και ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα, την Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων καθώς και την Διεύθυνση Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων της μητρικής Τραπέζης.

4. Η προετοιμασία εφαρμογή του νέου προτύπου IFRS 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμογή για τις χρήσεις από 1.1.2018 και μετά).
5. Η προσθήκη ποιοτικών βελτιώσεων στην κεντρική μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring με σκοπό τόσο την βελτίωση της παραγωγικότητας και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου όσο και την κανονιστική και εποπτική συμμόρφωση της Εταιρίας.

2. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του factoring θα συνεχίσουν να αποτελούν αρωγό των επιχειρήσεων στην προσπάθεια βελτίωσης της ρευστότητας τους και της υγιούς χρηματοδότησης της ανάπτυξης τους στην εγχώρια και διεθνή αγορά.

Όπως προκύπτει από τη μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η κερδοφορία στην τρέχουσα χρήση, αναμένεται να κυμανθεί και πάλι σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Τα σχέδια και οι προοπτικές της Εταιρίας για την τρέχουσα χρήση, συνοψίζονται ως εξής:

1. Διατήρηση της ηγετικής θέσεως της στον κλάδο όσον αφορά στο μερίδιο αγοράς αλλά και της υψηλής κερδοφορίας, εκμεταλλευόμενη τις συνθήκες ελλιπούς ρευστότητας αλλά και ευκαιριών που δημιουργούνται σε εκείνους τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες στήριξης αλλά και ανάπτυξης της, προσδοκώντας στην αναθέρμανση της οικονομίας στο β΄εξάμηνο του 2018.

2. Συνεχή βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών (ανάπτυξη υπηρεσιών web - Factoring) προς τους πελάτες και στήριξη τους στα σχέδια ανάπτυξης τους.

3. Αξιοποίηση και βελτίωση (μέσω νέων modules) των δυνατοτήτων που προσφέρει η μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), με στόχο:
    - Την επίτευξη οικονομιών κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια μείωσης των γενικών λειτουργικών εξόδων,
    - Την συνετή διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων
    - Την αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού
    - Την εξυπηρέτηση των ιδιαίτερων αναγκών του πελάτη.

4. Περαιτέρω ενσωμάτωση ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) όσον αφορά την ανάγκη κάλυψης εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων (IFRS 9).

Η συνεχής ανάπτυξη της Εταιρίας, οφείλεται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, την υποστήριξη της μητρικής Τραπέζης, αλλά κυρίως στην δέσμευση της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία για αυτούς, παρέχοντας υπηρεσίες και προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους.

3. Κατεχόμενα από την Εταιρία χρεόγραφα

Δεν υπάρχουν.

4. Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Δεν υπάρχει.

5. Ακίνητα της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν.

6. Σημαντικές ζημιές της Εταιρίας

Δεν υπάρχουν ζημιές της κλειομένης ή προηγουμένων χρήσεων ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

7. Άλλα σημαντικά γεγονότα

Από τη λήξη της κλειομένης χρήσεως 2017 μέχρι την ημέρα συντάξεως της παρούσας εκθέσεως δεν συνέβησαν άλλα σημαντικά γεγονότα που θα έπρεπε να αναφερθούν εδώ και η όλη πορεία των εργασιών της Εταιρίας βαίνει ομαλά.

Αθήναι, 31 Μαΐου 2018

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Κ. Αρώνης
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2017

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι,
31 Μαΐου 2018

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 1

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2017 4

- **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 4**
- **ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 5**
- **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ 6**
- **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ 7**
- **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ 8**

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 9

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 9

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 10

1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ 10
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ 18
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 18
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ 18
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 19
6. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 19
7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ 19
8. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 21
9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 21
10. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ 22
11. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ 22
12. ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ 22
13. ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ 22
14. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ 23
15. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ 23
16. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ 24
17. ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΛΗΨΕΩΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ 24

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 25

18. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ 25
19. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ 25
20. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ 25
21. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ 25
22. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ 26

23. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ... 26
24. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ... 26
25. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ... 27

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ... 28

26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ... 28
26.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ... 28
26.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ... 28
27. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ... 28
28. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ... 29
29. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ... 29
30. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ... 30
31. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ... 30

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ... 31

32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ... 31
33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ... 31
34. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ ... 31
35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ ... 32
36. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ ... 32
37. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ... 33

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ... 34

38. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ... 34
39. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ... 34
40. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ ... 34

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ... 34

41. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ... 34
42. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ... 35
43. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ... 36
43.1 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ... 36
43.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ... 46
43.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ... 48
43.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ... 50
43.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ... 52
43.6 ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΗ ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΔΠΧΠ 9 ... 53
44. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ... 58
45. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ ... 58
46. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ... 59
47. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ... 60

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Α.Ε.» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσεως και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλο Θέμα

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 18η Μαΐου 2017 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης επί των οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ 'αυτές τις ενέργειες.

Deloitte.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων
Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων
Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.

β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρία «ABC Factors Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 1 Ιουνίου 2018
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Κωστάρα
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 19981
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμπάλλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000
© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδος.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	*Ποσά σε Ευρώ* **Από 1 Ιανουαρίου έως** **31.12.2017**	**31.12.2016**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	18	22.970.727,44	29.973.787,59
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	18	(13.522.055,82)	(18.890.775,13)
Καθαρό έσοδο από τόκους	18	9.448.671,62	11.083.012,46
Έσοδα από προμήθειες	19	10.269.399,24	11.588.398,50
Προμήθειες έξοδα	19	(3.258.496,50)	(3.560.061,61)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	19	7.010.902,74	8.028.336,89
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(618,92)	(2.178,24)
Λοιπά έσοδα	20	1.614,04	1.250,32
		995,12	(927,92)
Σύνολο εσόδων		**16.460.569,48**	**19.110.421,43**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(3.006.302,06)	(2.910.873,80)
Γενικά διοικητικά έξοδα	22	(1.040.933,02)	(1.002.238,27)
Αποσβέσεις	28-29	(82.640,78)	(82.761,24)
Σύνολο εξόδων		**(4.129.875,86)**	**(3.995.873,31)**
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	23	19.453,81	(927.434,68)
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	42α	(88.428,62)	0,00
		(68.974,81)	**(927.434,68)**
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**12.261.718,81**	**14.187.113,44**
Φόρος εισοδήματος	24	(3.602.477,03)	(4.159.491,17)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		**8.659.241,78**	**10.027.622,27**
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	25	6,34	7,34

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	*Ποσά σε Ευρώ* 31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	26.1	505,16	1.493,91
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	26.2	1.715.271,29	758.459,38
Απαιτήσεις κατά πελατών	27	454.219.797,93	522.000.614,37
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	28	106.565,72	81.900,19
Άυλα πάγια στοιχεία	29	498.970,83	511.791,44
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	3.566.894,35	4.188.590,24
Σύνολο Ενεργητικού		**460.108.005,28**	**527.542.849,53**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	23.619.443,81	105.777.368,57
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	10.682.164,38	4.806.603,84
Ομολογίες εκδόσεώς μας	34	300.088.368,00	300.086.875,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	35	3.154.032,39	3.915.024,99
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30	8.821.964,66	7.922.196,74
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	451.316,21	400.508,21
Λοιπές υποχρεώσεις	37	1.494.550,92	1.473.566,89
Σύνολο Υποχρεώσεων		**348.311.840,37**	**424.382.144,24**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Τακτικό αποθεματικό	39	7.246.833,25	6.745.452,14
Αποτελέσματα εις νέον	40	63.484.574,78	55.350.496,27
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		**111.796.164,91**	**103.160.705,29**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		**460.108.005,28**	**527.542.849,53**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	*Ποσά σε Ευρώ* **Από 1 Ιανουαρίου έως** **31.12.2017**	**31.12.2016**
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		**8.659.241,78**	**10.027.622,27**
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	(33.496,00)	(44.404,29)
Φόρος εισοδήματος		9.713,84	12.877,24
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		**(23.782,16)**	**(31.527,05)**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.		**8.635.459,62**	**9.996.095,22**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Ποσά σε Ευρώ	Σημεί-ωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2016		**41.000.010,00**	**64.746,88**	**6.194.547,36**	**75.905.305,83**	**123.164.610,07**
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2016						
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	9.996.095,22	9.996.095,22
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	39	-	-	550.904,78	(550.904,78)	-
Μέρισμα		-	-	-	(30.000.000,00)	(30.000.000,00)
Υπόλοιπο 31.12.2016		**41.000.010,00**	**64.746,88**	**6.745.452,14**	**55.350.496,27**	**103.160.705,29**
Υπόλοιπο 1.1.2017		**41.000.010,00**	**64.746,88**	**6.745.452,14**	**55.350.496,27**	**103.160.705,29**
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2017						
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	8.635.459,62	8.635.459,62
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	39	-	-	501.381,11	(501.381,11)	-
Υπόλοιπο 31.12.2017		**41.000.010,00**	**64.746,88**	**7.246.833,25**	**63.484.574,78**	**111.796.164,91**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	*Ποσά σε Ευρώ* Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2017	31.12.2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**12.261.718,81**	**14.187.113,44**
Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	28	22.870,17	25.672,56
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	29	59.770,61	57.088,68
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδοτήσεως Προσωπικού	36	77.312,00	92.854,62
Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων	23	(4.475,90)	927.434,68
Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές		88.428,62	-
Τόκους ομολογιακών δανείων	18	11.533.159,58	14.355.764,62
		24.038.783,89	**29.645.928,60**
Αύξηση/Μείωση:			
Απαιτήσεων κατά πελατών		67.780.816,44	58.225.563,43
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(9.566,06)	30.557,66
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		(82.157.924,76)	(40.246.461,20)
Υποχρεώσεων προς πελάτες		5.875.560,54	(589.008,61)
Λοιπών υποχρεώσεων		(157.031,47)	(14.600,27)
Λοιπών φόρων		(124.313,96)	(152.555,53)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		**15.246.324,62**	**46.899.424,08**
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.664.349,18)	(4.407.985,51)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**12.581.975,44**	**42.491.438,57**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	28-29	(97.405,17)	(22.012,18)
Εκποιήσεις παγίων στοιχείων	28	2.919,47	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		**(94.485,70)**	**(22.012,18)**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(11.531.666,58)	(14.349.722,62)
Πληρωτέα μερίσματα		-	(30.000.000,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(11.531.666,58)**	**(44.349.722,62)**
Καθαρή αύξηση /(μείωση) ταμειακών ροών		**955.823,16**	**(1.880.296,23)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	26	**759.953,29**	**2.640.249,52**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	26	**1.715.776,45**	**759.953,29**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9-60) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε, συστάθηκε το έτος 1995 και λειτουργεί έως σήμερα με διακριτικό τίτλο ABC FACTORS (η Εταιρία).
Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου 48, και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 1803101000 καθώς και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 32684/01/Β/95/32.
Η διάρκεια της Εταιρίας είναι πεντηκονταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της, είναι η άσκηση πάσης μορφής πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσα στα πλαίσια του Νόμου 1905/1990.

Η ABC FACTORS ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK (ο Όμιλος), η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά ποσοστό 100%.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 27ης Ιουνίου 2017, είναι πενταετής από την ημερομηνία εκλογής του, παρατεινομένη αυτομάτως μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση της Εταιρίας και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Κ. Αρώνης
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Retail, Wholesale Banking and International Network, Alpha Bank

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ (Εκτελεστικό Μέλος)
Μαρία Μ. Ράικου

ΜΕΛΗ

Τηλέμαχος Δ. Γεωργάκης (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Διευθυντής Διευθύνσεως Επιχειρηματικών Κέντρων, Alpha Bank

Ιωάννης Γ. Μούργελας (Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος)
Δικηγόρος

Χρήστος Α. Οικονόμου (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Διευθυντής Διευθύνσεως Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων, Alpha Bank

Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος)
Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών, ABC FACTORS

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ

Αντώνιος Κ. Χρόνης

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι η κα Αλεξάνδρα Κωστάρα, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981, της εταιρίας Deloitte Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ. Ε120).

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 31.05. 2018.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2017, και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2016 και 2017, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2017:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7** «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2017/1990/6.11.2017)

Την 29.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 7 βάσει της οποίας μία εταιρία καλείται να παρέχει γνωστοποιήσεις οι οποίες να βοηθούν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές εκείνων των υποχρεώσεων των οποίων οι ταμειακές ροές ταξινομούνται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην κατάσταση ταμειακών ροών. Οι μεταβολές που θα πρέπει να γνωστοποιούνται, οι οποίες δεν είναι απαραίτητο να είναι ταμειακές, περιλαμβάνουν:

- τις μεταβολές που εντάσσονται στις ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων,
- τις μεταβολές που απορρέουν από την απόκτηση ή απώλεια ελέγχου θυγατρικών ή άλλων εταιριών,
- τις μεταβολές από συναλλαγματικές διαφορές,
- τις μεταβολές της εύλογης αξίας και
- λοιπές μεταβολές.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω τροποποίησης, η εν λόγω γνωστοποίηση έχει προστεθεί στη σημείωση 34.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12** «Φόροι Εισοδήματος»: Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες (Κανονισμός 2017/1989/6.11.2017)

Την 19.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 12 με την οποία αποσαφήνισε τα ακόλουθα:

- Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημίες χρεωστικών μέσων, τα οποία αποτιμώνται για λογιστικούς σκοπούς στην εύλογη αξία και για φορολογικούς σκοπούς στο κόστος, δύνανται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος περιορίζει το συμψηφισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστέες προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.

- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστέες φορολογικές διαφορές με τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εκπτώσεις φόρου που προέρχονται από την αντιστροφή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.
- Οι εκτιμήσεις για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη δύνανται να περιλαμβάνουν την ανάκτηση κάποιων στοιχείων ενεργητικού σε αξία μεγαλύτερη από τη λογιστική τους, υπό την προϋπόθεση ότι δύναται να αποδειχθεί ότι κάτι τέτοιο είναι πιθανό να επιτευχθεί.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων -** κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

  Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, τροποποιήσεις στο ΔΠΧΠ 12 με τις οποίες διευκρίνισε πως οι οικονομικές οντότητες δεν εξαιρούνται απ΄ όλες τις απαιτήσεις των γνωστοποιήσεων του προτύπου αναφορικά με τις συμμετοχές που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως κατεχόμενες προς πώληση (ή έχουν ενταχθεί σε μία ομάδα διάθεσης) ή ως διακοπείσες δραστηριότητες παρά μόνο από κάποιες συγκεκριμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων.

  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από την Εταιρία δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα προτύπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22 (με ισχύ από 1.1.2018) των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2017 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4** «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 *Χρηματοοοικονομικά Μέσα* σε συνδυασμό με το ΔΠΧΠ 4 *Ασφαλιστήρια Συμβόλαια* (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 έως την 1.1.2021 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΠ 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το ΔΠΧΠ 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών

στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο ΔΛΠ 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
   - επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
   - επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
   - λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα

ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

- το μέσο να εντάσσεται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο να έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο να προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το ΔΠΧΠ 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το υφιστάμενο ΔΛΠ 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του ΔΛΠ 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του ΔΠΧΠ 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του ΔΠΧΠ 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζεται στη σημείωση 43.6.

•**Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9** «Χρηματοοικονομικά Μέσα»: Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρύνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο ΔΠΧΠ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης

- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του ΔΠΧΠ 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- ΔΛΠ 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 15.

Η Εταιρία θα εφαρμόσει το νέο πρότυπο από 1.1.2018 χωρίς να προβεί σε αναμόρφωση της συγκριτικής πληροφορίας για το 2017.

Τυχόν διαφορές που θα προκύψουν από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π. 15 θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση της 1.1.2018.

Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Εταιρίας αποτελεί το καθαρό έσοδο από τόκους (προμήθεια προεξοφλήσεως), το οποίο δεν θα επηρεαστεί από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π 15.

Οι προμήθειες έσοδα αφορούν στις προμήθειες διαχείρισης των εκχωρημένων απαιτήσεων, οι οποίες είναι κατά κανόνα βραχυπρόθεσμες, ενώ τα σχετικά έσοδα αναγνωρίζονται καθώς παρέχεται η υπηρεσία στον πελάτη. Ως εκ τούτου η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΠ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 15 με την οποία διευκρίνισε κυρίως τα ακόλουθα:

- πότε ένα υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία είναι διακριτό από λοιπές υποσχέσεις σε μία σύμβαση γεγονός που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση για το αν το υπεσχημένο αγαθό ή υπηρεσία συνιστά υποχρέωση απόδοσης,
- με ποιο τρόπο πρακτικά αξιολογείται αν η φύση της υπόσχεσης της εταιρίας συνιστά παροχή των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολέα) ή διευθέτηση ώστε τρίτο μέρος να παρέχει τα εν λόγω αγαθά και υπηρεσίες (η εταιρία αποτελεί δηλαδή τον εντολοδόχο),
- ποιος παράγοντας καθορίζει αν η εταιρία αναγνωρίζει το έσοδο διαχρονικά ή σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης επί πνευματικής ιδιοκτησίας.

Τέλος, με την τροποποίηση προστέθηκαν δύο πρακτικές λύσεις για τη μετάβαση στο ΔΠΧΠ 15 όσον αφορά στις ολοκληρωμένες συμβάσεις στις οποίες εφαρμόζεται πλήρης αναδρομική εφαρμογή και όσον αφορά στις μεταβολές στις συμβάσεις κατά τη μετάβαση.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας αναφέρθηκε ανωτέρω.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16:** «Μισθώσεις» (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο ΔΠΧΠ 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνεία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνεία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση του ανωτέρω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40** «Επενδύσεις σε ακίνητα»: Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 40 με την οποία διευκρίνησε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2014-2016 (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 1 και ΔΛΠ 28.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διερμηνεία 22** «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (Κανονισμός 2018/519/28.3.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2018

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 23 τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του

ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το ΔΠΧΠ 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του ΔΠΧΠ 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

Αντίστοιχα, στο ΔΛΠ 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

•Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το ΔΠΧΠ 17 το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΠ 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του ΔΠΧΠ 7 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:

i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης

με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)

ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),

- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επαναυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήση στο ΔΛΠ 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης -πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του ΔΛΠ 28.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2015-2017

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.6.2017 Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του ΔΛΠ 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου
- Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις οικονομικές της καταστάσεις.

2. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, κέρδη ή ζημίες, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της καταστάσεως ταμειακών ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται:

α. Το ταμείο και διαθέσιμα.
β. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Ως βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις θεωρούνται αυτές που λήγουν εντός τριών μηνών από την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

4. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τις απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα και τις ομολογίες εκδόσεως μας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται ως απαιτήσεις και υποχρεώσεις, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων κτήσεως. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται από τα αντληθέντα κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων έκδοσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων ούτε για αντιστάθμιση κινδύνων ούτε για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν έχουν λήξει οι ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών στοιχείων. Αντίστοιχα διακόπτει την αναγνώριση μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή μέρους αυτής) όταν αυτή συμβατικά εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

5. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία, τα οποία η Εταιρία χρησιμοποιεί για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της αναγκών, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Στο ιστορικό κόστος κτήσης συμπεριλαμβάνονται και οι δαπάνες που πραγματοποιούνται για την απόκτηση των παγίων.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
Επισκευές και συντηρήσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως όταν πραγματοποιούνται.
Οι αποσβέσεις των προσθηκών και βελτιώσεων επί μισθωμένων κτηρίων και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσεως μείον την υπολειμματική αξία και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:
- Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτήρια μισθωμένα: η διάρκεια της μισθώσεως.
- Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 5 έως 15 χρόνια.

Οι υπολειμματικές αξίες των παγίων και η ωφέλιμη ζωή τους αναπροσαρμόζονται, εφόσον είναι απαραίτητο, κάθε φορά που συντάσσονται οικονομικές καταστάσεις.
Πάγια που έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους.
Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

6. Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και τις συσσωρευμένες απομειώσεις τους. Το κόστος προγραμμάτων λογισμικού που αποκτώνται με αγορά περιλαμβάνει την τιμή αγοράς και κάθε άμεσα επιρριπτέο κόστος προετοιμασίας του λογισμικού για την προοριζόμενη χρήση του, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του προσωπικού και των εξειδικευμένων επαγγελματιών.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει από 5 έως 15 χρόνια. Για τα άυλα στοιχεία δεν υπολογίζεται υπολειμματική αξία.

Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

7. Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των απαιτήσεων κατά πελατών, η Εταιρία διενεργεί σε κάθε ημερομηνία συντάξεως οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στις σχετικές με αυτό οδηγίες εφαρμογής.

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

α. Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως προκειμένου για τον ατομικό έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Η διαδικασία προσδιορισμού των απαιτήσεων κατά πελατών προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεών τους περιλαμβάνει τα παρακάτω βήματα:

1. Εντοπισμός των απαιτήσεων κατά πελατών οι οποίες θα αξιολογηθούν ατομικά και για τις οποίες υπάρχουν γεγονότα που συνιστούν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία λόγω απομειώσεως αξίας.

2. Υπολογισμός πρόβλεψης σε ατομική βάση, για τις απαιτήσεις κατά πελατών που αναγνωρίστηκαν στο προηγούμενο βήμα, ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού και της λογιστικής αξίας της απαίτησης.

3. Στις περιπτώσεις που δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη κατόπιν της ατομικής αξιολόγησης, οι εν λόγω απαιτήσεις κατά πελατών εξετάζονται σε συλλογική βάση για απομείωση.

Η Εταιρία έχει δημιουργήσει ισχυρή βάση, με ιστορικά δεδομένα, που περιλαμβάνει τα ποσά με τα οποία τελικά απομειώνεται η αξία των δανείων (Loss given default– LGD), μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης ή άλλων μέτρων που λαμβάνονται, στα πλαίσια της προσπάθειας για την ικανοποίηση των απαιτήσεών.

β. Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)

Ατομική Αξιολόγηση Απομειώσεως

Η ατομική αξιολόγηση απομειώσεων διενεργείται επί απαιτήσεων κατά πελατών εφόσον ικανοποιείται μια από τις παρακάτω συνθήκες:

1. Πελάτες με καθυστερημένες οφειλές πέραν των 90 ημερών.
2. Επίδικοι πελάτες
3. Πελάτες σε ρύθμιση (απαιτήσεις με μέτρα ανοχής, FNPL)
4. Πελάτες με ένδειξη Unlikeliness to pay.
5. Ύπαρξη/Εμφάνιση δυσμενών στοιχείων (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς Υπαλλήλους - επίσχεση εργασίας).
6. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του πιστούχου.
7. Έλευση απρόβλεπτων ή ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες Εποπτικών Αρχών έναντι του πιστούχου (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών εγγράφων ή προϋποθέσεων και όρων συνεργασίας.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχειρήσεως ή σοβαρά διοικητικά προβλήματα.
11. Σημαντικές δυσμενείς μεταβολές στις ταμειακές ροές που μπορεί να οφείλονται π.χ. σε παύση συνεργασίας με σημαντικούς πελάτες, σημαντική μείωση της ζητήσεως βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεως από προμηθευτές κ.λπ.

Όταν επέλθουν τα συμβάντα που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events), η Εταιρία διενεργεί έλεγχο απομείωσης σε ατομική βάση ανεξαρτήτως του ύψους του ανεξόφλητου υπολοίπου κάθε απαίτησης.

Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως

Η Συλλογική Αξιολόγηση Απομειώσεως διενεργείται σε απαιτήσεις κατά πελατών για τις οποίες δεν ικανοποιούνται οι συνθήκες που αναφέρονται αναλυτικά ανωτέρω κατά την ατομική αξιολόγηση, και δεν εξετάζονται εξατομικευμένα.

Επιπρόσθετα οι απαιτήσεις για τις οποίες δεν προκύπτει ζημία, κατά τον εξατομικευμένο έλεγχο απομειώσεως, αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Η προϋπόθεση υπάρξεως αντικειμενικής ενδείξεως για να αναγνωρισθεί και να επιμετρηθεί ζημία απομειώσεως σε μεμονωμένες απαιτήσεις, δύναται να οδηγήσει σε καθυστέρηση της αναγνωρίσεως της απομειώσεως, η οποία έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Στο πλαίσιο αυτό, σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, θα ήταν κατάλληλη η αναγνώριση ζημίας απομειώσεως για εκείνες τις ζημίες που «πραγματοποιήθηκαν αλλά δεν έχουν δηλωθεί» (Incurred But Not Reported - IBNR).

Προβλέψεις για ζημιογόνα γεγονότα τα οποία δύναται να έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν ακόμη δηλωθεί ("IBNR προβλέψεις") υπολογίζονται σε συλλογικό επίπεδο. Για σκοπούς "IBNR" προβλέψεων οι απαιτήσεις κατατάσσονται βάσει παρόμοιων χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Τα χαρακτηριστικά που επιλέγονται είναι σχετικά με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων πιστοδοτήσεων, δείχνοντας την ικανότητα των οφειλετών να αποπληρώσουν όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται.

γ. Υπολογισμός απομείωσης

Το ύψος της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων, ισούται με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιηθείσας απαίτησης και της εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας αυτής. Η ανακτήσιμη αξία είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών των επισφαλών απαιτήσεων συμπεριλαμβανομένων των όποιων εξασφαλίσεων και καλυμμάτων, προεξοφλημένων με βάση το πραγματικό επιτόκιο της σύμβασης.

δ. Χειρισμός των ποσών απομείωσης

Τα ποσά των απομειωμένων υπολοίπων παρακολουθούνται σε υπό-αντίθετους λογαριασμούς πρόβλεψης (allowance accounts).
Όταν μια απαίτηση κριθεί ανεπίδεκτη εισπράξεως διαγράφεται σε βάρος της σχηματισθείσης πρόβλεψης.

ε. Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωθείσες απαιτήσεις

Αν μετά την ημερομηνία της αναγνώρισης της ζημίας από απομείωση λάβουν χώρα γεγονότα, που οδηγούν σε μείωση των ήδη αναγνωρισθέντων ποσών απομείωσης ή εισπραχθούν ποσά από διαγραφείσες απαιτήσεις, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειομένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ή απευθείας στην Καθαρή Θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

9. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.
Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (project unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς και τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα

10. Προβλέψεις

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

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις, σε περίπτωση που πάψει να θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων, η πρόβλεψη αντιστρέφεται. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων ή για τις οποίες το ακριβές ποσό της υποχρέωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία, γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

11. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Έξοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι τα ομολογιακά δάνεια, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.

Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι τη λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου.

12. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

Έσοδα προμηθειών από υπηρεσίες Factoring και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες.

13. Ορισμός Συνδεδεμένων Μερών

Σύμφωνα με το IAS 24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

α) η μητρική της εταιρία Alpha Bank και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της Alpha Bank:

i) θυγατρικές εταιρίες,
ii) κοινοπραξίες,
iii) συγγενείς εταιρίες
iv) τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Alpha Τραπέζης Πίστεως.

β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της Alpha Bank και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

γ) φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών. Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank, ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

14. Λειτουργικές μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων επί παγίων ως μισθωτής. Ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως του στοιχείου χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει τους κινδύνους και τα οφέλη των παγίων, συνεπώς οι μισθώσεις θεωρούνται λειτουργικές. Η Εταιρία, που λειτουργεί ως μισθωτής, δεν καταχωρεί το μισθωμένο πάγιο ως στοιχείο ενεργητικού, αναγνωρίζει δε ως έξοδα στην κατηγορία «Γενικά Διοικητικά Έξοδα» τα ποσά των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, με τη μέθοδο των δεδουλευμένων.

15. Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μμεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.
Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers – brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς.
Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.
Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,

- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταίρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

16. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και δεν έχει εκδόσει διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους. Ως εκ τούτου δεν έχει υποχρέωση γνωστοποίησης κατά τομέα δραστηριότητας.

17. Εκτιμήσεις, κριτήρια λήψεως αποφάσεων και σημαντικές πηγές αβεβαιότητας

Η Εταιρία, στα πλαίσια εφαρμογής των λογιστικών της αρχών και της σύνταξης οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π, διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν το ύψος των αναγνωρισθέντων εσόδων, εξόδων και στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της αναγνώρισης λογιστικών μεγεθών που κυρίως σχετίζονται με τα κάτωθι:

- Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
- Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μέσων
- Απομείωση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού
- Φόρος εισοδήματος
- Υποχρεώσεις προγραμμάτων καθορισμένων παροχών
- Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2017, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου καλύπτεται από την μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ»), σύμφωνα με τη συμφωνία που υπογράφτηκε στις 19.8.2015, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων υποστηρίζονται κυρίως από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπέζης της Ελλάδος. Επιπλέον, το 2015 επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων, που εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη την πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης της ελληνικής οικονομίας, και ειδικότερα ότι:

- έχουν ήδη ολοκληρωθεί οι τρεις πρώτες αξιολογήσεις του προγράμματος, ενώ η τέταρτη αξιολόγηση είναι σε εξέλιξη,
- εντός του 2017, η Ελληνική Δημοκρατία ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανταλλαγή ομολόγων εκδόσεώς της με νέα ομόλογα, συναλλαγή που αποσκοπούσε στην εξομάλυνση της καμπύλης αποδόσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας,
- το Ελληνικό Δημόσιο εξέδωσε επιτυχώς πενταετές και επταετές ομόλογο τον Ιούλιο του 2017 και το Φεβρουάριο του 2018, αντίστοιχα
- η θετική πορεία του προγράμματος οικονομικής στήριξης καθώς και η σταδιακή έξοδος στις αγορές αναμένεται να συμβάλλουν στη μείωση της αβεβαιότητας και στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης επιχειρηματιών και επενδυτών,
- οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2017 δεν επηρεάζουν ουσιωδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,
- η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζομένων,

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

18. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	9.068,70	2.013,42
Από απαιτήσεις κατά πελατών	22.961.658,74	29.971.774,17
Σύνολο	**22.970.727,44**	**29.973.787,59**
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.988.896,24	4.535.010,51
Από ομολογιακά δάνεια	11.533.159,58	14.355.764,62
Σύνολο	**13.522.055,82**	**18.890.775,13**
Καθαρό έσοδο από τόκους	**9.448.671,62**	**11.083.012,46**

19. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	10.269.399,24	11.588.398,50
Σύνολο	**10.269.399,24**	**11.588.398,50**
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	578.596,66	603.990,55
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	2.114.766,80	2.356.199,09
Λοιπές	565.133,04	599.871,97
Σύνολο	**3.258.496,50**	**3.560.061,61**
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	**7.010.902,74**	**8.028.336,89**

20. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Λοιπά έσοδα	1.614,04	1.250,32
Σύνολο	**1.614,04**	**1.250,32**

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Μισθοί και ημερομίσθια	2.283.409,64	2.196.055,40
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	518.991,45	492.386,96
Έξοδα συνταξιοδοτήσεως προσωπικού (σημ.36)	77.312,00	92.854,62
Λοιπές επιβαρύνσεις	155.751,96	129.576,82
Έσοδα τιμολογήσεως αποσπασμένου προσωπικού Alpha Bank	(29.162,99)	-
Σύνολο	**3.006.302,06**	**2.910.873,80**

Ο αριθμός των απασχολουμένων την 31.12.2017 και 31.12.2016 ανήρχετο σε 83 και 81 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την ΑΧΑ Ασφαλιστική, για παροχή ασφαλίσεως ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε Ευρώ 117.491,20 για την περίοδο από 1.1.2017 έως 31.12.2017 και Ευρώ 110.921,93 για την περίοδο από 1.1.2016 έως 31.12.2016 και καταχωρήθηκε στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

22. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	103.249,68	103.249,68
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	193.507,55	191.926,61
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	1.955,47	1.702,27
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	15.756,98	18.541,04
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	65.198,04	68.876,10
Αμοιβές τρίτων	235.378,62	223.435,65
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	37.559,95	36.147,23
Ασφάλιστρα	88.421,80	73.426,49
Υλικά γραφείου	19.815,96	17.717,22
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	50.138,46	46.384,85
Δωρεές	-	3.000,00
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	103.997,64	67.218,19
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματαποστολών	31.366,97	33.016,37
Φόροι Δημοσίου	9.530,63	8.535,71
Λοιπά γενικά έξοδα	85.055,27	109.060,86
Σύνολο	**1.040.933,02**	**1.002.238,27**

23. Προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Ζημίες/(έσοδα) απομείωσης απαιτήσεων κατά πελατών (σημ.27)	(4.475,91)	927.434,68
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(14.977,90)	-
Σύνολο	**(19.453,81)**	**927.434,68**

24. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Τρέχων Φόρος	2.692.995,27	3.323.484,77
Αναβαλλόμενος Φόρος	909.481,76	836.006,40
Σύνολο	**3.602.477,03**	**4.159.491,17**

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από προσωρινές διαφορές, η επίπτωση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	(5.020,48)	(5.177,84)
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(4.841,03)	9.812,04
Απαιτήσεις κατά πελατών	919.343,27	831.372,20
Σύνολο	**909.481,76**	**836.006,40**

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.).», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξάνεται από 26% σε 29%. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015.

Με τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν. 4472/19.05.2017 «Συνταξιοδοτικές διατάξεις Δημοσίου και τροποποίηση διατάξεων του ν. 4387/2016, μέτρα εφαρμογής των δημοσιονομικών στόχων και μεταρρυθμίσεων, μέτρα κοινωνικής στήριξης και εργασιακές ρυθμίσεις, Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2018-2021 και λοιπές διατάξεις», προβλέπεται μείωση του φορολογικού συντελεστή από 29% που ισχύει σήμερα, σε 26%, στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Η μείωση αυτή αφορά τα εισοδήματα που θα αποκτηθούν κατά το φορολογικό έτος που αρχίζει από 1.1.2019, υπό την προϋπόθεση ότι σύμφωνα με την εκτίμηση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, δεν προκαλείται απόκλιση από τους μεσοπρόθεσμους δημοσιονομικούς στόχους.

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας γίνεται με συντελεστή αντίστοιχο του χρόνου ανάκτησης ή διακανονισμού των αντίστοιχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Επίσης, έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενος φόρος στην Καθαρή Θέση Ευρώ 9.713,84 (2016: Ευρώ 12.877,24), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση.

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.12.2017		31.12.2016	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**12.261.718,81**		**14.187.113,44**
Φόρος εισοδήματος	29,00%	3.555.898,45	29,00%	4.114.262,90
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,14%	16.615,96	0,15%	21.454,81
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,24%	29.962,62	0,17%	23.773,46
Φόρος Εισοδήματος	**29,38%**	**3.602.477,03**	**29,32%**	**4.159.491,17**

25. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά κέρδη ανά μετοχή:

Τα Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	8.659.241,78	10.027.622,27
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (Ευρώ ανά μετοχή)	6,34	7,34

Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή:

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

26. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

26.1 Ταμείο και διαθέσιμα

	31.12.2017	31.12.2016
Μετρητά	505,16	1.493,91
Σύνολο	**505,16**	**1.493,91**

26.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2017	31.12.2016
Καταθέσεις όψεως	1.715.271,29	758.459,38
Σύνολο	**1.715.271,29**	**758.459,38**

	31.12.2017	31.12.2016
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	**1.715.776,45**	**759.953,29**

27. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2017	31.12.2016
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	267.536.732,56	305.793.436,18
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	145.471.600,08	126.086.481,50
Διεθνές Factoring	46.636.098,98	36.074.877,21
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	0,01	59.474.929,09
Σύνολο	**459.644.431,63**	**527.429.723,98**
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(5.424.633,70)	(5.429.109,61)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	**454.219.797,93**	**522.000.614,37**

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2016	**4.501.674,93**
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	927.434,68
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2016	**5.429.109,61**

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2017	**5.429.109,61**
Αντιστροφή προβλέψεων απομειώσεως απαιτήσεων κατά πελατών	(4.475,91)
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2017	**5.424.633,70**

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μισθωμένα κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2016	**123.060,22**	**1.131.158,55**	**1.254.218,77**
Προσθήκες	-	643,18	643,18
Πωληθέντα - Κατεστραμμένα	(52.763,99)	(561.882,44)	(614.646,43)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2016	**70.296,23**	**569.919,29**	**640.215,52**
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2017	**70.296,23**	**569.919,29**	**640.215,52**
Προσθήκες	-	50.455,17	50.455,17
Πωληθέντα - Κατεστραμμένα	-	(4.229,50)	(4.229,50)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2017	**70.296,23**	**616.144,96**	**686.441,19**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2016	**107.025,05**	**1.039.986,86**	**1.147.011,91**
Αποσβέσεις χρήσεως	2.274,85	23.397,71	25.672,56
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Κατεστραμμένων	(52.763,81)	(561.605,33)	(614.369,14)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2016	**56.536,09**	**501.779,24**	**558.315,33**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2017	**56.536,09**	**501.779,24**	**558.315,33**
Αποσβέσεις χρήσεως	1.325,86	21.544,31	22.870,17
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Κατεστραμμένων	-	(1.310,03)	(1.310,03)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2017	**57.861,95**	**522.013,52**	**579.875,47**
Αναπόσβεστη αξία			
31 Δεκεμβρίου 2016	**13.760,14**	**68.140,05**	**81.900,19**
31 Δεκεμβρίου 2017	**12.434,28**	**94.131,44**	**106.565,72**

29. Άυλα πάγια στοιχεία

	Έξοδα λογισμικού (software)
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2016	**1.247.807,08**
Προσθήκες	21.369,00
Πωληθέντα - Κατεστραμμένα	(28.240,42)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2016	**1.240.935,66**
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2017	**1.240.935,66**
Προσθήκες	46.950,00
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2017	**1.287.885,66**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2016	**700.295,89**
Αποσβέσεις χρήσεως	57.088,68
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Κατεστραμμένων	(28.240,35)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2016	**729.144,22**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2017	**729.144,22**
Αποσβέσεις χρήσεως	59.770,61
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2017	**788.914,83**
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2016	**511.791,44**
31 Δεκεμβρίου 2017	**498.970,83**

30. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	1.1.2017 - 31.12.2017			
	Υπόλοιπο 1.1.2017	**Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στην καθαρή θέση**	**Υπόλοιπο 31.12.2017**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	116.147,38	5.020,48	9.713,84	130.881,70
Σύνολο	**116.147,38**	**5.020,48**	**9.713,84**	**130.881,70**
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(129.045,85)	4.841,03	-	(124.204,82)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(7.909.298,27)	(919.343,27)	-	(8.828.641,54)
Σύνολο	**(8.038.344,12)**	**(914.502,24)**	**-**	**(8.952.846,36)**
Υπόλοιπο	**(7.922.196,74)**	**(909.481,76)**	**9.713,84**	**(8.821.964,66)**

	1.1.2016 - 31.12.2016			
	Υπόλοιπο 1.1.2016	**Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων**	**Αναγνώριση στην καθαρή θέση**	**Υπόλοιπο 31.12.2016**
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	98.092,30	5.177,84	12.877,24	116.147,38
Σύνολο	**98.092,30**	**5.177,84**	**12.877,24**	**116.147,38**
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(119.233,81)	(9.812,04)	-	(129.045,85)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(7.077.926,07)	(831.372,20)	-	(7.909.298,27)
Σύνολο	**(7.197.159,88)**	**(841.184,24)**	**-**	**(8.038.344,12)**
Υπόλοιπο	**(7.099.067,58)**	**(836.006,40)**	**12.877,24**	**(7.922.196,74)**

31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2017	**31.12.2016**
Έξοδα επομένων χρήσεων	97.513,38	101.658,94
Έσοδα εισπρακτέα	87.605,15	84.464,93
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	3.343.396,07	3.973.626,88
Λοιπά	38.379,75	28.839,49
Σύνολο	**3.566.894,35**	**4.188.590,24**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

32. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα προκύπτουν βάσει σύμβασης πίστωσης, για ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό κυμαινόμενου επιτοκίου euribor, που σύναψε η Εταιρία με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

33. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες οφείλονται σε πιστωτικά υπόλοιπα των αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών, τα οποία προκύπτουν από εισπράξεις, οι οποίες δεν έχουν αποδοθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

34. Ομολογίες εκδόσεώς μας

i. Κοινά ομολογιακά δάνεια

1. Την 22η Ιουλίου 2004 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη πενταετούς ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

   Το αρχικό δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 300.000.000, αποτελούταν από 60 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 έκαστη.
   Η Εταιρία κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 29 Δεκεμβρίου 2005, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 45.000.000 (9 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.
   Κατόπιν σχετικής τροποποιήσεως της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο Ευρώ 255.000.000 αποτελείται από 255.000 ομολογίες των Ευρώ 1.000 έκαστη.

   Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη, πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στη λήξη του ήτοι στις 30/10/2021, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 30/10/2021).

2. Τη 15η Δεκεμβρίου 2006 η Εταιρία σύναψε σύμβαση με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, για την κάλυψη πενταετούς ομολογιακού δανείου, βάσει των διατάξεων του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

   Το αρχικό δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ100.000.000, αποτελούταν από 20 ομολογίες των Ευρώ5.000.000 έκαστη.
   Ο έκδοτης δύναται να εκδώσει έως πέντε σειρές ομολογιών εντός διαστήματος ενός έτους από την ανωτέρω ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης.
   Σε εφαρμογή του ανωτέρω δικαιώματος, η Εταιρία στις 22 Δεκεμβρίου 2006, εξέδωσε την πρώτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 6 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 30.000.000), στις 3 Απριλίου 2007, εξέδωσε τη δεύτερη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 2 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 10.000.000), και στις 13 Απριλίου 2007, εξέδωσε την τρίτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 4 ομολογίες των Ευρώ5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 20.000.000), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράσθηκαν στην ονομαστική τιμή από τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.
   Η Εταιρία επίσης κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 29 Φεβρουαρίου 2012, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου Ευρώ 40.000.000 (8 ομολογίες των Ευρώ5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.
   Κατόπιν σχετικής τροποποιήσεως της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο Ευρώ 20.000.000 αποτελείται από 20.000 ομολογίες των Ευρώ1.000 έκαστη.

   Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στη λήξη του ήτοι στις 22/12/2021, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 22/12/2021).

   .

ii. Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως

1. Την 26η Ιουνίου 2009 η Εταιρία σύναψε σύμβαση εκδόσεως δεκαετούς κοινού ομολογιακού δανείου, μειωμένης εξασφαλίσεως (subordinated), μετά συμβάσεων καλύψεως και πρωτογενούς διαθέσεως και ορισμού διαχειριστή πληρωμών με τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.
   Το δάνειο, κεφαλαίου Ευρώ 25.000.000, αποτελούταν από 25 ομολογίες του Ευρώ 1.000.000 έκαστη.
   Κατόπιν σχετικής τροποποιήσεως της ανωτέρω συμβάσεως το ανωτέρω κεφάλαιο Ευρώ25.000.000 αποτελείται από 25.000 ομολογίες των Ευρώ 1.000 έκαστη.

   Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στη λήξη του ήτοι στις 30/06/2025, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 30/06/2025).

Η κίνηση των Ομολογιών για την περίοδο 1.1-31.12.2017 παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

	1.1.2017 - 31.12.2017			
	Υπόλοιπο 1.1.2017	**Ταμειακές Ροές**	**Μη ταμειακές ροές**	**Υπόλοιπο 31.12.2017**
Κοινά ομολογιακά δάνεια	275.078.889,00	10.078.194,38	10.075.694,38	275.076.389,00
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	25.007.986,00	1.453.472,20	1.457.465,20	25.011.979,00
Σύνολο	**300.086.875,00**	**11.531.666,58**	**11.533.159,58**	**300.088.368,00**

35. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2017	**31.12.2016**
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	2.664.690,97	3.301.369,61
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	489.341,42	613.655,38
Σύνολο	**3.154.032,39**	**3.915.024,99**

36. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο (Ν.2112/1920 όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4093/2012), οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψους των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Η αποζημίωση κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως, υπολογιζόμενο όμως βάσει των τακτικών αποδοχών του τελευταίου μήνα, πριν τη λύση της σύμβασης εργασίας υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης (ερμηνευτική εγκύκλιος Υπουργείου Εργασίας Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας αρ.26352/839 28.11.2012)

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2017	**31.12.2016**
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	17.863,92	15.406,28
Χρηματοοικονομικό κόστος	7.209,15	8.456,23
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	52.239,39	68.992,11
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	**77.312,46**	**92.854,62**

Η μεταβολή στην παρούσα αξία των δεδουλευμένων υποχρεώσεων προέκυψε ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	**400.508,19**	**338.249,30**
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	17.863,92	15.406,28
Επιτοκιακό κόστος	7.209,15	8.456,23
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	(60.000,00)	(75.000,00)
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	52.239,39	68.992,11
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στην υποχρέωση	33.496,14	44.404,29
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	**451.316,79**	**400.508,21**

Η κίνηση του αποθεματικού αναλογιστικών κερδών(ζημιών) στην καθαρή θέση έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην έναρξη της χρήσεως	**(29.169,60)**	**15.234,69**
Μεταβολή περιόδου	(33.496,00)	(44.404,29)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στη λήξη της χρήσεως	**(62.665,60)**	**(29.169,60)**

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,68%	1,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

	31.12.2017	31.12.2016
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	18,95	19,55

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης επιλέχθηκε να ακολουθεί την τάση του δείκτη των ευρωπαϊκών ομολόγων iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, που την 31/12/2017 και 31/12/2016 ήταν αντίστοιχα 1,36% και 1,23% και θεωρείται συνεπές ως προς τις αρχές του ΔΛΠ 19.

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης.
Έτσι:

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 8% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 9%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 9% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 8%.

37. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2017	31.12.2016
Προμηθευτές	1.213.138,83	1.316.406,44
Δεδουλευμένα έξοδα	51.126,61	26.073,18
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	128.108,96	115.951,46
Λοιπές	102.176,52	15.135,81
Σύνολο	**1.494.550,92**	**1.473.566,89**

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

38. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανήρχετο σε Ευρώ 41.000.010,00, αποτελούμενο από 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας Ευρώ 30,00 έκαστη, παραμένοντας έτσι αμετάβλητο σε σχέση με το 2016.

39. Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την ελληνική εμπορική νομοθεσία η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της Εταιρίας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

Την 31 Δεκεμβρίου 2016 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 6.745.452,14.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 27 Ιουνίου 2017, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2016, τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 501.381,11, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2017 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 7.246.833,25.

40. Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2017 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 63.484.574,78.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται αποθεματικά ύψους Ευρώ 390.270,73 που έχουν φορολογηθεί κατ' ειδικό τρόπο

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων στις 12 Δεκεμβρίου 2016, αποφασίστηκε η διανομή στους Μετόχους, μερίσματος από κέρδη προηγουμένων χρήσεων, ποσού Ευρώ 30.000.000,00.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2017.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

41. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης επιβάλλουν στις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τόσο του ενεργητικού όσο και των υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά πελατών μετά την απομείωση καθώς και των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους, διότι είτε έχουν ημερομηνία λήξεως μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

Σε ότι αφορά τις ομολογίες εκδόσεως μας, λογιστικής αξίας Ευρώ 300.088.368,00, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε Ευρώ 189.080.500,00.

Η εύλογη αξία των ομολογιακών εκδόσεων υπολογίστηκε με μεθοδολογία εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας δεδομένα επιτοκίων και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά και ταξινομούνται στο επίπεδο 2.

42. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις τόσο της διοίκησης, όσο και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Έχει αναγνωριστεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, «Προβλέψεις για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές», επιδικασθέν ποσό σε πελάτη Ευρώ 88.428,62, δυνάμει της υπ' αριθμόν 648/2017 αποφάσεως του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών. Έχει ασκηθεί έφεση από την Εταιρία.

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Για την χρήση 2010 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια

Η χρήση 2011 θεωρείται παραγεγραμμένη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων

Σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Το εν λόγω πιστοποιητικό υποβάλλεται αφενός μεν στην ελεγχόμενη εταιρία μέχρι την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος και το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/03.08.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική. Ωστόσο η Εταιρία έχει αποφασίσει την συνέχιση λήψεως του φορολογικού πιστοποιητικού.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2016 η Εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέχθησαν, ενώ για τη χρήση 2017 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξή. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν κτήρια που χρησιμοποιεί για τη στέγαση των κεντρικών της γραφείων, του υποκαταστήματος της Θεσσαλονίκης καθώς και χώρων αποθήκευσης του αρχείου της.

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Εντός ενός έτους	84.739,08	11.418,36
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	113.709,67	28.498,98
Πέραν των πέντε ετών	-	-
Σύνολο	**198.448,75**	**39.917,34**

43. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία, ακολουθώντας την πολιτική της μητρικής της τράπεζας, έχει θεσπίσει και αναπτύσσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων, όπου κεντρική θέση κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Δεδομένης της συνέχειας και σταθερότητας των εργασιών της, έχει θέσει ως στόχο την εφαρμογή και τη συνεχή βελτιστοποίηση του πλαισίου αυτού, με σκοπό την ελαχιστοποίηση των ενδεχομένων αρνητικών συνεπειών των χρηματοοικονομικών κινδύνων στα αποτελέσματα της.

Το ανωτέρω πλαίσιο διαχείρισης και η αποτελεσματικότητα αυτού επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να είναι εναρμονισμένα με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τις εποπτικές διατάξεις.

43.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο ενδεχόμενος κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιάς για την Εταιρία, που μπορεί να προκύψει από γεγονός, κατά το οποίο ο αντισυμβαλλόμενος (προμηθευτής) δε δύναται να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις, που προκύπτουν εκ της συμβάσεως πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για την Εταιρία και για το λόγο αυτό πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης είναι η συστηματική παρακολούθηση και διαχείρισή του.

Ο διαχωρισμός των υπηρεσιών Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων σε είδη (εγχώριο Factoring με αναγωγή, εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, εξαγωγικό και εισαγωγικό Factoring, Forfaiting), αντανακλά και το βαθμό του πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχει κάθε υπηρεσία. Ένας σημαντικός διαχωρισμός των υπηρεσιών Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων από πλευράς πιστωτικού κινδύνου, είναι το Factoring με αναγωγή, το Factoring χωρίς αναγωγή και το Forfaiting. Στην πρώτη περίπτωση ο κίνδυνος μπορεί να αναχθεί στον προμηθευτή (πιστούχος) ενώ στη δεύτερη και τρίτη περίπτωση όχι. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα στο Factoring χωρίς αναγωγή και στο Forfaiting, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου να εστιάζεται στον οφειλέτη (αγοραστή). Για το ενδεχόμενο αυτό σχηματίζονται προβλέψεις για τις απαιτήσεις των οποίων η αρχική αξία απομειώθηκε κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Πέραν των ανωτέρω, σημαντικές μεταβολές στην οικονομία, ή στην συνολική εικόνα ενός κλάδου, περικλείουν επιπλέον κινδύνους για τους οποίους όπου κρίνεται απαραίτητο σχηματίζονται προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με τη θέσπιση κατάλληλων πιστωτικών ορίων μετά από επιστάμενο έλεγχο της φερεγγυότητας καθώς και αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως τη σχέση πελάτη με αγοραστή, το συνδυασμό των προϊόντων, την αντασφάλιση του κίνδυνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.τ.λ., προκειμένου να αποφασιστεί εάν η Εταιρία θα αναλάβει τη χρηματοδότηση προμηθευτή, με προκαταβολή σε αυτόν της αξίας των εκχωρημένων απαιτήσεων, πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες.

Τα όρια αυτά βρίσκονται υπό συνεχή παρακολούθηση και αποτελούν αντικείμενο τακτής αναθεωρήσεως από αρμόδια (βάσει του ύψους των ορίων) εγκριτικά κλιμάκια.

Η εκτίμηση του Πιστωτικού Κινδύνου πραγματοποιείται με την ανάλυση και διερεύνηση της ικανότητας των πιστούχων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Στη συνέχεια τα πιστωτικά όρια προσαρμόζονται όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Επιπλέον, βάσει της ανωτέρω αναλύσεως λαμβάνονται οι εξασφαλίσεις και καθορίζονται τα περιθώρια των επιτοκίων.

Η διαβάθμιση του πιστωτικού κινδύνου, των απαιτήσεων κατά πελατών, που ακολουθεί η ABC FACTORS, λαμβάνει υπόψη την μεθοδολογία της μητρικής τράπεζας όσον αφορά τη διαβάθμιση τόσο των πελατών/προμηθευτών όσο και των οφειλετών/αγοραστών συνυπολογίζοντας όμως ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια (συναλλακτική συμπεριφορά) με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως το εκάστοτε μίγμα πελάτη και εκχωρημένων οφειλετών, το συνδυασμό των προϊόντων και τις παρεχόμενες εξασφαλίσεις και περιλαμβάνει τις κάτωθι κατηγορίες:

1. <u>Κανονικού κινδύνου</u>
   Πιστούχοι με καλές οικονομικές επιδόσεις, με συνέπεια και ικανότητα στις αποπληρωμές, χωρίς να επηρεάζονται άμεσα από δυσμενείς εξελίξεις στον κλάδο δραστηριότητός τους.

2. Μέσου κινδύνου
   Πιστούχος με οικονομική επίδοση που δεν επιτρέπει ανεπιφύλακτη χρηματοδότηση. Επηρεάζεται έντονα από τις τυχόν αρνητικές εξελίξεις του κλάδου δραστηριότητός του.
3. Υψηλού κινδύνου
   Πιστούχοι με έντονα προβλήματα στην συναλλακτική τους συμπεριφορά.

Πέραν του πιστωτικού κινδύνου, των απαιτήσεων κατά πελατών, η Εταιρία διαχειρίζεται και τον πιστωτικό κίνδυνο απαιτήσεων κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων (σημ. 26.2). Την 31.12.2017 το εν λόγω ποσό ανερχόταν σε Ευρώ 1.715.271,29, με διαβάθμιση CCC+ κατά FITCH και STANDARD & POOR'S, εκ των οποίων Ευρώ 251.769,97 αφορά απαιτήσεις έναντι τραπεζών του Ομίλου.

Επισημαίνεται ότι οι εξασφαλίσεις που αναφέρονται στους κατωτέρω πίνακες αφορούν εκχωρημένα τιμολόγια προς την Εταιρία μας. Όλες οι αξίες εξασφαλίσεως λαμβάνονται έως το 100% της οφειλής (capped).

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

	31.12.2017			31.12.2016		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**Ποσό απομειώσεως**	**Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο**	**Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων**	**Ποσό απομειώσεως**	**Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715.271,29	-	1.715.271,29	758.459,38	-	758.459,38
Απαιτήσεις κατά πελατών	459.644.431,63	(5.424.633,70)	454.219.797,93	527.429.723,98	(5.429.109,61)	522.000.614,37
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	**461.359.702,92**	**(5.424.633,70)**	**455.935.069,22**	**528.188.183,36**	**(5.429.109,61)**	**522.759.073,75**
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	4.172.936,06	-	4.172.936,06	4.783.775,78	-	4.783.775,78
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**465.532.638,98**	**(5.424.633,70)**	**460.108.005,28**	**532.971.959,14**	**(5.429.109,61)**	**527.542.849,53**

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

31.12.2017							
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	**Βιομηχανία και βιοτεχνίες**	**Υπηρεσίες**	**Χονδρικό και λιανικό εμπόριο**	**Ξενοδοχεία/ Τουρισμός**	**Λοιποί κλάδοι**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715.271,29	-	-	-	-	-	**1.715.271,29**
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	304.640.515,09	21.758.159,99	110.595.975,83	514.046,68	22.135.734,04	**459.644.431,63**
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	**1.715.271,29**	**304.640.515,09**	**21.758.159,99**	**110.595.975,83**	**514.046,68**	**22.135.734,04**	**461.359.702,92**

31.12.2016							
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	**Βιομηχανία και βιοτεχνίες**	**Υπηρεσίες**	**Χονδρικό και λιανικό εμπόριο**	**Ξενοδοχεία/ Τουρισμός**	**Λοιποί κλάδοι**	**Σύνολο**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	758.459,38	-	-	-	-	-	**758.459,38**
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	355.623.999,25	24.910.168,91	132.458.982,10	1.275,52	14.435.298,20	**527.429.723,98**
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	**758.459,38**	**355.623.999,25**	**24.910.168,91**	**132.458.982,10**	**1.275,52**	**14.435.298,20**	**528.188.183,36**

Α. Απαιτήσεις κατά πελατών

Α.1 Απαιτήσεις κατά πελατών με βάση την ποιότητα τους (απομειωμένα ή μή – προβλέψεις απομείωσης - αξία εξασφαλίσεων)

31.12.2017									
	Μη απομειωμένες απαιτήσεις		Απομειωμένες απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Μεγάλες επιχειρήσεις	267.486.220,70	-	1.464.588,57	648.562,59	269.599.371,86	1.464.588,57	520.470,00	267.614.313,29	268.949.278,38
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	181.337.201,32	-	2.943.782,22	5.764.076,23	190.045.059,77	2.941.613,13	497.962,00	186.605.484,64	186.153.526,72
Σύνολο	**448.823.422,02**	**-**	**4.408.370,79**	**6.412.638,82**	**459.644.431,63**	**4.406.201,70**	**1.018.432,00**	**454.219.797,93**	**455.102.805,10**

31.12.2016									
	Μη απομειωμένες απαιτήσεις		Απομειωμένες απαιτήσεις		Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης		Συνολική Καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία εξασφαλίσεων
	Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		Ατομική αξιολόγηση	Συλλογική αξιολόγηση		
Μεγάλες επιχειρήσεις	285.409.685,16	-	1.641.183,86	41.904.419,76	328.955.288,78	1.092.425,73	724.438,00	327.138.425,05	328.463.937,10
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	184.676.993,34	5.361.632,41	7.306.442,15	1.129.367,30	198.474.435,20	2.968.077,88	644.168,00	194.862.189,32	197.736.476,94
Σύνολο	**470.086.678,50**	**5.361.632,41**	**8.947.626,01**	**43.033.787,06**	**527.429.723,98**	**4.060.503,61**	**1.368.606,00**	**522.000.614,37**	**526.200.414,04**

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους Ευρώ 699.509,00 την 31.12.2017 που αφορά σε IBNR προβλέψεις (31.12.2016: Ευρώ 1.073.433,00).

Α.2 Ποιοτική Διαβάθμιση των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών

	31.12.2017				
	Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	254.243.371,21	13.242.734,66	114,83	**267.486.220,70**	267.481.801,16
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	171.037.746,97	9.870.740,34	428.714,01	**181.337.201,32**	180.970.317,27
Σύνολο	**425.281.118,18**	**23.113.475,00**	**428.828,84**	**448.823.422,02**	**448.452.118,43**

	31.12.2016				
	Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	260.275.336,94	25.134.348,22	-	**285.409.685,16**	285.409.685,15
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	182.637.975,96	1.898.897,94	140.119,44	**184.676.993,34**	184.673.284,06
Σύνολο	**442.913.312,90**	**27.033.246,16**	**140.119,44**	**470.086.678,50**	**470.082.969,21**

Α.3 Ανάλυση ενηλικίωσης των καθυστερημένων και μη απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία

	31.12.2017			31.12.2016		
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων
1-30 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
31-60 ημέρες	-	-	**-**	-	5.361.632,41	**5.361.632,41**
61-90 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
91-180 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
181-360 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
>360 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
Σύνολο	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.361.632,41**	**5.361.632,41**
Αξία εξασφαλίσεων	-	-	**-**	-	5.361.632,41	**5.361.632,41**

Α.4 Ανάλυση Ενηλικίωσης των απομειωμένων απαιτήσεων ανά κατηγορία (καθαρή αξία μετά από απομειώσεις)

		31.12.2017			31.12.2016		
		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων
Α. Αξία προ απομειώσεων	Ενήμερα	-	3.229.640,57	**3.229.640,57**	5.041.194,30	5.112.488,48	**10.153.682,78**
	1-30 ημέρες	-	21.084,41	**21.084,41**	-	-	**-**
	31-60 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
	61-90 ημέρες	-	-	**-**	-	664.380,60	**664.380,60**
	91-180 ημέρες	-	2.022.360,22	**2.022.360,22**	12.565.679,98	2.039,66	**12.567.719,64**
	181-360 ημέρες	1.460.523,47	3.847,29	**1.464.370,76**	24.511.561,25	923,49	**24.512.484,74**
	>360 ημέρες	652.627,69	3.430.925,96	**4.083.553,65**	1.427.168,09	2.655.977,22	**4.083.145,31**
	Σύνολο	**2.113.151,16**	**8.707.858,45**	**10.821.009,61**	**43.545.603,62**	**8.435.809,45**	**51.981.413,07**
Β. Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης (Ατομικές και Συλλογικές)	Ενήμερα	-	(184.382,00)	**(184.382,00)**	(1.035.237,31)	(222.887,00)	**(1.258.124,31)**
	1-30 ημέρες	-	(491,00)	**(491,00)**	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	**-**	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	**-**	-	(318.524,00)	**(318.524,00)**
	91-180 ημέρες	-	(9.463,40)	**(9.463,40)**	-	(2.039,66)	**(2.039,66)**
	181-360 ημέρες	(1.460.523,47)	(1.540,53)	**(1.462.064,00)**	(3.999,00)	(923,49)	**(4.922,49)**
	>360 ημέρες	(76.315,10)	(2.992.409,20)	**(3.068.724,30)**	(222.752,42)	(2.549.313,73)	**(2.772.066,15)**
	Σύνολο	**(1.536.838,57)**	**(3.188.286,13)**	**(4.725.124,70)**	**(1.261.988,73)**	**(3.093.687,88)**	**(4.355.676,61)**
Γ. Καθαρή αξία απομειωμένων απαιτήσεων	Ενήμερα	-	3.045.258,57	**3.045.258,57**	4.005.956,99	4.889.601,48	**8.895.558,47**
	1-30 ημέρες	-	20.593,41	**20.593,41**	-	-	**-**
	31-60 ημέρες	-	-	**-**	-	-	**-**
	61-90 ημέρες	-	-	**-**	-	345.856,60	**345.856,60**
	91-180 ημέρες	-	2.012.896,82	**2.012.896,82**	12.565.679,98	-	**12.565.679,98**
	181-360 ημέρες	-	2.306,76	**2.306,76**	24.507.562,25	-	**24.507.562,25**
	>360 ημέρες	576.312,59	438.516,76	**1.014.829,35**	1.204.415,67	106.663,49	**1.311.079,16**
	Σύνολο	**576.312,59**	**5.519.572,32**	**6.095.884,91**	**42.283.614,89**	**5.342.121,57**	**47.625.736,46**
Αξία εξασφαλίσεων		**1.467.477,22**	**5.183.209,45**	**6.650.686,67**	**43.054.251,95**	**7.701.560,47**	**50.755.812,42**

Στις απομειωμένες απαιτήσεις περιλαμβάνονται ενήμερες ρυθμίσεις οι οποίες δεν απομειώθηκαν κατά την ατομική αξιολόγηση ενώ κατά την συλλογική αξιολόγηση από συνολικό υπόλοιπο Ευρώ 3.250.724,98, απομειώθηκε ποσό Ευρώ 184.873,00 (31.12.2016: υπόλοιπο Ευρώ 1.077.517,00, απομείωση Ευρώ 124.927,00).

Α.5 Συμφωνία των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία

1.1-31.12.2017			
	Μεγάλες επιχειρήσεις	**Μικρομεσαίες επιχειρήσεις**	**Σύνολο**
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2017	**43.545.603,62**	**8.435.809,45**	**51.981.413,07**
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της περιόδου	-	4.252.365,39	**4.252.365,39**
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	(40.584.749,52)	(35.789,01)	**(40.620.538,53)**
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(920.314,86)	(4.533.279,08)	**(5.453.593,94)**
Συναλλαγματικές Διαφορές και λοιπές κινήσεις	72.611,92	588.751,70	**661.363,62**
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2017	**2.113.151,16**	**8.707.858,45**	**10.821.009,61**
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(1.536.838,57)	(3.188.286,13)	**(4.725.124,70)**
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2017 (Καθαρή Αξία)	**576.312,59**	**5.519.572,32**	**6.095.884,91**

Α.6 Απαιτήσεις κατά Πελατών, Απομειωμένες απαιτήσεις και Προβλέψεις Απομείωσης ανά κατηγορία απαιτήσεων, τομέα δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή

31.12.2017

Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	294.505.031,48	4.999.862,88	2.513.611,74	10.135.483,61	-	8.128,00
Εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας	-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές	-	-	-	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	110.567.372,30	4.072.415,58	1.118.150,21	28.603,53	6.806,40	43,00
Μεταφορικές	7.583.888,57	-	17.759,00	-	-	-
Ναυτιλία	-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές	514.046,68	-	250,00	-	-	-
Υπηρεσίες	21.758.159,99	1.536.507,08	1.544.050,08	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	14.551.845,47	205.417,67	222.641,67	-	-	-
Σύνολο	**449.480.344,49**	**10.814.203,21**	**5.416.462,70**	**10.164.087,14**	**6.806,40**	**8.171,00**

31.12.2016

Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	348.979.520,86	9.293.036,25	2.597.819,68	6.644.478,39	-	14.781,00
Εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας	-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές	649.006,05	-	28,00	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	132.421.087,94	40.781.653,32	1.444.166,55	37.894,16	20.821,99	69,00
Μεταφορικές	5.818.628,00	165,68	13.683,68	-	-	-
Ναυτιλία	-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές	1.275,52	-	-	-	-	-
Υπηρεσίες	24.910.168,91	1.681.361,86	1.197.585,16	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	7.967.664,15	204.373,97	160.976,54	-	-	-
Σύνολο	**520.747.351,43**	**51.960.591,08**	**5.414.259,61**	**6.682.372,55**	**20.821,99**	**14.850,00**

Α.7 Ανάλυση εσόδων από τόκους και εξομοιούμενων εσόδων, με βάση την ποιότητα των απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία απαιτήσεων

	31.12.2017			31.12.2016		
	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων
Επιχειρηματικά	22.489.171,33	472.487,41	**22.961.658,74**	28.570.603,00	1.401.171,17	**29.971.774,17**
Σύνολο	**22.489.171,33**	**472.487,41**	**22.961.658,74**	**28.570.603,00**	**1.401.171,17**	**29.971.774,17**

Β. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών

Β.1 Ανάλυση ρυθμίσεων απαιτήσεων κατά πελατών, με βάση την πιστωτική τους ποιότητα

	31.12.2017		31.12.2016	
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειώμενες	448.823.422,02	605.477,06	470.086.678,50	13.549.171,94
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	-	-	5.361.632,41	5.361.632,41
Απομειωμένες	10.821.009,61	5.060.397,53	51.981.413,07	25.436.019,50
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	**459.644.431,63**	**5.665.874,59**	**527.429.723,98**	**44.346.823,85**
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.406.201,70)	(1.807.503,46)	(4.060.503,61)	(1.353.761,31)
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(1.018.432,00)	(198.969,00)	(1.368.606,00)	(495.982,00)
Συνολική καθαρή αξία	**454.219.797,93**	**3.659.402,13**	**522.000.614,37**	**42.497.080,54**
Αξία εξασφαλίσεων	455.102.805,10	2.812.271,48	526.200.414,04	44.345.823,19

Οι εξασφαλίσεις που παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες, έχουν υπολογιστεί με ανώτατο όριο το ύψος της έκαστης απαίτησης κατά πελάτη.

Β.2 Συμφωνία ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά Πελατών

Ρυθμισμένες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)	
	1.1-31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2017	**42.497.080,54**
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	39.513,37
Έσοδα από προμήθεια προεξοφλήσεως	287.900,70
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(38.978.063,14)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	-
Ζημιές απομείωσης	(276.969,61)
Λοιπές κινήσεις	89.940,27
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2017	**3.659.402,13**
Εκ των οποίων:	
Μεγάλες επιχειρήσεις	-
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.659.402,13

Οι ανωτέρω ρυθμίσεις αφορούν υπόλοιπα πελατών που παρουσίασαν οικονομική δυσχέρεια ή καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και τροποποιήθηκαν οι συμβατικοί όροι συνεργασίας (σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο). Οι κατά τα ανωτέρω ρυθμισθείσες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά τη διαδικασία αξιολογήσεως απομειώσεως απαιτήσεων (τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση), την 31.12.2017.

43.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2, το κυριότερο νόμισμα συναλλαγών της Εταιρίας και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το Ευρώ.

Η Εταιρία αναλαμβάνει την έκθεση στους κινδύνους από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που δεν επηρεάζουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές. Στους πίνακες που ακολουθούν, περιγράφεται η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ο πίνακας περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας ανά νόμισμα. Η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί την έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο και προωθεί τις κατάλληλες ενέργειες.

	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2017				
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**USD**	**GBP**	**ΛΟΙΠΑ ΞΝ**	**ΕΥΡΩ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,51	0,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,17	4,71	-	1.710,39	1.715,27
Απαιτήσεις κατά πελατών	369,89	0,24	-	453.849,67	454.219,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	106,57	106,57
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	498,97	498,97
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	3.566,89	3.566,89
Σύνολο Ενεργητικού	**370,06**	**4,95**	**-**	**459.733,00**	**460.108,01**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	281,25	-	-	23.338,19	23.619,44
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	10.682,16	10.682,16
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.088,37	300.088,37
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	3.154,03	3.154,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	8.821,97	8.821,97
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	451,32	451,32
Λοιπές υποχρεώσεις	68,98	-	-	1.425,57	1.494,55
Σύνολο Υποχρεώσεων	**350,23**	**-**	**-**	**347.961,61**	**348.311,84**
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	**19,83**	**4,95**	**-**	**111.771,39**	**111.796,17**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2016				
	USD	**GBP**	**ΛΟΙΠΑ ΞΝ**	**ΕΥΡΩ**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	1,49	1,49
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,04	0,01	-	758,41	758,46
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	-	-	522.000,62	522.000,62
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	81,90	81,90
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	511,79	511,79
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	4.188,59	4.188,59
Σύνολο Ενεργητικού	**0,04**	**0,01**	**-**	**527.542,80**	**527.542,85**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9,09	-	-	105.768,28	105.777,37
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3,35	-	-	4.803,25	4.806,60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.086,87	300.086,87
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	3.915,02	3.915,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	7.922,20	7.922,20
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	400,51	400,51
Λοιπές υποχρεώσεις	12,33	-	-	1.461,24	1.473,57
Σύνολο Υποχρεώσεων	**24,77**	**-**	**-**	**424.357,37**	**424.382,14**
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	**(24,73)**	**0,01**	**-**	**103.185,43**	**103.160,71**

43.3 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται ανάλυση σύμφωνα με το χρόνο επαναπροσδιορισμού των επιτοκίων (interest rate gap analysis). Τα στοιχεία Ενεργητικού – Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιό τους σε σχέση με την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για τα στοιχεία κυμαινομένου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2017							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**> 5 ετών**	**Μη επηρεαζό-μενα στοιχεία**	**ΣΥΝΟΛΑ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,51	0,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715,27	-	-	-	-	-	-	1.715,27
Απαιτήσεις κατά πελατών	15.746,30	435.436,56	-	-	-	-	3.036,94	454.219,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	106,57	106,57
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	498,97	498,97
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	3.566,89	3.566,89
Σύνολο Ενεργητικού	**17.461,57**	**435.436,56**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7.209,88**	**460.108,01**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.338,19	281,25	-	-	-	-	-	23.619,44
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	10.682,16	10.682,16
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.088,37	-	-	-	-	-	-	300.088,37
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	3.154,03	3.154,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	8.821,97	8.821,97
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	451,32	451,32
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.494,55	1.494,55
Σύνολο Υποχρεώσεων	**323.426,56**	**281,25**	**-**	**-**	**-**	**-**	**24.604,03**	**348.311,84**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	7.246,83	7.246,83
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	63.484,58	63.484,58
Σύνολο Καθαρής θέσεως	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**111.796,17**	**111.796,17**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**323.426,56**	**281,25**	**-**	**-**	**-**	**-**	**136.400,20**	**460.108,01**
ΑΝΟΙΓΜΑ	**(305.964,99)**	**435.155,31**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(129.190,32)**	**-**
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	**(305.964,99)**	**129.190,32**	**129.190,32**	**129.190,32**	**129.190,32**	**129.190,32**	**-**	**-**

	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2016							
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**< 1 μηνός**	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**> 5 ετών**	**Μη επηρεαζό-μενα στοιχεία**	**ΣΥΝΟΛΑ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	1,49	1,49
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	758,46	-	-	-	-	-	-	758,46
Απαιτήσεις κατά πελατών	76.550,82	422.331,72	21.147,37	-	-	-	1.970,71	522.000,62
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	81,90	81,90
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	511,79	511,79
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	4.188,59	4.188,59
Σύνολο Ενεργητικού	**77.309,28**	**422.331,72**	**21.147,37**	**-**	**-**	**-**	**6.754,48**	**527.542,85**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	105.768,28	9,09	-	-	-	-	-	105.777,37
Υποχρεώσεις προς πελάτες							4.806,60	4.806,60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.086,87	-	-	-	-	-	-	300.086,87
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	3.915,02	3.915,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	7.922,20	7.922,20
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	400,51	400,51
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.473,57	1.473,57
Σύνολο Υποχρεώσεων	**405.855,15**	**9,09**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.517,90**	**424.382,14**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	6.745,45	6.745,45
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	55.350,50	55.350,50
Σύνολο Καθαρής θέσεως	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**103.160,71**	**103.160,71**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**405.855,15**	**9,09**	**-**	**-**	**-**	**-**	**121.678,61**	**527.542,85**
ΑΝΟΙΓΜΑ	**(328.545,87)**	**422.322,63**	**21.147,37**	**-**	**-**	**-**	**(114.924,13)**	**-**
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	**(328.545,87)**	**93.776,76**	**114.924,13**	**114.924,13**	**114.924,13**	**114.924,13**	**-**	**-**

43.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρίας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων. Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis).

Υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ληκτοτήτων ρευστότητας.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2017**					
	< 1 μηνός	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,51	-	-	-	-	0,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715,27	-	-	-	-	1.715,27
Απαιτήσεις κατά πελατών	71.316,77	143.291,60	185.662,05	48.980,97	4.968,41	454.219,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	106,57	106,57
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	498,97	498,97
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	138,88	-	-	3.341,35	86,66	3.566,89
Σύνολο Ενεργητικού	**73.171,43**	**143.291,60**	**185.662,05**	**52.322,32**	**5.660,61**	**460.108,01**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.619,44	-	-	-	-	23.619,44
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.682,16	-	-	-	-	10.682,16
Ομολογίες εκδόσεώς μας	88,37	-	-	-	300.000,00	300.088,37
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	403,35	85,99	2.664,69	-	-	3.154,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	8.821,97	8.821,97
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	451,32	451,32
Λοιπές υποχρεώσεις	1.354,99	51,13	-	-	88,43	1.494,55
Σύνολο Υποχρεώσεων	**36.148,31**	**137,12**	**2.664,69**	**-**	**309.361,72**	**348.311,84**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	--	-	7.246,83	7.246,83
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	63.484,58	63.484,58
Σύνολο Καθαρής θέσεως	**-**	**-**	**-**	**-**	**111.796,17**	**111.796,17**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**36.148,31**	**137,12**	**2.664,69**	**-**	**421.157,89**	**460.108,01**
Άνοιγμα ρευστότητας	**37.023,12**	**143.154,48**	**182.997,36**	**52.322,32**	**(415.497,28)**	**-**
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	**37.023,12**	**180.177,60**	**363.174,96**	**415.497,28**	**-**	**-**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2016					
	< 1 μηνός	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	1,49	-	-	-	-	1,49
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	758,46	-	-	-	-	758,46
Απαιτήσεις κατά πελατών	69.376,62	95.158,13	271.633,29	64.270,44	21.562,14	522.000,62
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	81,90	81,90
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	511,79	511,79
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	104,65	3,03	54,79	3.925,54	100,58	4.188,59
Σύνολο Ενεργητικού	**70.241,22**	**95.161,16**	**271.688,08**	**68.195,98**	**22.256,41**	**527.542,85**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	63.372,97	21.256,93	21.147,47	-	-	105.777,37
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.806,60	-	-	-	-	4.806,60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	86,87	-	-	-	300.000,00	300.086,87
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	527,28	86,37	-	3.301,37	-	3.915,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις					7.922,20	7.922,20
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση					400,51	400,51
Λοιπές υποχρεώσεις	1.447,50	26,07				1.473,57
Σύνολο Υποχρεώσεων	**70.241,22**	**21.369,37**	**21.147,47**	**3.301,37**	**308.322,71**	**424.382,14**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	6.745,45	6.745,45
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	55.350,50	55.350,50
Σύνολο Καθαρής θέσεως	**-**	**-**	**-**	**-**	**103.160,71**	**103.160,71**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**70.241,22**	**21.369,37**	**21.147,47**	**3.301,37**	**411.483,42**	**527.542,85**
Άνοιγμα ρευστότητας	**-**	**73.791,79**	**250.540,61**	**64.894,61**	**(389.227,01)**	**-**
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	**-**	**73.791,79**	**324.332,40**	**389.227,01**	**-**	**-**

Οι ομολογίες εκδόσεώς μας, παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες βάσει των συμβατικών υποχρεώσεων που απορρέουν απ' αυτές. Ωστόσο υπάρχει το δικαίωμα άμεσης (μερικής ή ολικής) αποπληρωμής, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Όπως αναλυτικά παρατίθεται παραπάνω, στις παραγράφους 43.3 και 43.4, η συνεκτίμηση του πίνακα επιτοκιακού κινδύνου με τον πίνακα ανάλυσης ληκτοτήτων ρευστότητας, οδηγούν στην εκτίμηση ότι πιθανή μεταβολή στις τιμές των επιτοκίων, δεν θα επιφέρει σημαντική μεταβολή στα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Στον κατωτέρω πίνακα οι χρηματοροές των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατανέμονται σύμφωνα με τις εναπομένουσες ημερομηνίες λήξης. Σε αυτές προστίθενται και οι εκτιμώμενες πληρωμές τόκων. Οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2017					
	< 1 μηνός	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.624,36	-	-	-	-	23.624,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.682,16	-	-	-	-	10.682,16
Ομολογίες εκδόσεώς μας	715,80	1.362,33	2.101,22	4.248,61	329.272,57	337.700,53
Σύνολο	**35.022,32**	**1.362,33**	**2.101,22**	**4.248,61**	**329.272,57**	**372.007,05**

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2016					
	< 1 μηνός	**1 έως 3 μήνες**	**3 έως 6 μήνες**	**6 έως 12 μήνες**	**> 1 έτους**	**ΣΥΝΟΛΟ**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	63.590,16	21.468,44	21.570,64	-	-	106.629,24
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.806,60	-	-	-	-	4.806,60
Ομολογίες εκδόσεώς μας	1.054,86	2.007,64	3.096,53	6.261,11	352.337,92	364.758,06
Σύνολο	**69.451,62**	**23.476,08**	**24.667,17**	**6.261,11**	**352.337,92**	**476.193,90**

43.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στα πλαίσια της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχειρίσεως λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνωρίσεως και αξιολογήσεως κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και αναλύσεως γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολογήσεως λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόζεται σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια οι αρμόδιες Μονάδες προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων.

Τα γεγονότα λειτουργικού κινδύνου, τα αποτελέσματα της αυτό-αξιολόγησεως καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχειρίσεως Κινδύνου της Εταιρίας καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αρμοδιότητες τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

43.6 Εκτιμώμενη επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9

Το νέο λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΠ 9 αντικαθιστά από 1.1.2018 το ΔΛΠ 39 επιβάλλοντας σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η Εταιρία σε συνεργασία τόσο με την μητρική Τράπεζα όσο και με Εταιρία Συμβούλων, προκειμένου να εξασφαλίσει την ορθή εφαρμογή του νέου προτύπου, έχει ξεκινήσει από το πρώτο τρίμηνο του 2017 πρόγραμμα υλοποιήσεώς του. Για τη διαχείριση του Προγράμματος έχουν συσταθεί ομάδες εργασίας οι οποίες εξέτασαν δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της ταξινομήσεως και αποτιμήσεως (classification and measurement workstream) και τον άξονα της απομειώσεως (impairment workstream).

Με την ολοκλήρωση του Προγράμματος διαμορφώθηκαν σε επίπεδο ομίλου νέες πολιτικές για την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων.
Επίσης διαμορφώθηκαν νέες μεθοδολογίες και διαδικασίες για την υποστήριξη των εν λόγω νέων πολιτικών.

Το κείμενο που ακολουθεί περιγράφει εν συντομία τις βασικές αποφάσεις που ελήφθησαν.

Άξονας ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream)

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, οι κατηγορίες αποτιμήσεως των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του ΔΛΠ 39 (εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, διαθέσιμα προς πώληση, διακρατούμενα μέχρι τη λήξη και αναπόσβεστο κόστος) αντικαθίστανται από τις εξής:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος
- Χρεωστικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Καταστάσεως Συνολικού Αποτελέσματος, με το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνωρίσεως να αναταξινομείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων
- Συμμετοχικοί τίτλοι που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, όπου το αποτέλεσμα της διακοπής αναγνωρίσεως δεν αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων.

Στο πλαίσιο αυτό, το υφιστάμενο, κατά την 1.1.2018, χαρτοφυλάκιο ταξινομήθηκε ως εξής:

- Οι απαιτήσεις κατά πελατών και οι απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων εντάσσονται σε επιχειρησιακά μοντέλα που επιτρέπουν την αποτίμησή τους στο αναπόσβεστο κόστος (hold to collect), στο βαθμό που από την εξέταση των συμβατικών όρων που τα διέπουν προκύπτει ότι οι ταμειακές ροές που αναμένονται από αυτά πληρούν τον ορισμό του κεφαλαίου και του τόκου όπως ο ορισμός αυτός δίδεται από το νέο πρότυπο (SPPI test).
  Κατά τη μετάβαση, για την Εταιρία, οι απαιτήσεις κατά πελατών καθώς και οι απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων πέτυχαν στην αξιολόγηση του SPPI, επιτρέποντας την αποτίμησή τους στο αναπόσβεστο κόστος.

- Αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, αυτές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και κατά συνέπεια δεν επηρεάστηκαν από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 και δεν υπήρξε ανάγκη να αποτιμηθούν διακριτά ή να παρουσιαστούν μεταβολές της εύλογης αξίας που οφείλονται στον πιστωτικό κίνδυνο.

Σημειώνεται πως η Εταιρία σε συνεργασία με την μητρική τράπεζα θα προβαίνει σε επανεξέταση των επιχειρησιακών μοντέλων σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα οποία και θα εγκρίνονται από εντεταλμένη προς τούτο Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Άξονας απομειώσεως (impairment workstream)

Η εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 τροποποιεί τον τρόπο υπολογισμού των ζημιών απομειώσεως της Εταιρίας για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Το ΔΠΧΠ 9 εισάγει ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο των πραγματοποιηθεισών ζημιών του ΔΛΠ 39. Οι νέες απαιτήσεις καταργούν το κριτήριο του ΔΛΠ 39, σύμφωνα με το οποίο οι ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο αναγνωρίζονταν μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9, η Εταιρία θα πρέπει να αναγνωρίσει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για απαιτήσεις κατά πελατών και τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν έχουν ταξινομηθεί σε κατηγορία αποτιμήσεως στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η πρόβλεψη απομειώσεως θα βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση.

Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (credit-impaired at initial recognition - POCI), θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια τη ζωής του.

Α. Αλλαγή Ορισμού της Αθετήσεως (Default)

Στο πλαίσιο της μεταβάσεως στο ΔΠΧΠ 9, η Εταιρία εναρμόνισε τον ορισμό Αθετήσεως τόσο για λογιστικούς όσο και για εποπτικούς σκοπούς, υιοθετώντας τον ορισμό των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ικανοποιώντας στο μέγιστο βαθμό τις εποπτικές απαιτήσεις. Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων λαμβάνει υπόψη τον ορισμό της Αθετήσεως σύμφωνα με το άρθρο 178 του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης 575/2013 καθώς επίσης και τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΒΑ (GL/2016/07), η πλήρης εφαρμογή των οποίων ισχύει από τα τέλη του 2020.

Ο ορισμός της Αθετήσεως βάσει ΔΠΧΠ 9, θα είναι σύμφωνος με αυτόν που χρησιμοποιείται για εσωτερικούς σκοπούς διαχειρίσεως του πιστωτικού κινδύνου, ήτοι όλα τα ανοίγματα που χαρακτηρίζονται ως Μη Εξυπηρετούμενα θα θεωρηθούν ως απομειωμένα - και θα ταξινομηθούν στο στάδιο 3 ή ως ανοίγματα απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση (credit-impaired at initial recognition).

Ο ορισμός των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων χρησιμοποιείται για την ανάπτυξη των υποδειγμάτων εκτιμήσεως των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου Πιθανότητα αθετήσεως (Probability of Default), Εκτιμώμενη αναμενόμενη ζημία σε περίπτωση αθετήσεως (Loss Given Default), Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at Default).

Β. Κατάταξη Χαρτοφυλακίου σε Στάδια με βάση τον Πιστωτικό Κίνδυνο (Staging)

Το νέο πρότυπο χρησιμοποιεί μία προσέγγιση κατατάξεως σε Στάδια (Stages) η οποία θα αντικατοπτρίζει τη μεταβολή στον πιστωτικό κίνδυνο ενός ανοίγματος από την αρχική αναγνώρισή του. Η υιοθέτηση του συγκεκριμένου μοντέλου έχει ως στόχο: α) την έγκαιρη αναγνώριση και επιμέτρηση πιστωτικών ζημιών πριν την πραγματοποίησή τους, β) το διαχωρισμό των Ανοιγμάτων ανάλογα με το αν υπάρχει επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου.

Στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικά μέσα (credit impaired at initial recognition - POCI) περιλαμβάνονται τα εξής:

- Ανοίγματα που τη στιγμή της εξαγοράς ικανοποιούν τα κριτήρια των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.
- Ανοίγματα για τα οποία υπήρξε τροποποίηση των όρων αποπληρωμής, είτε λόγω οικονομικής δυσχέρειας είτε όχι, η οποία οδηγεί ταυτόχρονα σε παύση αναγνωρίσεως και αναγνώριση νέου περιουσιακού στοιχείου με απομειωμένη αξία (POCI). Εφόσον το άνοιγμα πριν την παύση αναγνωρίσεως ήταν χαρακτηρισμένο ως απομειωμένο , θα συνεχίσει να διατηρεί αυτόν τον χαρακτηρισμό και το νέο πιστωτικό άνοιγμα, το οποίο θα ταξινομηθεί ως POCI. Ωστόσο, για την περίπτωση όπου η νέα αναγνωρισμένη απαίτηση είναι αποτέλεσμα αλλαγής πιστούχου του οποίου η εν γένει πιστοληπτική ικανότητα είναι καλύτερη από του προηγούμενου, βάσει σχετικής αξιολογήσεως από το αρμόδιο Συμβούλιο, δεν παρουσιάζει οικονομική δυσχέρεια και ταυτοχρόνως έχει παρουσιάσει βιώσιμο επιχειρησιακό σχέδιο και δεν έχει πραγματοποιηθεί περιορισμός οφειλής, το Άνοιγμα δεν θα ταξινομείται ως POCI.

Σημειώνεται ότι ένα Άνοιγμα που χαρακτηρίζεται ως POCI, παραμένει POCI καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής του.

Για τα υπόλοιπα Ανοίγματα που δεν χαρακτηρίζονται ως POCI, η κατάταξη σε Στάδια πραγματοποιείται ως κάτωθι:

- Στάδιο 1: Κατά την αρχική αναγνώριση ενός πιστωτικού ανοίγματος, θα αναγνωρίζεται πρόβλεψη για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο ίση με τις αναμενόμενες ζημιές 12 μηνών. Το στάδιο 1 περιλαμβάνει εξυπηρετούμενα ανοίγματα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το πιστωτικό άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3.
- Στάδιο 2: Στην περίπτωση που ένα πιστωτικό άνοιγμα έχει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση και δεν είναι μη εξυπηρετούμενο, η Εταιρία θα αναγνωρίσει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης Ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το πιστωτικό άνοιγμα έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3.
- Στάδιο 3: Περιλαμβάνονται τα μη εξυπηρετούμενα / απομειωμένα Ανοίγματα. Στο στάδιο αυτό ο υπολογισμός πιστωτικού κινδύνου γίνεται για τη συνολική διάρκεια ζωής του πιστωτικού ανοίγματος.

Γ. Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου (Significant Increase in Credit Risk)

Η εμφάνιση σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου ενός Ανοίγματος μετά την αρχική αναγνώριση του (SICR) επιφέρει την επιμέτρηση της ζημίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του αντί της επιμετρήσεως ζημίας δωδεκαμήνου.

Η αξιολόγηση ενός Ανοίγματος για το αν εμφανίζει σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ή όχι βασίζεται στα κατωτέρω:

- Ποιοτικοί Δείκτες (Qualitative Indicators): αναφέρεται στην ποιοτική πληροφόρηση που χρησιμοποιείται και που δεν αποτυπώνεται κατ' ανάγκη στην πιθανότητα αθετήσεως, όπως ο χαρακτηρισμός ενός Ανοίγματος ως εξυπηρετούμενη ρύθμιση (FPL, σύμφωνα με τα EBA ITS). Επιπλέον, ποιοτικοί δείκτες, περιλαμβάνονται στους μηχανισμούς Έγκαιρης Προειδοποιήσεως Πιστωτικού Κινδύνου (Early Warning), όπου, αναλόγως της αξιολογήσεως που πραγματοποιείται, ένα Άνοιγμα δύναται να θεωρηθεί ότι εμφανίζει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου ή όχι.
- Λοιποί Δείκτες (Backstop Indicators): με σκοπό να αντιμετωπισθούν περιπτώσεις για τις οποίες δεν υπάρχουν ενδείξεις σημαντικής επιδεινώσεως του πιστωτικού κινδύνου, βάσει των ποιοτικών δεικτών ορίζεται ότι τα Ανοίγματα σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών θεωρείται ότι εξ ορισμού εμφανίζουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου.

Δ. Υπολογισμός Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημίας

Η Εταιρία υπολογίζει τις απομειώσεις είτε σε συλλογική βάση (collective assessment) είτε σε μεμονωμένη βάση (individual assessment).

Ο μηχανισμός για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας βασίζεται στις ως κάτωθι παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου:

- Πιθανότητα Αθετήσεως (PD): Για τις απαιτήσεις οι οποίες έχουν εκχωρηθεί και προεξοφληθεί στα πλαίσια συμβάσεως πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων ως Πιθανότητα Αθετήσεως εφαρμόζεται η πιθανότητα αθετήσεως του πελάτη, του οφειλέτη ή και του αντασφαλιστή, αναλόγως την παρεχομένη κάθε φορά υπηρεσία.

- Η εκτίμηση της Πιθανότητας Αθετήσεως πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου της μητρικής τράπεζας και τα υποδείγματα βαθμολογήσεως /διαβαθμίσεως του πιστωτικού κινδύνου αξιολογούν μία σειρά από παραμέτρους (χρηματοοικονομική ανάλυση, ανάλυση των ανταγωνιστών, τρέχοντα και ιστορικά στοιχεία συμπεριφοράς και ποιοτικά χαρακτηριστικά του οφειλέτη).

- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD):Το Άνοιγμα σε Αθέτηση είναι μία εκτίμηση του ύψους του ανοίγματος τη στιγμή της αθετήσεως.

- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD): Η Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία είναι μία εκτίμηση της ζημίας που θα πραγματοποιηθεί στην περίπτωση που η αθέτηση συμβεί σε μία δεδομένη χρονική στιγμή. Τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται βασίζονται σε ιστορικά συλλεχθέντα στοιχεία για τη ζημία και εμπεριέχουν ένα ευρύ σύνολο συναλλακτικών χαρακτηριστικών (για παράδειγμα είδος προϊόντος και τύπος εξασφαλίσεως) καθώς και χαρακτηριστικά του οφειλέτη.

Ζ. Πληροφορία για μελλοντικές συνθήκες

Η Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών της μητρικής Τραπέζης κάνει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για το δανειακό χαρτοφυλάκιο υπό ένα βασικό και υπό εναλλακτικά μακροοικονομικά σενάρια ενώ παράγει επίσης τις σωρευτικές πιθανότητες που συνδέονται με τα σενάρια αυτά.

Οι μακροοικονομικές μεταβλητές που επηρεάζουν το ύψος της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας είναι το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, το ποσοστό ανεργίας, καθώς και οι μελλοντικές αξίες των στεγαστικών και επαγγελματικών ακίνητων.

Η παραγωγή του βασικού σεναρίου, που υποστηρίζεται από μία συνεπή οικονομική περιγραφή, αποτελεί και το πιο πιθανό σενάριο για την Εταιρία δεδομένου ότι οι απαιτήσεις που προκύπτουν από συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, αποπληρώνονται σε διάστημα μικρότερο του ενός έτους (σημείωση 43.4, Κίνδυνος ρευστότητας).

Μετάβαση

Η Εταιρία δεν θα αναμορφώσει τη συγκριτική πληροφορία για το 2017 για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 9 και οι διαφορές που θα προκύψουν από την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 θα αναγνωριστούν απευθείας στην καθαρή θέση της 1ης Ιανουαρίου 2018.

Η Εταιρία συνεχίζει να αξιολογεί, ελέγχει και να βελτιώνει τις νέες λογιστικές διαδικασίες, τους εσωτερικούς ελέγχους και το πλαίσιο διακυβέρνησης που απαιτούνται από την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9. Οι νέα λογιστικές πολιτικές, οι παραδοχές, οι κρίσεις και οι εκτιμήσεις ενδέχεται να μεταβληθούν έως ότου η Εταιρία οριστικοποιήσει τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018. Ως εκ τούτου, η επίπτωση που γνωστοποιείται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις ενδέχεται να τροποποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2018.

Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τη συμφωνία μετάβασης της 1.1.2018 από τις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, στις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 9.

	Συμφωνία μετάβασης ΔΠΧΠ 9			
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**Υπόλοιπο Έναρξης 31.12.2017**	**Επαναταξινόμηση**	**Επίπτωση από Αποτίμηση**	**Υπόλοιπο με ΔΠΧΠ 9 1.1.2018**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα	0,51	-	-	0,51
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.715,27	-	-	1.715,27
Απαιτήσεις κατά πελατών	454.219,80	-	(321,73)	453.898,07
Ενσώματα πάγια στοιχεία	106,57	-	-	106,57
Άυλα πάγια στοιχεία	498,97	-	-	498,97
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.566,89	-	-	3.566,89
Σύνολο Ενεργητικού	**460.108,01**	**-**	**(321,73)**	**459.786,28**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.619,44	-	-	23.619,44
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.682,16	-	-	10.682,16
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.088,37	-	-	300.088,37
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	3.154,03	-	-	3.154,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.821,97	-	(93,30)	8.728,67
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	451,32	-	-	451,32
Λοιπές υποχρεώσεις	1.494,55	-	-	1.494,55
Σύνολο Υποχρεώσεων	**348.311,84**	**-**	**(93,30)**	**348.218,54**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	41.000,01	-	-	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64,75	-	-	64,75
Τακτικό αποθεματικό	7.246,83	-	-	7.246,83
Αποτελέσματα εις νέον	63.484,58	-	(228,43)	63.256,15
Σύνολο Καθαρής θέσεως	**111.796,17**	**-**	**(228,43)**	**111.567,74**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	**460.108,01**	**-**	**(321,73)**	**459.786,28**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις Απαιτήσεις κατά πελατών που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά ΔΠΧΠ 9 Στάδιο (stages), όπως έχει διαμορφωθεί μετά την εκτιμώμενη επίπτωση του ΔΠΧΠ 9.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	**Στάδιο (stage) 1**		**Στάδιο (stage) 2**		**Στάδιο (stage) 3**		**Σύνολο**	
	Αξία προ απομειώσεως	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	Αξία προ απομειώσεως	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	Αξία προ απομειώσεως	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	**Αξία προ απομειώσεως**	**Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές**
Εξυπηρετούμενες Απαιτήσεις								
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	180.731,72	(198,28)	605,48	(8,86)	-	-	**181.337,20**	**(207,14)**
Μεγάλες επιχειρήσεις	267.486,22	(418,65)	-	-	-	-	**267.486,22**	**(418,65)**
Σύνολο	**448.217,94**	**(616,93)**	**605,48**	**(8,86)**	-	-	**448.823,42**	**(625,79)**
Μη εξυπηρετούμενες Απαιτήσεις								
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	-	-	-	-	8.707,86	(3.583,73)	**8.707,86**	**(3.583,73)**
Μεγάλες επιχειρήσεις	-	-	-	-	2.113,15	(1.536,84)	**2.113,15**	**(1.536,84)**
Σύνολο	-	-	-	-	**10.821,01**	**(5.120,57)**	**10.821,01**	**(5.120,57)**
Συνολικές Απαιτήσεις								
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	180.731,72	(198,28)	605,48	(8,86)	8.707,86	(3.583,73)	**190.045,06**	**(3.790,87)**
Μεγάλες επιχειρήσεις	267.486,22	(418,65)	-	-	2.113,15	(1.536,84)	**269.599,37**	**(1.955,49)**
Σύνολο	**448.217,94**	**(616,93)**	**605,48**	**(8,86)**	**10.821,01**	**(5.120,57)**	**459.644,43**	**(5.746,36)**
Γενικό σύνολο	**448.217,94**	**(616,93)**	**605,48**	**(8,86)**	**10.821,01**	**(5.120,57)**	**459.644,43**	**(5.746,36)**

44. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με ημερομηνία 31.12.2017 διαμορφώνεται στο 27,65%, πολύ υψηλότερα από το ελάχιστο όριο (8%), όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και εξειδικεύεται με τις σχετικές Πράξεις του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος. Η υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας συμβάλει στην επιτυχή υλοποίηση του επιχειρηματικού της πλάνου και τη συνεχή ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της σε όλους τους τομείς.

Η Εταιρία υπόκειται στην εποπτεία της Τραπέζης της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλει στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας, με βάση την ΠΔΤΕ 2651/20.01.2012, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2640/18.1.2011.

Σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται ως ο λόγος των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων προς το σταθμισμένο ενεργητικό και αντανακλά την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρία. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως). Το σταθμισμένο ενεργητικό υπολογίζεται ως το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου, λειτουργικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς. Η Εταιρία, καθώς δεν αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς, δεν υπόκειται σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι αυτού.

Η Εταιρία αξιοποιεί τις σύγχρονες μεθόδους διαχειρίσεως της κεφαλαιακής επάρκειας και για το λόγο αυτό έχει προβεί σε έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφαλίσεως που συνυπολογίζονται στα εποπτικά κεφάλαια (σημείωση 34).

	31.12.2017	31.12.2016
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	22,58%	18,49%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επαρκείας (Tier I+Tier II)	27,65%	22,99%

45. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK και συνεργάζεται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της με την ALPHA BANK και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου.
Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρίας προς μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.

Α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα με διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως και των πλησιέστερων συγγενικών τους προσώπων, έχουν ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	275.873,61	247.634,37
Σύνολο	**275.873,61**	**247.634,37**

Β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Εταιρίας, με την ALPHA BANK (ποσοστό συμμετοχής 100%) και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

		31.12.2017	31.12.2016
Ενεργητικό			
Α)	**Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**		
1.	ALPHA BANK A.E.	99.767,19	17.306,63
2.	ALPHA BANK CYPRUS LTD	152.002,78	22.951,95
Β)	**Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού**		
3.	ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	1.538,73	8,51
	Σύνολο	**253.308,70**	**40.267,09**

		31.12.2017	31.12.2016
Υποχρεώσεις			
Α)	**Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα**		
1.	ALPHA BANK A.E.	23.619.443,81	105.777.368,57
Β)	**Ομολογίες εκδόσεώς μας**		
1.	ALPHA BANK A.E.	300.085.368,00	300.083.875,00
2.	ALPHA BANK LONDON LTD	3000,00	3.000,00
Γ)	**Λοιπές υποχρεώσεις**		
1.	ALPHA BANK A.E.	798.481,74	791.771,51
2.	ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	-	93.000,00
	Σύνολο	**324.506.293,55**	**406.749.015,08**

Κατάσταση αποτελεσμάτων		**1.1.-31.12.2017**	**1.1.-31.12.2016**
	ΕΣΟΔΑ		
Α)	**Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα**		
1.	ALPHA BANK A.E.	8.477,81	790,68
Β)	**Αμοιβές και έξοδα προσωπικού**		
1.	ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	2.361,59	522,68
2.	ALPHA BANK A.E.	29.162,99	-
	Σύνολο εσόδων	**40.002,39**	**1.313,36**
	ΕΞΟΔΑ		
Α)	**Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα**		
1.	ALPHA BANK A.E.	13.513.000,94	18.884.527,15
2.	ALPHA BANK LONDON LTD	132,13	129,57
3.	ALPHA BANK CYPRUS LTD	5.496,80	1.647,77
Β)	**Προμήθειες έξοδα**		
1.	ALPHA BANK A.E.	2.114.766,80	2.356.199,09
Γ)	**Αμοιβές και έξοδα προσωπικού**		
1.	ALPHA BANK A.E.	211.291,51	153.464,48
Δ)	**Γενικά διοικητικά έξοδα**		
1.	ALPHA BANK A.E.	74.098,14	76.178,33
2.	ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	82.372,68	82.372,68
3.	ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	75.000,00	75.000,00
	Σύνολο εξόδων	**16.076.159,00**	**21.629.519,07**

Γ. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ασκεί σημαντική επιρροή στην ALPHA BANK. Ειδικότερα, στα πλαίσια του Ν.3864/2010 και του από 23.11.2015 Συμφώνου Συνεργασίας (Relationship Framework Agreement, «RFA»), το οποίο αντικατέστησε το προηγούμενο που υπεγράφη το 2013, έχει συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές Επιτροπές της ALPHA BANK. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 το ΤΧΣ και οι ελεγχόμενες από αυτό εταιρίες θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας.
Κατά την περίοδο 01.01.-31.12.2017 η Εταιρία δεν είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη του ΤΧΣ.

46. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές των νόμιμων ελεγκτών (KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. για την χρήση 2016 και Deloitte Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε για την χρήση 2017), σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014, αναλύονται ως εξής:

	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.	29.070,00	25.000,00
Σχετικές με την έκδοση του ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού.	16.320,00	14.000,00
Λοιπές αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	-	3.700,00
Σύνολο	**45.390,00**	**42.700,00**

Σημειώνεται ότι στο ποσό της αμοιβής για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων λογαριασμών περιλαμβάνονται λοιπά έξοδα που ανέρχονται σε ποσοστό έως 2% επί της εγκεκριμένης αμοιβής.

47. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υφίστανται σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

Αθήναι, 31 Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ.ΑΡΩΝΗΣ ΑΔΤ ΑΒ 003911	ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ ΑΔΤ ΑΚ 199121	ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ ΑΔΤ ΑΖ 007940