



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2016

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



Αθήναι,
16 Μαΐου 2017



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 2016 έως 31η Δεκεμβρίου 2016

(Δημοσιευμένα βάσει του Κ.Ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά το 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. Συνιστάται 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 αρκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία
 Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας
 Συνέντευξη Διοικητικού Συμβουλίου

: Τράπεζα της Ελλάδος - Νομαρχία Αθηνών
 : www.abcfactors.gr
 : Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης
 Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): Παναγιώτης Κ. Δρόσος
 Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος): Μαρία Μ. Ράικου
 Τηλέμαχος Δ. Γεωργιάδης (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): 16 Μαΐου 2017
 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Ελεγκτική εταιρία : Χαράλαμπος Συρόνης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 19071)
 Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ. 114)
 : Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	1.493,91	407,05
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	758.459,38	2.639.842,47
Απατήσεις κατά πελατών	522.000.614,37	581.153.612,48
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	81.900,19	107.206,86
Άλλα πάγια στοιχεία	511.791,44	547.511,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.188.590,24	3.695.665,92
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	527.542.849,53	588.144.245,97
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	105.777.368,57	146.023.829,77
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.806.603,84	5.395.612,45
Ομολογίες εκδόσεως μισ	300.086.875,00	300.080.833,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	3.915.024,99	4.672.115,83
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.922.196,74	7.059.067,58
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	400.508,21	1.358.249,30
Λοιπές υποχρεώσεις	1.473.566,89	1.369.927,97
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	424.382.144,24	464.979.635,90
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 όριο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	6.745.452,14	6.194.547,36
Αποτελέσματα εις νέον	55.350.496,27	75.905.305,83
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	103.160.705,29	123.164.610,07
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	527.542.849,53	588.144.245,97

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	29.973.787,59	33.420.440,90
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(18.890.775,13)	(20.582.388,21)
Καθαρό έσοδο από τόκους	11.083.012,46	12.838.052,69
Έσοδα από προμήθειες	11.588.398,50	12.755.869,26
Προμήθειες έξοδα	(3.560.061,61)	(4.019.577,31)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.028.336,89	8.736.291,95
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(2.178,24)	(18.912,53)
Λοιπά έσοδα	1.250,32	87.297,37
	(927,92)	68.384,84
Σύνολο εσόδων	19.110.421,43	21.642.729,48
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.910.873,80)	(2.956.317,35)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(1.002.238,27)	(939.487,09)
Αποσβέσεις	(82.761,24)	(83.024,45)
Σύνολο εξόδων	(3.995.873,31)	(3.978.828,89)
Ζημίες απομειώσης απαίτησεων	(927.434,68)	(1.229.892,86)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	14.187.113,44	16.434.007,73
Φόρος εισοδήματος	(4.159.491,17)	(5.415.912,12)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	10.027.622,27	11.018.095,61
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση: Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών, υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	(44.404,29)	(15.723,06)
Φόρος εισοδήματος	12.877,24	3.630,95
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	9.996.095,22	11.006.003,50
Κέρδη ανά μετοχή: Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	7,3373	8,0620
Προτεινόμενο μέρισμα (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-
Προτεινόμενο μέρισμα αρ.72 ν.4172 (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ	31.12.2016	31.12.2015
Καθαρή θέση ενόρκειας χρήσεως (1.1.2016 και 1.1.2015 αντίστοιχα)	123.164.610,07	112.158.606,57
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	9.996.095,22	11.006.003,50
Διανεμηθέντα μερίσματα	(30.000.000,00)	-
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα)	103.160.705,29	123.164.610,07

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1.1-31.12.2016	1.1-31.12.2015
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	42.491.438,57	16.369.292,57
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(22.012,18)	(38.288,51)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(44.349.722,62)	(14.802.601,17)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.880.296,23)	1.528.402,89
Επίπτωση αναλλαγματικών διαφορών στο ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	,00	,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσεως	(1.880.296,23)	1.528.402,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενόρκειας χρήσεως	2.640.249,52	1.111.846,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	759.953,29	2.640.249,52

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεως της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 42β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν επιδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2016 και 31.12.2015 ήταν 81 και 86 άτομα αντίστοιχα.
- Το ποσό και η φύση των αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεων συνολικού αποτελέσματος», που παρατίθενται ανωτέρω.
- Από τις συναλλαγές με το συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2016 έως 31.12.2016, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: Έξοδα Ευρώ 247.634,37.
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 1.313,36 β) έξοδα Ευρώ 21.629.519,07.
 Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2016, των απαίτησεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απατήσεις Ευρώ 40.267,09 β) υποχρεώσεις Ευρώ 406.749.015,08.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΑΡΤΕΜΙΟΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
 ΑΔΤ ΑΒ1281969

Αθήνα, 16 Μαΐου 2017

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
 ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
 ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΙΚΟΥ
 ΑΔΤ ΑΚ 199121

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
 ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
 ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
 ΑΔΤ ΑΖ 007940



**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2016
(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2016)**



Αθήνα,
16 Μαΐου 2017



Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισεως 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 2016 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 2016.

1. Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Η ελληνική οικονομία παρέμεινε το 2016 για δεύτερο έτος σε φάση στασιμότητας (2015: -0,2%, 2016: 0,0%), επιδεικνύοντας ωστόσο σημάδια ανθεκτικότητας παρά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων τον Ιούλιο του 2015. Τα προγράμματα οικονομικής προσαρμογής που εφαρμόστηκαν στη χώρα κατόρθωσαν να αντιμετωπίσουν σε μεγάλο βαθμό τις δημοσιονομικές ανισορροπίες και το έλλειμμα ανταγωνιστικότητας.

Ειδικότερα, η Ελλάδα κατέγραψε το 2016 πρωτογενές πλεόνασμα για τέταρτο συνεχές έτος, το οποίο εκτιμάται ότι θα υπερβεί τον στόχο του 0,5% του ΑΕΠ που είχε τεθεί, εξέλιξη που αποδίδεται στην υπέρβαση των στόχων στο σκέλος των εσόδων ως αποτέλεσμα της συσταλτικής δημοσιονομικής προσαρμογής.

Η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολογήσεως του προγράμματος προσαρμογής και συνεπώς, η εκταμίευση της δεύτερης δόσεως, επέτρεψε την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Δημοσίου και την μερική εκκαθάριση των ληξιπροθέσμων οφειλών της γενικής κυβερνήσεως προς τον ιδιωτικό τομέα ενισχύοντας τις συνθήκες ρευστότητας.

Οι ανωτέρω εξελίξεις λειτουργούν ως θετική ένδειξη για το επενδυτικό κλίμα και την ενίσχυση των αναπτυξιακών προοπτικών της οικονομίας. Ωστόσο, οι καθυστερήσεις που έχουν προκύψει στην ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολογήσεως παρατείνουν τον φαύλο κύκλο αβεβαιότητας και αδυναμίας τόνωσης των επενδύσεων.

Κατά το 2016 πραγματοποιήθηκαν μεγάλες ανακατατάξεις στον χώρο του λιανικού εμπορίου (ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΑΦΟΙ ΒΕΡΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕΒΕ), οι όποιες αντικατοπτρίστηκαν και στον κύκλο εργασιών της αγοράς υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω ευμετάβλητου περιβάλλοντος, ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) μειώθηκε το 2016, κατά 6,21% σε σχέση με το 2015 και διαμορφώθηκε σε Ευρώ 4.119.439.530,89, παρά την διείσδυση σε επιμέρους κλάδους της αγοράς και την προώθηση παράγωγων προϊόντων Reverse Factoring κ.τ.λ, χωρίς ωστόσο να επηρεάσει την ηγετική θέση της Εταιρίας στην ελληνική αγορά υπηρεσιών factoring.

Επιπλέον, η Εταιρία συνέχισε και το 2016 την κερδοφόρα πορεία της, καθώς τα κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 14.187.113,44, μειωμένα κατά 13,7% σε σχέση με το 2015.

Η Εταιρία και το 2016 συνέχισε την επιτυχή αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της, με οριακή μείωση του μέσου υπολοίπου των προεξοφλήσεων κατά 1,5%, σε σχέση με το 2015, διαμορφούμενο σε Ευρώ 527.429.723,98 την 31.12.2016. Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 51.981.413,07 εκ των οποίων τα Ευρώ 38.233.624,16 είναι καλυμμένα με εγγυητική της ALPHA BANK.



Μετά την εφαρμογή των προβλεπομένων στην «Πολιτική Διενέργειας Προβλέψεων Απομειώσεως επί Απαιτήσεων κατά Πελατών», το ποσοστό κάλυψης των απαιτήσεων κατά πελατών από προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 1,03%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2016.

Η Εταιρία έχει θεμελιώσει ένα πλαίσιο διεξοδικής και συνετής διαχείρισεως 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 2016, 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 & Forfeiting Association (I.T.F.A.), σχετικά με τις υπηρεσίες Forfeiting, ενώ το 2009 απετέλεσε ένα από τα ιδρυτικά μέλη της Ελληνικής Ένωσης Factoring (E.E.F.).

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2016 είναι οι κάτωθι:

1. Ανακατατάξεις στον χώρο του λιανικού εμπορίου (ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΑΦΟΙ ΒΕΡΟΠΟΥΛΟΙ ΑΕΒΕ) οι όποιες επηρέασαν τον κύκλο εργασιών της αγοράς υπηρεσιών factoring.
2. Υποχώρηση του κύκλου εργασιών του λιανικού εμπορίου.
3. Διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου, προώθηση των παράγωγων προϊόντων Reverse Factoring κ.τ.λ και περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα καθώς και ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων της μητρικής μας Τραπέζης.
4. Σταδιακή ενσωμάτωση και κατά την χρήση του 2016, ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) τόσο όσον αφορά την ανάγκη καλύψεως εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων, όσο και περαιτέρω βελτιστοποίησης και αυτοματοποίησης των 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 κινδύνου, την επικινδυνότητα του κλάδου.
5. Περαιτέρω αυτοματοποίηση, όπου αυτό καθίστατο δυνατό, της ροής των εισερχομένων δεδομένων στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), συμβάλλοντας ουσιαστικά στην βελτίωση της παραγωγικότητας.



2. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του factoring θα συνεχίσουν να αποτελούν αρωγό των επιχειρήσεων στην προσπάθεια βελτιώσεως της ρευστότητας τους και της υγιούς χρηματοδότησεως της αναπτύξεώς τους στην εγχώρια αλλά και στην 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 τόσο 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 στους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες στηρίξεως αλλά και αναπτύξεως της, προσδοκώντας στην αναθέρμανση της οικονομίας το 2017, παρέχοντας στήριξη στους πελάτες της μέσα από την συνεχή βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών.
2. Έμφαση στην περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών του Διεθνούς Factoring, είτε με απευθείας δραστηριοποίηση σε ξένες αγορές είτε μέσω του διφακτορικού factoring, συνεργαζόμενη με τα μέλη του οργανισμού Factors Chain International (FCI).
3. Αξιοποίηση στο μέγιστο των δυνατοτήτων που προσφέρει η νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), έτσι ώστε να επιτευχθούν τόσο νέες οικονομίες κλίμακας σε συνάρτηση με την προσπάθεια μειώσεως των γενικών λειτουργικών εξόδων, όσο και αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.
4. Περαιτέρω ενσωμάτωση ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) όσον αφορά την ανάγκη κάλυψεως εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων.

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 κλεισμένης ή προηγούμενων χρήσεων ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

7. Άλλα σημαντικά γεγονότα

Από τη λήξη της κλεισμένης χρήσεως 2016 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, 16 Μαΐου 2017

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης
ΑΔΤ ΑΒ 281969



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2016

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



Αθήναι,
16 Μαΐου 2017

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ.....	1
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2016	3
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	3
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ	5
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ.....	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	8
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	8
ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	9
1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	9
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ.....	18
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	18
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	18
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
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	23
17. ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΛΗΨΕΩΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ.....	23
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. ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	26



24. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	26
25. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	28
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	29
26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	29
26.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	29
26.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	29
27. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	29
28. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	30
29. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	30
30. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31
31. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	31
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32
32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	32
33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	32
34. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ.....	32
35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	33
36. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ	33
37. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	34
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ.....	35
38. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	35
39. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ.....	35
40. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	35
ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	35
41. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	35
42. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	36
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
44. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	53
45. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	53
46. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	54
47. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	55



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2016, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης και Συνολικού Αποτελέσματος, Μεταβολών Καθαρής Θέσης και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβδίκαια την οικονομική θέση της ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016,
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο μας, για την εταιρεία ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 18 Μαΐου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114



Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	18	29.973.787,59	33.420.440,90
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	18	(18.890.775,13)	(20.582.388,21)
Καθαρό έσοδο από τόκους	18	11.083.012,46	12.838.052,69
Έσοδα από προμήθειες	19	11.588.398,50	12.755.869,26
Προμήθειες έξοδα	19	(3.560.061,61)	(4.019.577,31)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	19	8.028.336,89	8.736.291,95
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(2.178,24)	(18.912,53)
Λοιπά έσοδα	20	1.250,32	87.297,37
		(927,92)	68.384,84
Σύνολο εσόδων		19.110.421,43	21.642.729,48
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(2.910.873,80)	(2.956.317,35)
Γενικά διοικητικά έξοδα	22	(1.002.238,27)	(939.487,09)
Αποσβέσεις	28-29	(82.761,24)	(83.024,45)
Σύνολο εξόδων		(3.995.873,31)	(3.978.828,89)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	23	(927.434,68)	(1.229.892,86)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		14.187.113,44	16.434.007,73
Φόρος εισοδήματος	24	(4.159.491,17)	(5.415.912,12)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		10.027.622,27	11.018.095,61
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	25	7,34	8,06

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		31.12.2016	31.12.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	26.1	1.493,91	407,05
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	26.2	758.459,38	2.639.842,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	27	522.000.614,37	581.153.612,48
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	28	81.900,19	107.206,86
Άυλα πάγια στοιχεία	29	511.791,44	547.511,19
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	4.188.590,24	3.695.665,92
Σύνολο Ενεργητικού		527.542.849,53	588.144.245,97
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	105.777.368,57	146.023.829,77
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	4.806.603,84	5.395.612,45
Ομολογίες εκδόσεώς μας	34	300.086.875,00	300.080.833,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	35	3.915.024,99	4.672.115,83
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30	7.922.196,74	7.099.067,58
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	400.508,21	338.249,30
Λοιπές υποχρεώσεις	37	1.473.566,89	1.369.927,97
Σύνολο Υποχρεώσεων		424.382.144,24	464.979.635,90
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	6.745.452,14	6.194.547,36
Αποτελέσματα εις νέον	40	55.350.496,27	75.905.305,83
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		103.160.705,29	123.164.610,07
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		527.542.849,53	588.144.245,97

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2016	31.12.2015
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		10.027.622,27	11.018.095,61
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	(44.404,29)	(15.723,06)
Φόρος εισοδήματος		12.877,24	3.630,95
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(31.527,05)	(12.092,11)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.		9.996.095,22	11.006.003,50

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Ποσά σε Ευρώ	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2015		41.000.010,00	64.746,88	5.607.438,53	65.486.411,16	112.158.606,57
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2015						
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	11.006.003,50	11.006.003,50
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού		-	-	587.108,83	(587.108,83)	-
Υπόλοιπο 31.12.2015		41.000.010,00	64.746,88	6.194.547,36	75.905.305,83	123.164.610,07
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

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-55) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2016	31.12.2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		14.187.113,44	16.434.007,73
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	28	25.672,56	27.932,12
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	29	57.088,68	55.092,33
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδοτήσεως Προσωπικού	36	92.854,62	37.263,80
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	23	927.434,68	1.248.030,21
Τόκους ομολογιακών δανείων	18	14.355.764,62	14.761.584,17
		29.645.928,60	32.563.910,36
<i>Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού:</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		58.225.563,43	(28.090.204,35)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		30.557,66	(97.835,76)
<i>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στοιχείων Υποχρεώσεων:</i>			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		(40.246.461,20)	18.478.207,04
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(589.008,61)	(1.541.148,70)
Λοιπών υποχρεώσεων		(14.600,27)	(330.975,24)
Λοιπών φόρων		(152.555,53)	(251.510,62)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		46.899.424,08	20.730.442,73
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(4.407.985,51)	(4.361.150,16)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		42.491.438,57	16.369.292,57
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	28-29	(22.012,18)	(39.427,76)
Εκποιήσεις παγίων στοιχείων	28	-	1.139,25
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(22.012,18)	(38.288,51)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(14.349.722,62)	(14.802.601,17)
Πληρωτέα μερίσματα		(30.000.000,00)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(44.349.722,62)	(14.802.601,17)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		-	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών		(1.880.296,23)	1.528.402,89
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσεως	26	2.640.249,52	1.111.846,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσεως	26	759.953,29	2.640.249,52

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-55) 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 πενήτηκονταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της, είναι η άσκηση πώσης 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 5ης Δεκεμβρίου 2014, 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)

Αρτέμιος Χ. Θεοδωρίδης

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Καθυστερήσεων και Διαχειρίσεως Διαθεσίμων, Alpha Bank

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Παναγιώτης Κ. Δρόσος

Σύμβουλος επί θεμάτων που σχετίζονται με Δημοσίους Φορείς, Alpha Bank

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 Εξωτερικού, Alpha Bank

Αντώνιος Κ. Χρόνης (Εκτελεστικό Μέλος)

Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών, ABC FACTORS

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ

Αντώνιος Κ. Χρόνης

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι ο κος Χαράλαμπος Γ. Συρούνης, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 19071, της εταιρίας ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ.114).

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 16^{ης} Μαΐου 2017.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2016, 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 2015 και 2016, 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 1.1.2016:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 12 «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρίες» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:** Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (Κανονισμός 2016/1703/22.9.2016)

Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα ΔΠΧΠ 10 και ΔΛΠ 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρίες που είναι θυγατρικές μιας εταιρίας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρίες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»:** Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/ 2173/24.11.2015)

Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα (joint operation), το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του ΔΠΧΠ 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το ΔΠΧΠ 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.



Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στο πλαίσιο του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των ΔΠΧΠ (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
- διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΠ, μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται μη σημαντικές. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
- αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα ΔΠΧΠ ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
- διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μίας εταιρίας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
 - ο σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
 - ο σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
- διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή

(β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεδεμένες.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:

- α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
- β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και
- γ) υπάρχει πολύ μικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,

πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 16 και όχι βάσει του ΔΛΠ 41.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του ΔΛΠ 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

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

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2016 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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.
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

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 για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

Λογιστική αντιστάθμιση

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση 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 Μητρική Τράπεζα, προκειμένου να εξασφαλίσει την ορθή εφαρμογή του νέου προτύπου, έχει ξεκινήσει Πρόγραμμα υλοποιήσεως του ΔΠΧΠ 9. Για τη διαχείριση του Προγράμματος έχουν συσταθεί δύο Επιτροπές:

α. Συντονιστική Επιτροπή η οποία αποτελείται από μέλη της Γενικής Διευθύνσεως

β. Επιτροπή Παρακολουθήσεως Προγράμματος αποτελούμενη από ανώτερα διευθυντικά στελέχη των Διευθύνσεων Οικονομικών Υπηρεσιών, Πιστωτικού Κινδύνου και Πληροφορικής.

Η Συντονιστική Επιτροπή συνεδριάζει σε τακτική βάση για να επιβεβαιώνει τις βασικές παραδοχές, να εγκρίνει αποφάσεις και πολιτικές καθώς επίσης και για να παρακολουθεί την πρόοδο των εργασιών υλοποίησης σε όλο τον Όμιλο.

Το Πρόγραμμα οργανώνεται γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της απομείωσης (impairment workstream) και τον άξονα της ταξινόμησης και αποτίμησης (classification and measurement workstream). Η παράδοση των υλοποιήσεων των απαιτούμενων αλλαγών έχει αναληφθεί από περίπου 42 επιμέρους έργα που η Τράπεζα έχει προσδιορίσει προκειμένου να εξασφαλίσει την ομαλή και παράλληλη υλοποίηση όλων των εργασιών που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με το ΔΠΧΠ 9.

Αντίστοιχα στην Εταιρία έχουν συσταθεί ομάδες έργου οι οποίες, σε συνεργασία με τις αρμόδιες διευθύνσεις της Τραπέζης, μεριμνούν για την υλοποίηση των αλλαγών που επιφέρει η εφαρμογή του νέου προτύπου, εντός του πλαισίου αρχών και των πολιτικών που θέτει ο Όμιλος.

Έως σήμερα, το πρόγραμμα έχει επικεντρωθεί στην ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων βάσει των νέων κριτηρίων, στην ανάπτυξη βασικών μεθοδολογιών σχετικά με τις έννοιες του ΔΠΧΠ 9, στο σχεδιασμό του λειτουργικού μοντέλου και των μηχανογραφικών εφαρμογών που αυτό θα τηρείται καθώς και στην ανάπτυξη μεθοδολογιών μοντελοποίησης των παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της απομείωσης.

Εκτιμάται ότι, μέχρι το πρόγραμμα υλοποίησης του ΔΠΧΠ 9 να προχωρήσει σε βαθμό που να έχουν ληφθεί οι σημαντικότερες αποφάσεις που επηρεάζουν την υλοποίηση και να έχουν ενσωματωθεί στα μοντέλα υπολογισμού της ζημίας λόγω πιστωτικού κινδύνου, δεν θα είναι διαθέσιμες αξιόπιστες εκτιμήσεις για την επίπτωση του ΔΠΧΠ 9.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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»

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 15 στις οικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»:** Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»:** Εφαρμόζοντας το ΔΠΧΠ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα* με το ΔΠΧΠ 4 *Ασφαλιστήρια Συμβόλαια* 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 τις ασφάλειες, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το ΔΠΧΠ 9 έχουν τη δυνατότητα 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.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 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.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή 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 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.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή 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

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 να 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 περιουσίας.

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

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16:** «Μισθώσεις»

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 ΔΠΧΠ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

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 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 από 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.

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

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12 «Φόροι Εισοδήματος»:** Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για μη πραγματοποιηθείσες ζημίες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017

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 εκπεστές 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 συμφητισμό συγκεκριμένων φορολογικών ζημιών με συγκεκριμένες κατηγορίες εισοδήματος, οι σχετικές εκπεστές προσωρινές διαφορές θα πρέπει να εξετάζονται μόνο σε συνδυασμό με άλλες εκπεστές προσωρινές διαφορές της ίδιας κατηγορίας.
- Κατά τον έλεγχο ανακτησιμότητας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, συγκρίνονται οι εκπεστές 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

• **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»:** Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων

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

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2014-2016**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2017 και 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 σε επιμέρους πρότυπα.

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

- **Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»**

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 διευκρίνησε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθορισθεί 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.



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 ζημιές, 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 επιρριπτό 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 απομείωσης 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 απαιτήσεων.

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 Unlikelihood 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 ζήτησεως 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 αναγνώρισεως 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 σχηματισθείσας 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 κλεισμένης 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 αναπαιολόγητης 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 υποχρέωσης 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 Πίστewς.

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 μεταβιβάσει 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 Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

16. Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο και 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 31.12.2016, 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 υπογράφηκε 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 έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος οικονομικής στήριξης, βάσει της οποίας ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Στήριξης ενέκρινε την εκταμίευση της δεύτερης δόσης του προγράμματος,
- το γεγονός ότι η δεύτερη αξιολόγηση του προγράμματος βρίσκεται σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί στο προσεχές διάστημα,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016 δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,
- ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζόμενων,

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	
	31.12.2016	31.12.2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.013,42	7.736,84
Από απαιτήσεις κατά πελατών	29.971.774,17	33.412.704,06
Σύνολο	29.973.787,59	33.420.440,90
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.535.010,51	5.820.804,04
Από ομολογιακά δάνεια	14.355.764,62	14.761.584,17
Σύνολο	18.890.775,13	20.582.388,21
Καθαρό έσοδο από τόκους	11.083.012,46	12.838.052,69

19. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	11.588.398,50	12.755.869,26
Σύνολο	11.588.398,50	12.755.869,26
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	603.990,55	753.145,78
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	2.356.199,09	2.659.832,84
Λοιπές	599.871,97	606.598,69
Σύνολο	3.560.061,61	4.019.577,31
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.028.336,89	8.736.291,95

20. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Έσοδα εκπτώσεως λόγω εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος	-	87.223,01
Λοιπά έσοδα	1.250,32	74,36
Σύνολο	1.250,32	87.297,37

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Μισθοί και ημερομίσθια	2.196.055,40	2.318.689,55
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	492.386,96	499.547,02
Έξοδα συνταξιοδότησεως προσωπικού (σημ.36)	92.854,62	37.263,80
Λοιπές επιβαρύνσεις	129.576,82	100.816,98
Σύνολο	2.910.873,80	2.956.317,35

Ο αριθμός των απασχολούμενων την 31.12.2016 και 31.12.2015 ανήρχετο σε 81 και 86 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την AXA Ασφαλιστική, για παροχή ασφάλισης ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε Ευρώ 110.921,93 για την περίοδο από 1.1.2016 έως 31.12.2016 και Ευρώ 94.568,50 για την περίοδο από 1.1.2015 έως 31.12.2015 και καταχωρήθηκε στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

22. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	103.249,68	103.249,68
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	191.926,61	114.700,72
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	1.702,27	798,12
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	18.541,04	21.177,87
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	68.876,10	71.689,79
Αμοιβές τρίτων	223.435,65	187.978,35
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	36.147,23	40.036,88
Ασφάλιστρα	73.426,49	73.280,75
Υλικά γραφείου	17.717,22	21.290,56
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	46.384,85	78.001,73
Δωρεές	3.000,00	5.000,00
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	67.218,19	69.118,75
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματαποστολών	33.016,37	35.697,49
Φόροι Δημοσίου	8.535,71	10.302,25
Λοιπά γενικά έξοδα	109.060,86	107.164,15
Σύνολο	1.002.238,27	939.487,09

23. Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πελατών (σημ. 27)	927.434,68	(1.248.030,21)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	-	18.137,35
Σύνολο	927.434,68	(1.229.892,86)

24. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχων Φόρος	3.323.484,77	3.905.904,92
Αναβαλλόμενος Φόρος	836.006,40	1.510.007,20
Σύνολο	4.159.491,17	5.415.912,12

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

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	-	4.004,01
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	(5.177,84)	(14.833,11)
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	9.812,04	38.084,34
Απαιτήσεις κατά πελατών	831.372,20	1.482.751,96
Σύνολο	836.006,40	1.510.007,20

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 και μετά, ελλείψει ρητής πρόβλεψης στο νόμο περί αναδρομικής εφαρμογής τους για εισοδήματα φορολογικού έτους 2014. Η επίπτωση από τη μεταβολή του φορολογικού συντελεστή έχει ενσωματωθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 2015 όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Με το άρθρο 72 του νόμου 4172/2013, τα μη διανεμηθέντα ή κεφαλαιοποιηθέντα αφορολόγητα αποθεματικά των νομικών προσώπων όπως αυτά σχηματίστηκαν μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2013 και τα οποία προέρχονται από αφορολόγητα κέρδη του Ν.2238/1994, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους μέχρι 31.12.2013, φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή 15% και εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του νομικού προσώπου και των μετόχων του. Από 1.1.2014 και μετά, τα ανωτέρω αποθεματικά συμψηφίζονται υποχρεωτικά στο τέλος κάθε φορολογικού έτους με δηλωθείσες φορολογικές ζημιές από οποιαδήποτε αιτία που προέκυψαν κατά τα τελευταία 5 έτη μέχρι εξαντλήσεώς τους. Σε περίπτωση όμως διανομής ή κεφαλαιοποίησής τους από 1.1.2014 υπόκεινται σε αυτοτελή φορολόγηση με συντελεστή 19%. Από 1.1.2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητων αποθεματικών. Το μέρος των αποθεματικών της Εταιρίας με βάση τη φορολογική νομοθεσία που ενέπιπτε στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 ανερχόταν στο ποσό Ευρώ 551.266,19 και ο αντίστοιχος φόρος (19%) στο ποσό Ευρώ 104.740,63, ο οποίος και αποδόθηκε στο 2015.

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

Επίσης, έχει αναγνωρισθεί αναβαλλόμενος φόρος στην Καθαρή Θέση Ευρώ 12.877,24 (2015: Ευρώ 3.630,95), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση.

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
		31.12.2016		31.12.2015
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		14.187.113,44		16.434.007,73
Φόρος εισοδήματος	29,00%	4.114.262,90	29,00%	4.765.862,24
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,15%	21.454,81	0,02%	4.009,75
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	-	-	3,92%	644.381,80
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,17%	23.773,46	0,01%	1.658,33
Φόρος Εισοδήματος	29,32%	4.159.491,17	32,96%	5.415.912,12

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	
	31.12.2016	31.12.2015
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	10.027.622,27	11.018.095,61
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (Ευρώ ανά μετοχή)	7,34	8,06

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

	31.12.2016	31.12.2015
Μετρητά	1.493,91	407,05
Σύνολο	1.493,91	407,05

26.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2016	31.12.2015
Καταθέσεις όψεως	758.459,38	2.639.842,47
Σύνολο	758.459,38	2.639.842,47

	31.12.2016	31.12.2015
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	759.953,29	2.640.249,52

27. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2016	31.12.2015
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	305.793.436,18	334.171.794,83
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	126.086.481,50	128.992.664,61
Διεθνές Factoring	36.074.877,21	43.219.726,01
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	59.474.929,09	79.271.101,96
Σύνολο	527.429.723,98	585.655.287,41
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(5.429.109,61)	(4.501.674,93)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	522.000.614,37	581.153.612,48

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2015	3.253.644,72
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	1.248.030,21
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2015	4.501.674,93

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

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μισθωμένα κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2015	123.060,22	1.124.807,68	1.247.867,90
Προσθήκες	-	13.217,76	13.217,76
Διαγραφές	-	(6.866,89)	(6.866,89)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2015	123.060,22	1.131.158,55	1.254.218,77
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2016	123.060,22	1.131.158,55	1.254.218,77
Προσθήκες	-	643,18	643,18
Διαγραφές	(52.763,99)	(561.882,44)	(614.646,43)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2016	70.296,23	569.919,29	640.215,52
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2015	104.750,20	1.020.057,23	1.124.807,43
Αποσβέσεις χρήσεως	2.274,85	25.657,27	27.932,12
Αποσβέσεις διαγραφέντων	-	(5.727,64)	(5.727,64)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2015	107.025,05	1.039.986,86	1.147.011,91
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 διαγραφέντων	(52.763,81)	(561.605,33)	(614.369,14)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2016	56.536,09	501.779,24	558.315,33
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	16.035,17	91.171,69	107.206,86
31 Δεκεμβρίου 2016	13.760,14	68.140,05	81.900,19

29. Άυλα πάγια στοιχεία

	Έξοδα λογισμικού (software)
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2015	1.221.597,08
Προσθήκες	26.210,00
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2015	1.247.807,08
Αξία κτήσεως, 1 Ιανουαρίου 2016	1.247.807,08
Προσθήκες	21.369,00
Διαγραφές	(28.240,42)
Αξία κτήσεως, 31 Δεκεμβρίου 2016	1.240.935,66
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2015	645.203,56
Αποσβέσεις χρήσεως	55.092,33
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2015	700.295,89
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 1 Ιανουαρίου 2016	700.295,89
Αποσβέσεις χρήσεως	57.088,68
Αποσβέσεις διαγραφέντων	(28.240,35)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις, 31 Δεκεμβρίου 2016	729.144,22
Αναπόσβεστη αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	547.511,19
31 Δεκεμβρίου 2016	511.791,44

30. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

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)

1.1.2015 - 31.12.2015				
	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2015
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	4.004,01	(4.004,01)	-	-
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	79.628,24	14.833,11	3.630,95	98.092,30
Σύνολο	83.632,25	10.829,10	3.630,95	98.092,30
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(81.149,47)	(38.084,34)	-	(119.233,81)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(5.595.174,11)	(1.482.751,96)	-	(7.077.926,07)
Σύνολο	(5.676.323,58)	(1.520.836,30)	-	(7.197.159,88)
Υπόλοιπο	(5.592.691,33)	(1.510.007,20)	3.630,95	(7.099.067,58)

31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2016	31.12.2015
Έξοδα επομένων χρήσεων	101.658,94	139.678,23
Έσοδα εισπρακτέα	84.464,93	85.935,75
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	3.973.626,88	3.450.976,32
Λοιπά	28.839,49	19.075,62
Σύνολο	4.188.590,24	3.695.665,92

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

ι. Κοινά ομολογιακά δάνεια

1. Την 22^η 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 τροποποίησης 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 15^η 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 Ευρώ 100.000.000, αποτελούταν από 20 ομολογίες των Ευρώ 5.000.000 έκαστη. Ο εκδότης 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 Ευρώ 5.000.000 (κεφάλαιο Ευρώ 20.000.000), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράστηκαν 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 Ευρώ 5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο Ευρώ 20.000.000 αποτελείται από 20.000 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 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 εξασφάλισης**

1. Την 26η Ιουνίου 2009 η Εταιρία σύναψε σύμβαση εκδόσεως δεκαετούς κοινού ομολογιακού δανείου, μειωμένης εξασφάλισης (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 τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το ανωτέρω κεφάλαιο Ευρώ 25.000.000 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).

35. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	3.301.369,61	3.905.904,92
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	613.655,38	766.210,91
Σύνολο	3.915.024,99	4.672.115,83

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 αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος 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 προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2016	31.12.2015
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	15.406,28	14.313,44
Χρηματοοικονομικό κόστος	8.456,23	6.125,25
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	68.992,11	16.825,11
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	92.854,62	37.263,80

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

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	338.249,30	306.262,44
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	15.406,28	14.313,44
Επιτοκιακό κόστος	8.456,23	6.125,25
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	(75.000,00)	(21.000,00)
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	68.992,11	16.825,11
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στην υποχρέωση	44.404,29	15.723,06
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	400.508,21	338.249,30

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

	31.12.2016	31.12.2015
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στην έναρξη της χρήσεως	15.234,69	30.957,75
Μεταβολή περιόδου	(44.404,29)	(15.723,06)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) στη λήξη της χρήσεως	(29.169,60)	15.234,69

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2016	31.12.2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,80%	2,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%
	31.12.2016	31.12.2015
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	23,45	24,44

Για τον προσδιορισμό του επιτοκίου προεξόφλησης ελήφθη υπόψη ως βάση αναφοράς ο δείκτης iBoxx Euro Corporate AA Corporate Overall 10+ EUR indices.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές	1.316.406,44	1.209.078,90
Δεδουλευμένα έξοδα	26.073,18	28.671,30
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	115.951,46	116.443,02
Λοιπές	15.135,81	15.734,75
Σύνολο	1.473.566,89	1.369.927,97

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

38. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2016 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 2015.

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 2015 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 6.194.547,36.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 21 Ιουνίου 2016, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2015, τακτικού αποθεματικού ύψους Ευρώ 550.904,78, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2016 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε Ευρώ 6.745.452,14.

40. Αποτελέσματα εις νέον

Τα αποτελέσματα εις νέον της Εταιρίας την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 55.350.496,27.

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 προηγούμενων χρήσεων, ποσού Ευρώ 30.000.000,00.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2016.

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 300.086.875,00, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε Ευρώ 243.334.980,00.

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.

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Για την χρήση 2010 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

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 εντός 10 ημερών από την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, αφετέρου δε ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών το αργότερο σε 10 ημέρες από την ημερομηνία εγκρίσεως του Ισολογισμού από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015 η Εταιρία έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, χωρίς τη διατύπωση επιφύλαξης ως προς τα φορολογικά αντικείμενα που ελέγχθησαν, ενώ για τη χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

Με το άρθρο 56 Ν.4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016 και έπειτα, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

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:

	31.12.2016	31.12.2015
Εντός ενός έτους	11.418,36	28.208,13
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	28.498,98	39.948,62
Πέραν των πέντε ετών	-	-
Σύνολο	39.917,34	68.156,75

43. Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρία, ακολουθώντας την πολιτική της μητρικής της τράπεζας, έχει θεσπίσει και αναπτύσσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως 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 ανασφάλιση του κινδύνου, 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 ανάλυσεως 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. Κανονικού κινδύνου

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 31.12.2016 το εν λόγω ποσό ανερχόταν σε Ευρώ 758.459,38, με διαβάθμιση CCC+ κατά FITCH και STANDARD & POOR'S, εκ των οποίων Ευρώ 40.258,58 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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Αξία ανομιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανομιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανομιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανομιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	758.459,38	-	758.459,38	2.639.842,47	-	2.639.842,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	527.429.723,98	(5.429.109,61)	522.000.614,37	585.655.287,41	(4.501.674,93)	581.153.612,48
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	528.188.183,36	(5.429.109,61)	522.759.073,75	588.295.129,88	(4.501.674,93)	583.793.454,95
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	4.783.775,78	-	4.783.775,78	4.350.791,02	-	4.350.791,02
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	532.971.959,14	(5.429.109,61)	527.542.849,53	592.645.920,90	(4.501.674,93)	588.144.245,97

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

	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

	31.12.2015						
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.639.842,47	-	-	-	-	-	2.639.842,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	379.218.513,90	28.361.381,83	153.769.220,27	1.095.046,47	23.211.124,94	585.655.287,41
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.639.842,47	379.218.513,90	28.361.381,83	153.769.220,27	1.095.046,47	23.211.124,94	588.295.129,88



Α. Απαιτήσεις κατά πελατών

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

	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	

	31.12.2015									
	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	349.645.663,85	-	2.083.829,55	-	351.729.493,40	1.662.829,55	306.535,50	349.760.128,35	351.588.714,57	
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	229.204.153,10	-	2.200.231,20	2.521.409,71	233.925.794,01	2.188.231,20	344.078,68	231.393.484,13	233.183.717,38	
Σύνολο	578.849.816,95	-	4.284.060,75	2.521.409,71	585.655.287,41	3.851.060,75	650.614,18	581.153.612,48	584.772.431,95	

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάσει «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους Ευρώ 1.073.433,00 την 31/12/2016 που αφορά σε IBNR προβλέψεις (31.12.2015: Ευρώ 525.067,92).



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

		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	470.082.969,61	

		31.12.2015					
		Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων	
Μεγάλες επιχειρήσεις		322.690.944,55	23.234.094,06	3.720.625,24	349.645.663,85	349.538.993,64	
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		207.961.321,50	20.913.043,19	329.788,41	229.204.153,10	229.066.867,18	
Σύνολο		530.652.266,05	44.147.137,25	4.050.413,65	578.849.816,95	578.605.860,82	

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

		31.12.2016			31.12.2015		
		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	-	-	-

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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων
A. Αξία προ απομειώσεων						
Ενήμερα	5.041.194,30	5.112.488,48	10.153.682,78	2.049.720,93	1.557.907,13	3.607.628,06
1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	664.380,60	664.380,60	-	-	-
91-180 ημέρες	12.565.679,98	2.039,66	12.567.719,64	-	674.766,55	674.766,55
181-360 ημέρες	24.511.561,25	923,49	24.512.484,74	-	321.794,23	321.794,23
>360 ημέρες	1.427.168,09	2.655.977,22	4.083.145,31	34.108,62	2.167.173,00	2.201.281,62
Σύνολο	43.545.603,62	8.435.809,45	51.981.413,07	2.083.829,55	4.721.640,91	6.805.470,46
B. Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης (Ατομικές και Συλλογικές)						
Ενήμερα	(1.035.237,31)	(222.887,00)	(1.258.124,31)	(1.628.720,93)	(124.605,76)	(1.753.326,69)
1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	(318.524,00)	(318.524,00)	-	-	-
91-180 ημέρες	(3.999,00)	(2.039,66)	(2.039,66)	-	(21.468,19)	(21.468,19)
181-360 ημέρες	(222.752,42)	(923,49)	(4.922,49)	-	(530,51)	(530,51)
>360 ημέρες	(1.261.988,73)	(3.093.687,88)	(2.772.066,15)	(34.108,62)	(2.167.173,00)	(2.201.281,62)
Σύνολο	(1.261.988,73)	(3.093.687,88)	(4.355.676,61)	(1.662.829,55)	(2.313.777,46)	(3.976.607,01)
Γ. Καθαρή αξία απομειωμένων απαιτήσεων						
Ενήμερα	4.005.956,99	4.889.601,48	8.895.558,47	421.000,00	1.433.301,37	1.854.301,37
1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	345.856,60	345.856,60	-	-	-
91-180 ημέρες	12.565.679,98	-	12.565.679,98	-	653.298,36	653.298,36
181-360 ημέρες	24.507.562,25	-	24.507.562,25	-	321.263,72	321.263,72
>360 ημέρες	1.204.415,67	106.663,49	1.311.079,16	-	-	-
Σύνολο	42.283.614,89	5.342.121,57	47.625.736,46	421.000,00	2.407.863,45	2.828.863,45
Αξία εξασφαλίσεων	43.054.251,95	7.701.560,47	50.755.812,42	2.049.720,93	4.116.850,20	6.166.571,13

Εκ των μη εξυπηρετούμενων απαιτήσεων την 31.12.2016 Ευρώ 51.981.413,07, ποσό Ευρώ 38.233.624,16 είναι καλυμμένα με εγγυητική της μητρικής τράπεζας ALPHA BANK.

Στις απομειωμένες απαιτήσεις περιλαμβάνονται ενήμερες ρυθμίσεις οι οποίες εκ υπολοίπου Ευρώ 2.198.066,61 απομειώθηκε ποσό Ευρώ 1.353.761,31 (31.12.2015: υπόλοιπο Ευρώ 2.049.720,93, απομείωση Ευρώ 1.628.720,93) κατά την απομείωση αξιολόγηση και εκ υπολοίπου Ευρώ 1.077.517,00, απομειώθηκε ποσό Ευρώ 124.927,00 (31.12.2015: υπόλοιπο Ευρώ 1.557.907,13, απομείωση Ευρώ 124.605,76) κατά την συλλογική αξιολόγηση.



Α.5 Συμφωνία των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία

	1.1.-31.12.2016		
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2016	2.083.829,55	4.721.640,91	6.805.470,46
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της περιόδου	41.973.729,19	4.902.117,98	46.875.847,17
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	-	(542.668,16)	(542.668,16)
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(516.310,22)	(659.891,06)	(1.176.201,28)
Λοιπές κινήσεις	4.355,10	14.609,78	18.964,88
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2016	43.545.603,62	8.435.809,45	51.981.413,07
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(1.261.988,73)	(3.093.687,88)	(4.355.676,61)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2016 (Καθαρή Αξία)	42.283.614,89	5.342.121,57	47.625.736,46

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

		31.12.2016					
		Ελλάδα		Λοιπή Ευρώπη			
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		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		649.006,05	-	28,00	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές		132.421.087,94	40.781.653,32	1.444.166,55	37.894,16	20.821,99	69,00
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο		5.818.628,00	165,68	13.683,68	-	-	-
Μεταφορικές		-	-	-	-	-	-
Ναυτιλία		1.275,52	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές		24.910.168,91	1.681.361,86	1.197.585,16	-	-	-
Υπηρεσίες		7.967.664,15	204.373,97	160.976,54	-	-	-
Λοιποί κλάδοι		-	-	-	-	-	-
Σύνολο		620.747.351,43	51.960.591,08	5.414.259,61	6.682.372,55	20.821,99	14.860,00

		31.12.2015					
		Ελλάδα		Λοιπή Ευρώπη			
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις		Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες		-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες		375.405.474,50	2.881.207,03	1.537.328,63	3.813.039,40	-	51,24
Εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας		-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές		3.000.000,00	-	171,09	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο		153.631.021,57	1.596.675,70	1.033.650,54	138.198,70	-	185,41
Μεταφορικές		6.470.957,46	-	12.509,03	-	-	-
Ναυτιλία		-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές		1.095.046,47	-	142,57	-	-	-
Υπηρεσίες		28.361.381,83	2.197.418,14	1.779.062,08	-	-	-
Λοιποί κλάδοι		13.740.167,48	130.169,59	138.574,33	-	-	-
Σύνολο		581.704.049,31	6.805.470,46	4.501.438,27	3.951.238,10	-	236,65

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

	31.12.2016			31.12.2015		
	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Σύνολο εσόδων
Επιχειρηματικά	28.570.603,00	1.401.171,17	29.971.774,17	33.305.900,17	106.803,89	33.412.704,06
Σύνολο	28.570.603,00	1.401.171,17	29.971.774,17	33.305.900,17	106.803,89	33.412.704,06

B. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμισμένων απαιτήσεων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	470.086.678,50	13.549.171,94	578.849.816,95	-
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	5.361.632,41	5.361.632,41	-	-
Απομειωμένες	51.981.413,07	25.436.019,50	6.805.470,46	3.607.628,06
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	527.429.723,98	44.346.823,85	585.655.287,41	3.607.628,06
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(4.060.503,61)	(1.353.761,31)	(3.851.060,75)	(1.628.720,93)
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(1.368.606,00)	(495.982,00)	(650.614,18)	(124.605,76)
Συνολική καθαρή αξία	522.000.614,37	42.497.080,54	581.153.612,48	1.854.301,37
Αξία εξασφαλίσεων	526.200.414,04	44.345.823,19	584.772.431,95	3.607.628,06

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

**B.2 Συμφωνία ρυθμιζόμενων απαιτήσεων κατά Πελατών**

Ρυθμιζόμενες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)	
	1.1-31.12.2016
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2016	1.854.301,37
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	41.087.491,17
Έσοδα από προμήθεια προεξοφλήσεως	1.040.175,64
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(1.565.561,12)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	-
Ζημιές απομείωσης	(97.974,92)
Λοπές κινήσεις	178.648,40
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2016	42.497.080,54
Εκ των οποίων:	
Μεγάλες επιχειρήσεις	31.170.994,43
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	11.326.086,11

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 ρυθμιζόμενες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά τη διαδικασία αξιολογήσεως απομειώσεως απαιτήσεων (τόσο σε ατομική όσο και σε συλλογική βάση), την 31.12.2016.

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 2016 και την 31 Δεκεμβρίου 2015.

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.

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

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2015				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΕΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,41	0,41
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	105,59	4,70	-	2.529,55	2.639,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	43.000,91	0,44	-	538.152,26	581.153,61
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	107,21	107,21
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	547,51	547,51
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	3.695,66	3.695,66
Σύνολο Ενεργητικού	43.106,50	5,14	-	545.032,60	588.144,24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	43.057,23	-	-	102.966,60	146.023,83
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	5.395,61	5.395,61
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.080,83	300.080,83
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	4.672,11	4.672,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	7.099,07	7.099,07
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	338,25	338,25
Λοιπές υποχρεώσεις	11,95	-	-	1.357,98	1.369,93
Σύνολο Υποχρεώσεων	43.069,18	-	-	421.910,45	464.979,63
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	37,32	5,14	-	123.122,15	123.164,61

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 επιτόκιο 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.

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2016							ΣΥΝΟΛΑ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	
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)	-
ΣΩΦΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(328.545,87)	93.776,76	114.924,13	-	-	-	-	-



Επτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2015

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 επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,41	0,41
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.639,84	-	-	-	-	-	-	2.639,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	52.338,25	481.663,18	45.671,36	-	-	-	1.480,82	581.153,61
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	107,21	107,21
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	547,51	547,51
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	3.695,66	3.695,66
Σύνολο Ενεργητικού	54.978,09	481.663,18	45.671,36	-	-	-	5.831,61	588.144,24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	102.966,60	43.057,23	-	-	-	-	-	146.023,83
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	5.395,61	5.395,61
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.080,83	-	-	-	-	-	-	300.080,83
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	4.672,11	4.672,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	7.099,07	7.099,07
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	338,25	338,25
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.369,93	1.369,93
Σύνολο Υποχρεώσεων	403.047,43	43.057,23	-	-	-	-	18.874,97	464.979,63
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	6.194,55	6.194,55
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	75.905,30	75.905,30
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	123.164,61	123.164,61
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	403.047,43	43.057,23	-	-	-	-	142.039,58	588.144,24
ΑΝΟΙΓΜΑ	(348.069,34)	438.605,95	45.671,36	-	-	-	(136.207,97)	-
ΣΩΦΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(348.069,34)	90.536,61	136.207,97	-	-	-	-	-

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) 31.12.2016					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
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	-	-

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2015					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,41	-	-	-	-	0,41
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.639,84	-	-	-	-	2.639,84
Απαιτήσεις κατά πελατών	92.975,34	113.272,65	220.243,85	127.340,37	27.321,40	581.153,61
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	107,21	107,21
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	547,51	547,51
Λοπά στοιχεία ενεργητικού	127,63	32,64	20,81	3.423,76	90,82	3.695,66
Σύνολο Ενεργητικού	95.743,22	113.305,29	220.264,66	130.764,13	28.066,94	588.144,24
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	92.975,34	9.991,26	43.057,23	-	-	146.023,83
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.395,61	-	-	-	-	5.395,61
Ομολογίες εκδόσεώς μας	80,83	-	-	275.000,00	25.000,00	300.080,83
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	88,52	677,69	-	3.905,90	-	4.672,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	7.099,07	7.099,07
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	388,25	388,25
Λοιπές υποχρεώσεις	1.337,46	-	28,67	3,80	-	1.369,93
Σύνολο Υποχρεώσεων	99.877,76	10.668,95	43.085,90	278.909,70	32.437,32	464.979,63
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	6.194,55	6.194,55
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	75.905,30	75.905,30
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	123.164,61	123.164,61
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	99.877,76	10.668,95	43.085,90	278.909,70	155.601,93	588.144,24
Άνοιγμα ρευστότητας	(4.134,54)	102.636,34	177.178,76	(148.145,57)	(127.534,99)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	(4.134,54)	98.501,80	275.680,56	127.534,99	-	-

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 αναπομένουσες 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 31.12.2016					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
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

Ποσά σε χιλ. Ευρώ	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2015					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	93.298,79	10.093,29	43.936,65	-	-	147.328,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.395,61	-	-	-	-	5.395,61
Ομολογίες εκδόσεώς μας	1.252,92	2.425,00	3.677,92	280.220,83	27.530,56	315.107,23
Σύνολο	99.947,32	12.518,29	47.614,57	280.220,83	27.530,56	467.831,57

43.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στα πλαίσια της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισεως λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισεως 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-αξιολογήσεως καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισεως Κινδύνου της Εταιρίας καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, οι οποίες έχουν αρμοδιότητες τόσο στην επισκόπηση των σχετικών πληροφοριών όσο και στη λήψη μέτρων περιορισμού του Λειτουργικού Κινδύνου.

44. Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με ημερομηνία 31.12.2016 διαμορφώνεται στο 22,99%, 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 αντανakλά 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 εξασφάλισης). 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 διαχείρισης της κεφαλαιακής επάρκειας και για το λόγο αυτό έχει προβεί σε έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης που συνυπολογίζονται στα εποπτικά κεφάλαια (σημείωση 34).

	31.12.2016	31.12.2015
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	18,49%	21,67%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επαρκείας (Tier I+Tier II)	22,99%	26,09%

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.

A. 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	247.634,37	249.254,39
Σύνολο	247.634,37	249.254,39

B. 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Ενεργητικό		
A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	17.306,63	1.659.665,77
2. ALPHA BANK CYPRUS LTD	22.951,95	56.153,12
B) Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		
3. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	8,51	-
Σύνολο	40.267,09	1.715.818,89

	31.12.2016	31.12.2015
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	105.777.368,57	146.023.829,77
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	300.083.875,00	300.077.833,00
2. ALPHA BANK LONDON LTD	3.000,00	3.000,00
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	791.771,51	863.591,47
2. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	93.000,00	-
Σύνολο	406.749.015,08	446.968.254,24

	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Κατάσταση αποτελεσμάτων		
ΕΣΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	790,68	6.112,32
B) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	522,68	983,95
Σύνολο εσόδων	1.313,36	7.096,27
ΕΞΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	18.884.527,15	20.578.169,84
2. ALPHA BANK LONDON LTD	129,57	132,27
3. ALPHA BANK CYPRUS LTD	1.647,77	-
B) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	2.356.199,09	2.659.832,84
Γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHA BANK A.E.	153.464,48	212.379,48
Δ) Γενικά διοικητικά έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	76.178,33	75.774,38
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	82.372,68	82.372,68
3. ALPHA ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε	75.000,00	-
Σύνολο εξόδων	21.629.519,07	23.608.661,49

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.-31.12.2016 η Εταιρία δεν είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη του ΤΧΣ.

46. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή (KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.), σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014, αναλύονται ως εξής:

	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	25.000,00	25.000,00
Σχετικές με την έκδοση του ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού.	14.000,00	14.000,00
Λοιπές αμοιβές σχετικές με μη ελεγκτικές υπηρεσίες	3.700,00	-
Σύνολο	42.700,00	39.000,00

47. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

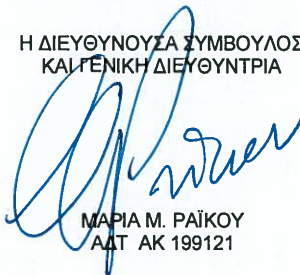
Αθήναι, 16 Μαΐου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



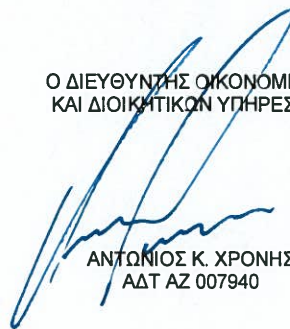
ΑΡΤΕΜΙΟΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 281969

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ



ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 199121

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940