



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2015

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



Αθήναι,
18 Μαΐου 2016



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 2015 έως 31η Δεκεμβρίου 2015

(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. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Εταιρία, να ανατρέξει στην διεύθυνση του διαδικτύου της Εταιρίας όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία
Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας
Σύνθεση 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. Ραϊκού
: 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)
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστικής
Ελεγκτική εταιρία
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών

: 18 Μαΐου 2016
: Χαράλαμπος Συρούνης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Α. 19071)
: ΚΡΜΓ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ.114)
: Με σύμφωνη γνώμη

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	407,05	1.271,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.639.842,47	1.110.575,49
Απαιτήσεις κατά πελατών	581.153.612,48	554.311.438,34
Ιδιωχορρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	107.206,86	123.060,47
Άυλα πάγια στοιχεία	547.511,19	576.393,52
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.695.665,92	2.574.626,95
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	588.144.245,97	558.697.365,91
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	146.023.829,77	127.545.622,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.395.612,45	6.936.761,15
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.080.833,00	300.121.850,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	4.672.115,83	4.420.131,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	7.099.067,58	5.592.691,33
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	338.249,30	306.262,44
Λοιπές υποχρεώσεις	1.369.927,97	1.615.440,10
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	464.979.635,90	446.538.759,34

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.366.667 προς Ευρώ 30)	41.000.010,00	41.000.010,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	6.194.547,36	5.607.438,53
Αποτελέσματα εις νέον	75.905.305,83	65.486.411,16
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	123.164.610,07	112.158.606,57
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	588.144.245,97	558.697.365,91

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Σύνολο εισαρών / (εκρών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	16.369.292,57	15.598.134,53
Σύνολο εισαρών / (εκρών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(38.288,51)	(65.037,54)
Σύνολο εισαρών / (εκρών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(14.802.601,17)	(15.600.742,15)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.528.402,89	(67.645,16)
Σύνολο εισαρών / (εκρών) χρήσεως	1.528.402,89	(62.402,29)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	1.111.846,63	1.174.248,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	2.640.249,52	1.111.846,63

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 42β επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διατηρητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2015 και 31.12.2014 ήταν 86 και 87 άτομα αντίστοιχα.
- Τα ποσά και η φύση των αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεως συνολικού αποτελέσματος», που παρατίθενται ανωτέρω.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2015 έως 31.12.2015, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντική στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: Έξοδα Ευρώ 249.254,39.
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) Έσοδα Ευρώ 7.096,27 β) Έξοδα Ευρώ 23.608.661,49.
 Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2015, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 1.715.818,89 β) υποχρεώσεις Ευρώ 446.968.254,24.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως. Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	33.420.440,90	30.665.604,53
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(20.582.388,21)	(18.805.212,53)
Καθαρό έσοδο από τόκους	12.838.052,69	11.860.392,00
Έσοδα από προμήθειες	12.755.869,26	14.751.757,02
Προμήθειες έξοδα	(4.019.577,31)	(5.187.176,39)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.736.291,95	9.564.580,63
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(18.912,53)	5.242,87
Λοιπά έσοδα	87.297,37	1.754,70
Λοιπά έξοδα	(68.384,84)	6.997,57
Σύνολο εσόδων	21.642.729,48	21.431.970,20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.956.317,35)	(3.033.677,14)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(939.487,09)	(861.748,18)
Αποσβέσεις	(83.024,45)	(85.977,00)
Σύνολο εξόδων	(3.978.828,89)	(3.981.402,32)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	(1.229.892,86)	(1.369.760,95)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	16.434.007,73	16.080.806,93
Φόρος εισοδήματος	(5.415.912,12)	(4.338.630,34)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	11.018.095,61	11.742.176,59
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/ζημιών, υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	(15.723,06)	(132.891,26)
Φόρος εισοδήματος	3.630,95	34.551,73
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	11.006.003,50	11.643.837,06
Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (Ευρώ ανά μετοχή)	8,0620	8,5918
Προτενόμενο μέρισμα (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-
Προτενόμενο μέρισμα αρ.72 ν.4172 (Ευρώ ανά μετοχή)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2015 και 1.1.2014 αντίστοιχα)	112.158.606,57	100.961.295,07
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	11.006.003,50	11.643.837,06
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	(446.525,56)
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα)	123.164.610,07	112.158.606,57

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΑΡΤΕΜΙΟΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
Δ.Τ. ΑΒ 281969

Αθήναι, 18 Μαΐου 2016

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΙΚΟΥ
Δ.Τ. ΑΚ 199121

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΙΩΑΝΝΗΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
Δ.Τ. ΑΖ 007940



ABC FACTORS

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2015**

(Από 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2015)



Αθήναι,
18 Μαΐου 2016

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 2015 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 2015.

1. Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της Εταιρίας

Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα δεδομένα, η ύφεση στο 2015 κινήθηκε στο 0,2%. Ανεξάρτητα από το ακριβές της μέγεθος, η ύφεση επανήλθε, μετά από μια χρονιά, ασθενούς έστω, αναπτύξεως το 2014, ακυρώνοντας τις προβλέψεις για σημαντικότερη ανάπτυξη ακολούθως.

Η όποια δυναμική από το 2014, όσον αφορά την ανάπτυξη, επιβραδύνθηκε και αποσβέστηκε σταδιακά κατά την εξέλιξη των δραματικών διακυμάνσεων της προηγούμενης χρονιάς.

Ενώ η αβεβαιότητα και οι κλειστές τράπεζες κράτησαν τις επενδύσεις καθηλωμένες την περασμένη χρονιά, η ρευστότητα στην οποία είχαν πρόσβαση τα νοικοκυριά που είχαν αποσύρει καταθέσεις τους από το τραπεζικό σύστημα, και δευτερευόντως η καθυστερημένη είσπραξη ορισμένων φόρων, κράτησαν την κατανάλωση σε σχετικά υψηλό επίπεδο.

Ταυτόχρονα, η θετική επίδραση ορισμένων από τις μεταρρυθμίσεις που έλαβαν χώρα στις αγορές στην τελευταία τριετία, φαίνεται ότι συνεισφέρει προς τη θετική κατεύθυνση και ειδικότερα στη μικρή κάμψη της ανεργίας και τη δυναμική των εξαγωγών αγαθών η οποία είναι αξιοσημείωτη, ακόμη και αν δεν είναι επαρκής για να οδηγήσει συνολικά σε μια αναπτυξιακή δυναμική.

Οι θετικές εξελίξεις στον τουρισμό, το κόστος ενέργειας και τη συναλλαγματική ισοτιμία συνέβαλαν επίσης θετικά, ώστε η ύφεση να είναι σχετικά περιορισμένη, σε σχέση με τις προβλέψεις κατά την επιβολή των ελέγχων κίνησης κεφαλαίων το περασμένο καλοκαίρι.

Τα ανωτέρω αντικατοπτρίστηκαν και στον κύκλο εργασιών της αγοράς υπηρεσιών factoring, όπου η αύξηση της αξίας των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας (κύκλος εργασιών) κατά το α' εξάμηνο του 2015, αποσβέστηκε σταδιακά κατά το β' εξάμηνο.

Στο πλαίσιο του ανωτέρω ευμετάβλητου περιβάλλοντος, η Εταιρία πέτυχε αύξηση του κύκλου εργασιών της (αξία των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) το 2015, κατά 3,7% σε σχέση με το 2014, διαμορφούμενου σε € 4.391.965.646,00, τόσο μέσω περαιτέρω διεισδύσεως σε επιμέρους κλάδους της αγοράς όσο και μέσω προώθησης των παράγωγων προϊόντων (Forfaiting – Reverse Factoring), ενώ πέτυχε παράλληλα την αύξηση του μεριδίου της από 32,5% σε 34,1%, διατηρώντας ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά factoring.

Συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της και το 2015, με κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος διαμορφούμενα σε €16.434.007,73 αυξημένα κατά 2,2% σε σχέση με το 2014, παρά τις αυξημένες κατά €650.614,18



προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων κατά πελατών λόγω υιοθέτησεως των προβλέψεων του IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, σχετικά με τις συλλογικές και IBNR προβλέψεις.

Η Εταιρία και το 2015 συνέχισε την επιτυχή αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της, επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα αύξηση του μέσου υπόλοιπου των προεξοφλήσεων κατά 13,3%, σε σχέση με το 2014, διαμορφούμενες σε €585.655.287,41 την 31.12.2015, διατηρώντας το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών, σε 0,77%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2015, έχοντας δώσει περαιτέρω έμφαση τόσο στην ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου όσο και στην εφαρμογή των βέλτιστων πρακτικών.

Η ABC FACTORS, έχοντας ήδη θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων κατά τα προηγούμενα έτη, έλαβε και το 2015, 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 στον κίνδυνο 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 Τραπεζής της Ελλάδος διαμορφώνονται και οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται πλέον βάσει της ΠΔΤΕ 2622/21.12.2009 και για τις εταιρίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του νόμου 3601/2007.

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2015 είναι οι κάτωθι:

1. Διεύρυνση της πελατειακής της βάσεως, διατήρηση της υψηλής ποιότητας του χαρτοφυλακίου, προώθηση των παραγώγων προϊόντων (Forfaiting – Reverse Factoring) και περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τη μητρική Τράπεζα καθώς και ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων της μητρικής Τραπεζής.
2. Σταδιακή ενσωμάτωση και κατά την χρήση του 2015, ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) τόσο όσον αφορά την ανάγκη κάλυψης 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.
3. Περαιτέρω αυτοματοποίηση, όπου αυτό καθίστατο δυνατό, της ροής των εισερχομένων δεδομένων στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+), συμβάλλοντας ουσιαστικά στην βελτίωση της παραγωγικότητας, αλλά και της αναβάθμισης της ροής πληροφοριών προς τους πελάτες.



2. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του factoring θα συνεχίσουν να αποτελούν αρωγό των επιχειρήσεων στην προσπάθεια βελτίωσης της ρευστότητας τους και της υγιούς χρηματοδότησης της 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 της ηγετικής θέσεως της στον κλάδο όσον αφορά στο μερίδιο αγοράς αλλά και της υψηλής κερδοφορίας, εκμεταλλευόμενη τις συνθήκες ελλιπούς ρευστότητας αλλά και ευκαιριών που δημιουργούνται σε εκείνους τους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες στήριξης αλλά και ανάπτυξης της, προσδοκώντας στην αναθέρμανση της οικονομίας στο β' εξάμηνο του 2016.
2. Συνεχή βελτίωση των παρεχομένων υπηρεσιών προς τους πελάτες και στήριξη τους στα σχέδια ανάπτυξης τους.
3. 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).
4. Προώθηση των παραγώγων προϊόντων (Forfaiting – Reverse Factoring) μέσω του δικτύου της I.T.F.A. (International Trade & Forfaiting Association) καθώς και του δικτύου της μητρικής Τραπέζης.
5. 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 μείωσης των γενικών λειτουργικών εξόδων, όσο και αύξηση της παραγωγικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.
6. Περαιτέρω ενσωμάτωση ποιοτικών βελτιώσεων και προσθηκών στην νέα μηχανογραφική εφαρμογή υπηρεσιών factoring (proxima+) όσον αφορά την ανάγκη κάλυψης εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων.
7. Ολοκλήρωση της παραμετροποίησης νέων παράγωγων προϊόντων (Forfaiting – Reverse Factoring) και της ενεργοποίησης της λειτουργίας Client / WEB interface. Οι ανωτέρω εξελίξεις προσδίδουν επιπρόσθετη αξία στις συνεργασίες της Εταιρίας με τους πελάτες της, υποστηρίζοντας την ανάπτυξη/διαφοροποίηση των παρεχόμενων υπηρεσιών της, σύμφωνα με τις εξελίξεις της ευρωπαϊκής αγοράς ενώ παράλληλα βελτιώνουν την αποτελεσματικότητα στις διαδικασίες οι οποίες απαιτούνται εκ του κανονιστικού πλαισίου και των εποπτικών αρχών.

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

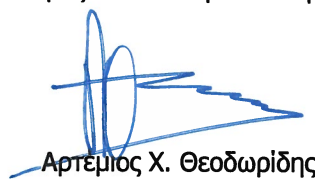
Δεν υπάρχουν ζημιές της κλεισμένης ή προηγούμενων χρήσεων ούτε προβλέπονται ζημιές για την τρέχουσα χρήση.

7. Άλλα σημαντικά γεγονότα

Από τη λήξη της κλεισμένης χρήσεως 2015 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, 18 Μαΐου 2016

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου



Αρτεμίου Χ. Θεοδωρίδης
ΑΔΤ ΑΒ 281969



ABC FACTORS

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2015

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



Αθήναι,
18 Μαΐου 2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ.....	1
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2015	
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	3
❖ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	4
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ	5
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ.....	6
❖ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	8
ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	9
1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ	9
2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ.....	17
3. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	17
4. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	17
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	17
6. ΆΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
7. ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	18
8. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	20
9. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ.....	20
10. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	21
11. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	21
12. ΈΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	21
13. ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ.....	21
14. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	22
15. ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.....	22
16. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	22
17. ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΛΗΨΕΩΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ.....	22
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	24
18. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	24
19. ΚΑΘΑΡΟ ΕΣΟΔΟ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ.....	24
20. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ.....	24
21. ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	24
22. ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	25
23. ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	25

24. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	25
25. ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....	27
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	28
26. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ.....	28
26.1 ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	28
26.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	28
27. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	28
28. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
29. ΆΛΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	29
30. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	30
31. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31
32. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ.....	31
33. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	31
34. ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΜΑΣ.....	31
35. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΡΕΧΟΝΤΑ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΟΥΣ ΦΟΡΟΥΣ	32
36. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ.....	32
37. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	33
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ.....	34
38. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	34
39. ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ.....	34
40. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	34
ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	34
41. ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ.....	34
42. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	35
43. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	35
43.1 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	35
43.2 ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	45
43.3 ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	47
43.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	49
43.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	51
44. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	52
45. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	52
46. ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ	53
47. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	54



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 2015, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσεως 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 δικλείδες, 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. 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 δικλείδες 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 δικλείδων 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 ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Άλλο θέμα

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε για το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, ελέγχθηκαν από άλλον ορκωτό ελεγκτή, ο οποίος εξέφρασε μη διαφοροποιημένη γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων την 14 Μαΐου 2015.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 20 Μαΐου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΜ ΣΟΕΛ 114



Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	18	33.420.440,90	30.665.604,53
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	18	(20.582.388,21)	(18.805.212,53)
Καθαρό έσοδο από τόκους	18	12.838.052,69	11.860.392,00
Έσοδα από προμήθειες	19	12.755.869,26	14.751.757,02
Προμήθειες έξοδα	19	(4.019.577,31)	(5.187.176,39)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	19	8.736.291,95	9.564.580,63
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(18.912,53)	5.242,87
Λοιπά έσοδα	20	87.297,37	1.754,70
		68.384,84	6.997,57
Σύνολο εσόδων		21.642.729,48	21.431.970,20
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	21	(2.956.317,35)	(3.033.677,14)
Γενικά διοικητικά έξοδα	22	(939.487,09)	(861.748,18)
Αποσβέσεις	28-29	(83.024,45)	(85.977,00)
Σύνολο εξόδων		(3.978.828,89)	(3.981.402,32)
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	23	(1.229.892,86)	(1.369.760,95)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		16.434.007,73	16.080.806,93
Φόρος εισοδήματος	24	(5.415.912,12)	(4.338.630,34)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος		11.018.095,61	11.742.176,59
Κέρδη ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	25	8,06	8,59

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα	26.1	407,05	1.271,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	26.2	2.639.842,47	1.110.575,49
Απαιτήσεις κατά πελατών	27	581.153.612,48	554.311.438,34
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	28	107.206,86	123.060,47
Άυλα πάγια στοιχεία	29	547.511,19	576.393,52
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	3.695.665,92	2.574.626,95
Σύνολο Ενεργητικού		588.144.245,97	558.697.365,91
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	146.023.829,77	127.545.622,73
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	5.395.612,45	6.936.761,15
Ομολογίες εκδόσεώς μας	34	300.080.833,00	300.121.850,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	35	4.672.115,83	4.420.131,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	30	7.099.067,58	5.592.691,33
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	338.249,30	306.262,44
Λοιπές υποχρεώσεις	37	1.369.927,97	1.615.440,10
Σύνολο Υποχρεώσεων		464.979.635,90	446.538.759,34
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	6.194.547,36	5.607.438,53
Αποτελέσματα εις νέον	40	75.905.305,83	65.486.411,16
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		123.164.610,07	112.158.606,57
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		588.144.245,97	558.697.365,91

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ**

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		11.018.095,61	11.742.176,59
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών/(ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους	36	(15.723,06)	(132.891,26)
Φόρος εισοδήματος		3.630,95	34.551,73
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(12.092,11)	(98.339,53)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.		11.006.003,50	11.643.837,06

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2014		41.000.010,00	64.746,88	5.146.938,57	54.749.599,62	100.961.295,07
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2014		-	-	-	-	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	11.643.837,06	11.643.837,06
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	39	-	-	460.499,96	(460.499,96)	-
Μέρισμα	40	-	-	-	(446.525,56)	(446.525,56)
Υπόλοιπο 31.12.2014		41.000.010,00	64.746,88	5.607.438,53	65.486.411,16	112.158.606,57
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	39	-	-	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

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		16.434.007,73	16.080.806,93
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις εναύματων παγίων στοιχείων	28	27.932,12	28.687,23
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	29	55.092,33	57.289,77
Έξοδα / (έσοδα) συνταξιοδότησεως Προσωπικού	36	37.263,80	35.477,04
Ζημίες απομείωσης απαιτήσεων	23	1.248.030,21	1.373.246,03
Τόκους ομολογιακών δανείων	18	14.761.584,17	15.191.366,59
		32.563.910,36	32.766.873,59
<i>Αύξηση/(Μείωση):</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		(28.090.204,35)	(84.962.730,62)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(97.835,76)	286.896,70
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		18.478.207,04	71.690.991,88
Υποχρεώσεων προς πελάτες		(1.541.148,70)	(1.592.703,54)
Λοιπών υποχρεώσεων		(330.975,24)	156.871,62
Λοιπών φόρων		(251.510,62)	35.448,64
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		20.730.442,73	18.381.648,27
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(4.361.150,16)	(2.783.513,74)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		16.369.292,57	15.598.134,53
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές παγίων στοιχείων	28-29	(39.427,76)	(65.037,54)
Εκποιήσεις παγίων στοιχείων	28	1.139,25	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(38.288,51)	(65.037,54)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(14.802.601,17)	(15.154.216,59)
Πληρωτέα μερίσματα		-	(446.525,56)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(14.802.601,17)	(15.600.742,15)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		-	5.242,87
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών		1.528.402,89	(62.402,29)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	26	1.111.846,63	1.174.248,92
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	26	2.640.249,52	1.111.846,63

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-54) 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 πενήνταετής, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

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

Η ABC FACTORS ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK, 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, παρατεινόμενη 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

Γενικός Διευθυντής Wholesale Banking and International Network, 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 Εσωτερικού, 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 KPMG ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. (Α.Μ.114).

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 18ης Μαΐου 2016.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1 - 31.12.2015, 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 2014 και 2015, 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 1.1.2015:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Ποτύπου 19 «Παροχές σε εργαζομένους»:** Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να λογιστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**
 - κύκλος 2010-2012 (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
 - κύκλος 2011-2013 (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2015 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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, 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)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 στα πλαίσια 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 ασήμαντες. 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης 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)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 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 Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ΔΛΠ 16 και 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)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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

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

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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 αντιστάθμισης

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

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



εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

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

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

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016

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 αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **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.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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.

• **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 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.

- **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, δύναται να οδηγήσουν σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές ανεξάρτητα με το αν ο κάτοχός τους πρόκειται να ανακτήσει την αξία των στοιχείων μέσω της πώλησης ή της χρήσης τους.
- Η ανακτησιμότητα μίας αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης εξετάζεται σε συνδυασμό με τις λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Στην περίπτωση, ωστόσο, που ο φορολογικός νόμος



περιορίζει το συμφηφισμό συγκεκριμένων φορολογητέων 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 δύνανται 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.



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 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 ζημιές 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.

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

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

7. Απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών

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

Ειδικότερα, η όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

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

Η Εταιρία εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομειώσεως προκειμένου για τον ατομικό έλεγχο αξιολογήσεως για απομείωση. Η διαδικασία προσδιορισμού των απαιτήσεων κατά πελατών προς απομείωση και της εκτίμησης των προβλέψεων 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
4. Πελάτες με ένδειξη Unlikeliness to pay.
5. Ύπαρξη/Εμφάνιση δυσμενών στοιχείων (π.χ. διαταγές πληρωμής, σφραγισμένες επιταγές, πλειστηριασμοί, πτωχεύσεις, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς το Δημόσιο, ληξιπρόθεσμες οφειλές προς Ασφαλιστικά Ταμεία ή προς Υπαλλήλους - επίσχεση εργασίας).
6. Σημαντική επιδείνωση των προοπτικών του κλάδου δραστηριότητας του πιστούχου.
7. Έλευση απρόβλεπτων ή ακραίων γεγονότων όπως απάτη, φυσικές καταστροφές κ.λπ.
8. Παρεμβάσεις και ενέργειες Εποπτικών Αρχών έναντι του πιστούχου (π.χ. ΧΑΑ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).
9. Παράβαση συμβατικών εγγράφων ή προϋποθέσεων και όρων συνεργασίας.
10. Ανεπιθύμητες αλλαγές στη μετοχική σύνθεση ή στη διοίκηση της επιχείρησης 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 ζήτησης βασικών προϊόντων ή υπηρεσιών, παύση παροχής πιστώσεων 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 ζημιολόγηση 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 προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

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 αναπαιτιολόγητης 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 Τραπεζής 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 αποτίμησης 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 31.12.2015, 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.

Ειδικότερα, και λόγω των αβεβαιοτήτων στο εσωτερικό οικονομικό περιβάλλον, κυρίως σε ότι αφορά την έκβαση των διαπραγματεύσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, σημειώθηκαν σημαντικές εκροές καταθέσεων στις αρχές του έτους. Στα τέλη του πρώτου εξαμήνου, η σημαντική αύξηση του ρυθμού εκροής καταθέσεων, σε συνδυασμό με την απόφαση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας να μη προβεί σε αντίστοιχη αύξηση του ορίου χρηματοδότησης από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας της Τραπεζής της Ελλάδος, ως αποτέλεσμα της λήξης της παράτασης του προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος, οδήγησαν στην επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και τραπεζικής αργίας η οποία ανακοινώθηκε στις 28.6.2015 και διήρκεσε έως τις 19.7.2015.. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων εξακολουθούν να υφίστανται έως την ημερομηνία εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων, ενώ οι επιμέρους διατάξεις εφαρμογής τους τροποποιούνται κατά περίπτωση με την έκδοση Πράξεων Νομοθετικού Περιεχομένου. Εντός του τρίτου τριμήνου, οι διαπραγματεύσεις της Ελληνικής Δημοκρατίας για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της ελληνικής οικονομίας ολοκληρώθηκαν στη βάση των όσων ανακοινώθηκαν στη Σύνοδο Κορυφής της 12ης Ιουλίου του 2015, με την επίτευξη συμφωνίας για τη χορήγηση νέας οικονομικής στήριξης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης. Η σχετική συμφωνία με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, που υπογράφηκε στις 19.8.2015, μεταξύ των άλλων προβλέπει:

- την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Ελληνικής Δημοκρατίας για το μεσοπρόθεσμο χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας,
- τη διάθεση ποσού €10 έως €25 δισ. για την κάλυψη τυχόν αναγκών ανακεφαλαιοποίησης ή/και εξυγίανσης των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- την χρηματοοικονομική της θέση
- την εξασφάλιση, υπό προϋποθέσεις, της μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ») στα πλαίσια του ως άνω προγράμματος, γεγονός που θα συμβάλει στη βελτίωση του οικονομικού κλίματος στο εσωτερικό της χώρας,
- τις έως τώρα ενέργειες της Ελληνικής Δημοκρατίας για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων επιτυχούς ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης του ελληνικού προγράμματος,
- την επιτυχή ανακεφαλαιοποίηση της μητρικής της εταιρίας Alpha Bank, αποκλειστικά από ιδιωτικές πηγές,
- ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2015 δεν επηρεάζουν ουσιαδώς τη λειτουργία της Εταιρίας,

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της σημειώνοντας, ωστόσο, την αρνητική επίπτωση που θα είχε στην εφαρμογή της εν λόγω αρχής τυχόν σημαντική επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

18. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7.736,84	4.168,21
Από απαιτήσεις κατά πελατών	33.412.704,06	30.661.436,32
Σύνολο	33.420.440,90	30.665.604,53
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.820.804,04	3.613.845,94
Από ομολογιακά δάνεια	14.761.584,17	15.191.366,59
Σύνολο	20.582.388,21	18.805.212,53
Καθαρό έσοδο από τόκους	12.838.052,69	11.860.392,00

19. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	12.755.869,26	14.751.757,02
Σύνολο	12.755.869,26	14.751.757,02
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	753.145,78	1.069.551,75
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	2.659.832,84	3.402.748,88
Λοιπές	606.598,69	714.875,76
Σύνολο	4.019.577,31	5.187.176,39
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	8.736.291,95	9.564.580,63

20. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Έσοδα εκπτώσεως λόγω εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος	87.223,01	-
Λοιπά έσοδα	74,36	1.754,70
Σύνολο	87.297,37	1.754,70

21. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Μισθοί και ημερομίσθια	2.318.689,55	2.351.500,64
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	499.547,02	531.102,19
Έξοδα συνταξιοδότησεως προσωπικού (σημ.36)	37.263,80	35.477,04
Λοιπές επιβαρύνσεις	100.816,98	115.597,27
Σύνολο	2.956.317,35	3.033.677,14

Ο αριθμός των απασχολούμενων την 31.12.2015 και 31.12.2014 ανήρχετο σε 86 και 87 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 4 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την ΑΧΑ 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 € 94.568,50 για την περίοδο από 1.1.2015 έως 31.12.2015 και €108.908,32 για την περίοδο από 1.1.2014 έως 31.12.2014 και καταχωρήθηκε στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

22. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	103.249,68	103.249,68
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	114.700,72	100.127,81
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	798,12	714,28
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	21.177,87	18.616,73
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	71.689,79	77.146,56
Αμοιβές τρίτων	187.978,35	199.838,45
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	40.036,88	41.158,31
Ασφάλιστρα	73.280,75	16.173,98
Υλικά γραφείου	21.290,56	18.252,50
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	78.001,73	78.303,00
Δωρεές	5.000,00	3.000,00
Συντηρήσεις κτηρίων - εξοπλισμού	69.118,75	61.102,50
Ασφάλεια κτηρίων - χρηματαποστολών	35.697,49	33.048,64
Φόροι Δημοσίου	10.302,25	10.537,98
Λοιπά γενικά έξοδα	107.164,15	100.477,76
Σύνολο	939.487,09	861.748,18

23. Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πελατών (σημ. 27)	(1.248.030,21)	(1.373.246,03)
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	18.137,35	3.485,08
Σύνολο	(1.229.892,86)	(1.369.760,95)

24. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Τρέχων Φόρος	3.905.904,92	3.402.410,06
Αναβαλλόμενος Φόρος	1.510.007,20	783.088,28
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	-	153.132,00
Σύνολο	5.415.912,12	4.338.630,34

Ο αναβαλλόμενος φόρος χρήσεως στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	4.004,01	4.004,00
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	(14.833,11)	54,80
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	38.084,34	24.953,01
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.482.751,96	754.076,47
Σύνολο	1.510.007,20	783.088,28

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 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 σχηματίσθηκαν 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 ύψος των αποθεματικών της εταιρίας με βάση τη φορολογική νομοθεσία που ενέπιπτε στις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν.4172/2013 ανερχόταν στο ποσό €551.266,19 και ο αντίστοιχος φόρος (19%) στο ποσό €104.740,63, ο οποίος και αποδόθηκε στο 2015.

Η Εταιρία εντός της χρήσης του 2014 ελέγχθηκε από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2009. Μετά την περάτωση του φορολογικού ελέγχου η Εταιρία επιβαρύνθηκε με επιπλέον φόρους και προσαυξήσεις ποσού €153.132,00.

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 €3.630,95 (2014:€34.551,73), ο οποίος αφορά αναλογιστικά κέρδη/ζημιές υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση.

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
		31.12.2015		31.12.2014
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		16.434.007,73		16.080.806,93
Φόρος εισοδήματος	29,00%	4.765.862,24	26,00%	4.181.009,80
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	0,02%	4.009,75	0,02%	2.888,54
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	3,92%	644.381,80	-	-
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	-	-	0,95%	153.132,00
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,01%	1.658,33	0,01%	1.600,00
Φόρος Εισοδήματος	32,96%	5.415.912,12	26,98%	4.338.630,34



25. Κέρδη ανά μετοχή

Βασικά κέρδη ανά μετοχή:

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

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2015	31.12.2014
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	11.018.095,61	11.742.176,59
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.366.667,00	1.366.667,00
Βασικά κέρδη (€ ανά μετοχή)	8,06	8,59

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

	31.12.2015	31.12.2014
Μετρητά	407,05	1.271,14
Σύνολο	407,05	1.271,14

26.2 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2015	31.12.2014
Καταθέσεις όψεως	2.639.842,47	1.110.575,49
Σύνολο	2.639.842,47	1.110.575,49

	31.12.2015	31.12.2014
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων	2.640.249,52	1.111.846,63

27. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2015	31.12.2014
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	305.422.582,95	325.486.364,56
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	128.992.664,61	129.914.337,23
Προεξόφληση τιμολογίων	28.749.211,88	35.212.540,73
Διεθνές Factoring	43.219.726,01	66.856.131,16
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	79.271.101,96	95.709,38
Σύνολο	585.655.287,41	557.565.083,06
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(4.501.674,93)	(3.253.644,72)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	581.153.612,48	554.311.438,34

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2014	1.880.398,69
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων κατά πελατών	1.373.246,03
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2014	3.253.644,72

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

28. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μισθωμένα Κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2014	119.940,51	1.089.952,85	1.209.893,36
Προσθήκες	3.119,71	34.854,83	37.974,54
31 Δεκεμβρίου 2014	123.060,22	1.124.807,68	1.247.867,90
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2015	123.060,22	1.124.807,68	1.247.867,90
Προσθήκες	-	13.217,76	13.217,76
Εκποιήσεις	-	(6.866,89)	(6.866,89)
31 Δεκεμβρίου 2015	123.060,22	1.131.158,55	1.254.218,77
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2014	102.497,60	993.622,60	1.096.120,20
Αποσβέσεις χρήσεως	2.252,60	26.434,63	28.687,23
31 Δεκεμβρίου 2014	104.750,20	1.020.057,23	1.124.807,43
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 εκποιηθέντων	-	(5.727,64)	(5.727,64)
31 Δεκεμβρίου 2015	107.025,05	1.039.986,86	1.147.011,91
Αναπόσβεστη αξία			
31 Δεκεμβρίου 2014	18.310,02	104.750,45	123.060,47
31 Δεκεμβρίου 2015	16.035,17	91.171,69	107.206,86

29. Άυλα πάγια στοιχεία

	Έξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσεως	
1 Ιανουαρίου 2014	1.194.534,08
Προσθήκες	27.063,00
31 Δεκεμβρίου 2014	1.221.597,08
1 Ιανουαρίου 2015	1.221.597,08
Προσθήκες	26.210,00
31 Δεκεμβρίου 2015	1.247.807,08
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2014	587.913,79
Αποσβέσεις χρήσεως	57.289,77
31 Δεκεμβρίου 2014	645.203,56
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2015	645.203,56
Αποσβέσεις χρήσεως	55.092,33
31 Δεκεμβρίου 2015	700.295,89
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2014	576.393,52
31 Δεκεμβρίου 2015	547.511,19

30. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

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 αύξησης 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)

1.1.2014 - 31.12.2014				
	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2014
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	8.008,01	(4.004,00)	-	4.004,01
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	45.131,31	(54,80)	34.551,73	79.628,24
Σύνολο	53.139,32	(4.058,80)	34.551,73	83.632,25
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(56.196,46)	(24.953,01)	-	(81.149,47)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(4.841.097,64)	(754.076,47)	-	(5.595.174,11)
Σύνολο	(4.897.294,10)	(779.029,48)	-	(5.676.323,58)
Υπόλοιπο	(4.844.154,78)	(783.088,28)	34.551,73	(5.592.691,33)

Το υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων της συγκριτικής χρήσεως 2014 (€83.632,25) συμψηφίστηκε στον Ισολογισμό με το υπόλοιπο αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων για σκοπούς παρουσίασης της καθαρής αναβαλλόμενης απαίτησης / υποχρέωσης.

31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2015	31.12.2014
Έξοδα επομένων χρήσεων	139.678,23	81.414,65
Έσοδα εισπρακτέα	85.935,75	46.899,18
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	3.450.976,32	2.427.237,50
Λοιπά	19.075,62	19.075,62
Σύνολο	3.695.665,92	2.574.626,95



ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

32. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

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

33. Υποχρεώσεις προς πελάτες

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

34. Ομολογίες εκδόσεώς μας

i. Κοινά ομολογιακά δάνεια

1. Την 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 €300.000.000, αποτελούταν από 60 ομολογίες των €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 €45.000.000 (9 ομολογίες των €5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο €255.000.000 αποτελείται από 255.000 ομολογίες των €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 30/10/2016, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 30/10/2016).

Δεδομένου ότι η ανωτέρω σύμβαση έχει συναφθεί με τη μητρική τράπεζα Alpha Bank, η Εταιρία εύλογα θεωρεί ότι θα παραταθεί η ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών.

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 €100.000.000, αποτελούταν από 20 ομολογίες των €5.000.000 έκαστη.

Ο εκδοτής 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 €5.000.000 (κεφάλαιο €30.000.000), στις 3 Απριλίου 2007, εξέδωσε τη δεύτερη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 2 ομολογίες των €5.000.000 (κεφάλαιο €10.000.000), και στις 13 Απριλίου 2007, εξέδωσε την τρίτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 4 ομολογίες των €5.000.000 (κεφάλαιο €20.000.000), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράσθηκαν στην ονομαστική τιμή από τη μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

Η Εταιρία επίσης κάνοντας χρήση του δικαιώματος της για αποπληρωμή του δανείου, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά τη διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο ή μέρος του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους, στις 29 Φεβρουαρίου 2012, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου €40.000.000 (8 ομολογίες των €5.000.000) καθώς και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το εναπομείναν κεφάλαιο €20.000.000 αποτελείται από 20.000 ομολογίες των €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 22/12/2016, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 22/12/2016).

Δεδομένου ότι η ανωτέρω σύμβαση έχει συναφθεί με τη μητρική τράπεζα Alpha Bank, η Εταιρία εύλογα θεωρεί ότι θα παραταθεί η ημερομηνίας λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών.

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 €25.000.000, αποτελούταν από 25 ομολογίες του €1.000.000 έκαστη.

Κατόπιν σχετικής τροποποίησης της ανωτέρω συμβάσεως το ανωτέρω κεφάλαιο €25.000.000 αποτελείται από 25.000 ομολογίες των €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 30/06/2019.

35. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	3.905.904,92	3.402.410,06
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	766.210,91	1.017.721,53
Σύνολο	4.672.115,83	4.420.131,59

36. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο (Ν.2112/1920 όπως τροποποιήθηκε με το Ν.4093/2012), οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημιώσεως στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το 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 αναπαιολόγητης απολύσεως, υπολογιζόμενο όμως βάσει των τακτικών αποδοχών του τελευταίου μήνα, πριν τη λύση της σύμβασης εργασίας υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης (ερμηνευτική εγκύκλιος Υπουργείου Εργασίας Κοινωνικής Ασφάλισης και Πρόνοιας αρ.26352/839 28.11.2012)

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως έχουν ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2015	31.12.2014
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	14.313,44	10.926,63
Χρηματοοικονομικό κόστος	6.125,25	6.596,12
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	16.825,11	17.954,29
Συνολικό δεδουλευμένο έξοδο / (έσοδο)	37.263,80	35.477,04

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

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	306.262,44	173.581,99
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	14.313,44	10.926,63
Επιτοκιακό κόστος	6.125,25	6.596,12
Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	(21.000,00)	(35.687,85)
Κόστος (αποτέλεσμα) διακανονισμών	16.825,11	17.954,29
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές στην υποχρέωση	15.723,06	132.891,26
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	338.249,30	306.262,44

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

	31.12.2015	31.12.2014
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στην έναρξη της χρήσεως	30.957,75	163.849,01
Μεταβολή περιόδου	(15.723,06)	(132.891,26)
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) στη λήξη της χρήσεως	15.234,69	30.957,75

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2015	31.12.2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	2,50%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,80%	1,00%

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 9% 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 10%.

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 10% 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 9%.

37. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2015	31.12.2014
Προμηθευτές	1.209.078,90	1.340.911,46
Δεδουλευμένα έξοδα	28.671,30	142.380,70
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	116.443,02	117.646,54
Λοιπές	15.734,75	14.501,40
Σύνολο	1.369.927,97	1.615.440,10

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

38. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανήρχετο σε €41.000.010,00, αποτελούμενο από 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €30,00 έκαστη, παραμένοντας έτσι αμετάβλητο σε σχέση με το 2014.

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 2014 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε € 5.607.438,53.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 23 Ιουνίου 2015, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2014, τακτικού αποθεματικού ύψους €587.108,83, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2015 το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας ανήρχετο σε € 6.194.547,36.

40. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο την 31.12.2015 € 75.905.305,83.

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

Κατά την 31.12.2013 στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονταν πλέον των ανωτέρω και αφορολόγητα αποθεματικά ύψους €551.266,19, που σχηματίσθηκαν από αφορολόγητα έσοδα.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων στις 24 Ιουνίου 2014, αποφασίστηκε διανομή ποσού €446.525,56, κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 72 του Ν.4172/2013.

Για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2015, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2015.

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 €300.080.833,00, η εύλογη αξία τους εκτιμήθηκε σε €265.035.500,00.

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

42. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

β) Φορολογικά θέματα

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι από τις φορολογικές αρχές για την ανέλεγκτη χρήση 2010. Η διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Με το άρθρο 65 Α του Ν.4174/2013 οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και οι ελεγκτικές εταιρίες 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 έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση.

Για τις χρήσεις 2011,2012,2013 και 2014 ο φορολογικός έλεγχος για την Εταιρία έχει ολοκληρωθεί και έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη ενώ, για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος τελεί υπό εξέλιξη και δεν αναμένονται ουσιώδεις φορολογικές επιβαρύνσεις.

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:

	31.12.2015	31.12.2014
Εντός ενός έτους	28.208,13	84.739,08
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	39.948,62	58.939,09
Πέραν των πέντε ετών	-	5.693,54
Σύνολο	68.156,75	149.371,71

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 την 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, προεξόφληση τιμολογίων, 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 αναλύσεως λαμβάνονται οι εξασφαλίσεις και καθορίζονται τα περιθώρια των επιτοκίων.

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

1. 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 31.12.2015 το εν λόγω ποσό ανέρχόταν σε €2.639.842,47, εκ των οποίων το μεγαλύτερο μέρος αφορά απαιτήσεις έναντι της μητρικής τράπεζας ALPHA BANK, με διαβάθμιση CCC- κατά FITCH και STANDARD & POOR'S.

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

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

	31.12.2014						
	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Υπηρεσίες	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.110.575,49	-	-	-	-	-	1.110.575,49
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	379.505.218,76	31.154.866,62	117.660.797,61	2.092.204,85	27.151.995,22	557.565.083,06
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	1.110.575,49	379.505.218,76	31.154.866,62	117.660.797,61	2.092.204,85	27.151.995,22	558.675.658,55

Α. Απαιτήσεις κατά πελατών

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

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

31.12.2014									
	Μη απομειωμένες απαιτήσεις		Απομειωμένες απαιτήσεις		Συνολική αξία πρό 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	303.037.037,89	37.705,56	2.401.273,71	-	305.476.017,16	(1.691.307,33)	-	303.784.709,83	305.451.940,67
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	250.469.060,00	57.668,51	1.562.337,39	-	252.089.065,90	(1.562.337,39)	-	250.526.728,51	251.025.878,80
Σύνολο	553.506.097,89	95.374,07	3.963.611,10	-	557.565.083,06	(3.253.644,72)	-	554.311.438,34	556.477.819,47

Στις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης βάση «Συλλογικής Αξιολόγησης» περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 525.067,92 την 31/12/2015 που αφορά σε IBNR προβλέψεις (31.12.2014: € 0).

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

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

31.12.2014					
	Κανονικού κινδύνου	Μέσου κινδύνου	Υψηλού κινδύνου	Σύνολο των χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένων	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες επιχειρήσεις	273.874.585,42	29.161.640,43	812,04	303.037.037,89	303.012.961,40
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	230.902.762,50	16.344.678,60	3.221.618,90	250.469.060,00	249.971.416,48
Σύνολο	504.777.347,92	45.506.319,03	3.222.430,94	553.506.097,89	552.984.377,88

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

	31.12.2015					31.12.2014		
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο των καθυστερημένων και μη απομειωμένων	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
1-30 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
31-60 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
61-90 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
91-180 ημέρες	-	-	-	37.705,56	57.668,51	95.374,07	-	-
181-360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
>360 ημέρες	-	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	37.705,56	57.668,51	95.374,07	57.668,51	57.668,51
Αξία εξασφαλίσεων	-	-	-	37.705,56	57.668,51	95.374,07	57.668,51	57.668,51

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

		31.12.2015		31.12.2014	
		Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
		Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων		Σύνολο των απομειωμένων απαιτήσεων	
Α. Αξία προ απομειώσεων	Ενήμερα	2.049.720,93	1.557.907,13	2.367.098,82	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	674.766,55	-	-
	181-360 ημέρες	-	321.794,23	-	-
	>360 ημέρες	34.108,62	2.167.173,00	34.174,89	1.562.337,39
Σύνολο		2.083.829,55	4.721.640,91	2.401.273,71	1.562.337,39
		6.805.470,46		3.963.611,10	
Β. Συσσωρευμένες προβλέψεις απομειώσεως (Ατομικές και Συλλογικές)	Ενήμερα	(1.628.720,93)	(124.605,76)	(1.657.132,44)	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	(21.468,19)	-	-
	181-360 ημέρες	-	(530,51)	-	-
	>360 ημέρες	(34.108,62)	(2.167.173,00)	(34.174,89)	(1.562.337,39)
Σύνολο		(1.662.829,55)	(2.313.777,46)	(1.691.307,33)	(1.562.337,39)
		(3.976.607,01)		(3.253.644,72)	
Γ. Καθαρή αξία απομειωμένων απαιτήσεων	Ενήμερα	421.000,00	1.433.301,37	709.966,38	-
	1-30 ημέρες	-	-	-	-
	31-60 ημέρες	-	-	-	-
	61-90 ημέρες	-	-	-	-
	91-180 ημέρες	-	653.298,36	-	-
	181-360 ημέρες	-	321.263,72	-	-
	>360 ημέρες	-	-	-	-
Σύνολο		421.000,00	2.407.863,45	709.966,38	-
		2.828.863,45		709.966,38	
Αξία εξασφαλίσεων		2.049.720,93	4.116.850,20	2.401.273,71	996.793,81
		6.166.571,13		3.398.067,52	

Στις απομειωμένες απαιτήσεις περιλαμβάνονται ενήμερες ρυθμίσεις οι οποίες εκ υπολοίπου €2.049.720,93 απομειώθηκε ποσό €1.628.720,93 (31.12.2014: €1.657.132,44) κατά την ατομική αξιολόγηση και εκ υπολοίπου €1.557.907,13 απομειώθηκε ποσό €124.605,76 (31.12.2014: €0) κατά την συλλογική αξιολόγηση.

A.5 Συμφωνία των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών ανά κατηγορία

1.1-31.12.2015			
	Μεγάλες επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2015	2.401.273,71	1.562.337,39	3.963.611,10
Αξία απαιτήσεων που χαρακτηρίστηκαν ως απομειωμένες εντός της περιόδου	-	3.137.246,83	3.137.246,83
Αξία απαιτήσεων που εξήλθαν από την κατηγορία των απομειωμένων	-	-	-
Εισπράξεις από απομειωμένες απαιτήσεις	(332.299,11)	(4.935,92)	(337.235,03)
Λοιπές κινήσεις	14.854,95	26.992,61	41.847,56
Σύνολο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2015	2.083.829,55	4.721.640,91	6.805.470,46
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(1.662.829,55)	(2.313.777,46)	(3.976.607,01)
Υπόλοιπο απομειωμένων απαιτήσεων την 31.12.2015 (Καθαρή Αξία)	421.000,00	2.407.863,45	2.828.863,45

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

	31.12.2015					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις						
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

	31.12.2014					
	Ελλάδα			Λοιπή Ευρώπη		
	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο απαιτήσεων	Απομειωμένες απαιτήσεις	Συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης
Μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις						
Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	-	-	-	-	-	-
Βιομηχανία και βιοτεχνίες	370.669.143,34	947.781,52	947.781,52	8.836.075,42	-	-
Εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας	-	-	-	-	-	-
Κατασκευαστικές τεχνικές	-	-	-	-	-	-
Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	117.660.797,61	521.355,69	521.355,69	-	-	-
Μεταφορικές	8.342.655,86	-	-	-	-	-
Ναυτιλία	-	-	-	-	-	-
Τουριστικές / Ξενοδοχειακές	2.092.204,85	-	-	-	-	-
Υπηρεσίες	31.154.866,62	2.367.098,82	1.657.132,44	-	-	-
Λοιποί κλάδοι	18.809.339,36	127.375,07	127.375,07	-	-	-
Σύνολο	548.729.007,64	3.963.611,10	3.253.644,72	8.836.075,42	-	-

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από μη απομειωμένες απαιτήσεις	Έσοδα από απομειωμένες απαιτήσεις
Επιχειρηματικά	33.305.900,17	106.803,89	30.564.473,57	96.962,75
Σύνολο	33.305.900,17	106.803,89	30.564.473,57	96.962,75
				30.661.436,32
				30.661.436,32

B. Ρυθμίσεις απαιτήσεων κατά πελατών

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμιζόμενων απαιτήσεων	Συνολικό ποσό απαιτήσεων	Συνολικό ποσό ρυθμιζόμενων απαιτήσεων
Χωρίς καθυστέρηση και μη απομειωμένες	578.849.816,95	-	553.506.097,89	2.404.136,01
Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένες	-	-	95.374,07	-
Απομειωμένες	6.805.470,46	3.607.628,06	3.963.611,10	2.367.098,82
Συνολική Αξία (προ απομείωσης)	585.655.287,41	3.607.628,06	557.565.083,06	4.771.234,83
Ατομική Πρόβλεψη Απομείωσης	(3.851.060,75)	(1.628.720,93)	(3.253.644,72)	(1.657.132,44)
Συλλογική Πρόβλεψη Απομείωσης	(650.614,18)	(124.605,76)	-	-
Συνολική καθαρή αξία	581.153.612,48	1.854.301,37	554.311.438,34	3.114.102,39
Αξία εξασφαλίσεων	584.772.431,95	3.607.628,06	556.477.819,47	4.596.449,96

Οι εξασφαλίσεις που παρουσιάζονται στους ανωτέρω πίνακες, έχουν υπολογιστεί με ανώτατο όριο το ύψος της έκαστης απαίτησης κατά πελάτη. Τα αντίστοιχα κονδύλια της Χρήσης 2014 αναμορφώθηκαν ώστε να καταστούν συγκρίσιμα.

Β.2 Συμφωνία ρυθμιζόμενων απαιτήσεων κατά Πελατών

Ρυθμιζόμενες απαιτήσεις κατά πελατών (Καθαρή Αξία)	
	1.1-31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης την 1.1.2015	3.114.102,39
Απαιτήσεις που εντάχθηκαν σε καθεστώς ρύθμισης εντός της περιόδου	529.808,68
Έσοδα από προμήθεια προεξοφλήσεως	5.701,17
Αποπληρωμές απαιτήσεων (μερικώς ή ολικώς)	(550.555,69)
Απαιτήσεις που εξήλθαν από το καθεστώς της ρύθμισης εντός της περιόδου	(969.411,61)
Ζημιές απομείωσης	(293.361,17)
Λοιπές κινήσεις	18.017,60
Υπόλοιπο τέλους την 31.12.2015	1.854.301,37
Εκ των οποίων:	
Μεγάλες επιχειρήσεις	421.000,00
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.433.301,37

Οι ανωτέρω ρυθμίσεις αφορούν υπόλοιπα που παρουσίασαν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών και τροποποιήθηκε/επεκτάθηκε η διάρκεια αποπληρωμής τους (σύμφωνα με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο). Οι κατά τα ανωτέρω ρυθμιζόμενες απαιτήσεις εξετάστηκαν από την Εταιρία κατά τη διαδικασία αξιολογήσεως απομειώσεως απαιτήσεων (τόσο σε απομειώσιμα όσο και σε συλλογικά), την 31.12.2015.

**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 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014.

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. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2015				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	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



Ποσά σε χιλ. €	Συναλλαγματικός κίνδυνος 31.12.2014				
	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	1,27	1,27
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,01	-	-	1.110,57	1.110,58
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	0,07	-	554.311,37	554.311,44
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	123,06	123,06
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	576,39	576,39
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	2.574,63	2.574,63
Σύνολο Ενεργητικού	0,01	0,07	-	558.697,29	558.697,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	-	-	127.545,62	127.545,62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	6.936,76	6.936,76
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	300.121,85	300.121,85
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	4.420,13	4.420,13
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	5.592,69	5.592,69
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	306,26	306,26
Λοιπές υποχρεώσεις	10,71	0,02	-	1.604,72	1.615,45
Σύνολο Υποχρεώσεων	10,71	0,02	-	446.528,03	446.538,76
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(10,70)	0,05	-	112.169,26	112.158,61

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. €	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2015							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	-	-	-	-	-	-	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)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(348.069,34)	90.536,61	45.671,36	-	-	-	-	-

	Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) 31.12.2014							
Ποσά σε χιλ. €		1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζό- μενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	< 1 μηνός							
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	1,27	1,27
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.110,58	-	-	-	-	-	-	1.110,58
Απαιτήσεις κατά πελατών	93.235,38	457.946,07	-	-	-	-	3.129,99	554.311,44
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	123,06	123,06
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	576,39	576,39
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	2.574,63	2.574,63
Σύνολο Ενεργητικού	94.345,96	457.946,07	-	-	-	-	6.405,34	558.697,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	127.545,62	-	-	-	-	-	-	127.545,62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	6.936,76	6.936,76
Ομολογίες εκδόσεώς μας	300.121,85	-	-	-	-	-	-	300.121,85
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	4.420,13	4.420,13
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	5.592,69	5.592,69
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	306,26	306,26
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.615,45	1.615,45
Σύνολο Υποχρεώσεων	427.667,47	-	-	-	-	-	18.871,29	446.538,76
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	5.607,44	5.607,44
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	65.486,41	65.486,41
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	-	-	112.158,61	112.158,61
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	427.667,47	-	-	-	-	-	131.029,90	558.697,37
ΑΝΟΙΓΜΑ	(333.321,51)	457.946,07	-	-	-	-	(124.624,56)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(333.321,51)	124.624,56	-	-	-	-	-	-

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. €	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
Λοιπά 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	-	-

Ποσά σε χιλ. €	Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis) 31.12.2014					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	1,27	-	-	-	-	1,27
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.110,58	-	-	-	-	1.110,58
Απαιτήσεις κατά πελατών	15.313,37	209.902,50	216.933,61	100.652,74	11.509,22	554.311,44
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	123,06	123,06
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	576,39	576,39
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51,52	9,65	2.413,20	11,27	88,99	2.574,63
Σύνολο Ενεργητικού	16.476,74	209.912,15	219.346,81	100.664,01	12.297,66	558.697,37
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	33.647,85	93.897,77	-	-	-	127.545,62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.936,76	-	-	-	-	6.936,76
Ομολογίες εκδόσεώς μας	121,85	-	-	-	300.000,00	300.121,85
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	1.017,72	-	3.402,41	-	-	4.420,13
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	5.592,69	5.592,69
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	306,26	306,26
Λοιπές υποχρεώσεις	1.023,98	449,08	142,39	-	-	1.615,45
Σύνολο Υποχρεώσεων	42.748,16	94.346,85	3.544,80	-	305.898,95	446.538,76
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,01	41.000,01
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	5.607,44	5.607,44
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	65.486,41	65.486,41
Σύνολο Καθαρής θέσεως	-	-	-	-	112.158,61	112.158,61
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	42.748,16	94.346,85	3.544,80	-	418.057,56	558.697,37
Άνοιγμα ρευστότητας	(26.271,42)	115.565,30	215.802,01	100.664,01	(405.759,90)	-
Σωρευτικό άνοιγμα ρευστότητας	(26.271,42)	89.293,88	305.095,89	405.759,90	-	-

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

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



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

Ποσά σε χιλ. €	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

Ποσά σε χιλ. €	Ονομαστικές εισροές/εκροές 31.12.2014					ΣΥΝΟΛΟ
	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	33.765,49	94.522,56	-	-	-	128.288,05
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.936,76	-	-	-	-	6.936,76
Ομολογίες εκδόσεώς μας	1.270,23	2.417,53	3.728,73	7.539,40	315.324,20	330.280,09
Σύνολο	41.972,48	96.940,09	3.728,73	7.539,40	315.324,20	465.504,90

43.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στα πλαίσια της εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου Ομίλου, η Εταιρία ευθυγραμμίζεται με την υλοποίηση προληπτικών μεθόδων αναγνώρισης και αξιολόγησης κινδύνου αλλά και τον εμπλουτισμό της διαδικασίας συλλογής και αναλύσεων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτό-αξιολόγησης 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-αξιολόγησης καθώς και άλλα τρέχοντα ζητήματα λειτουργικού κινδύνου παρακολουθούνται συστηματικά από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρίας καθώς και από αρμόδιες Επιτροπές Διαχείρισης 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

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία βάσει της ΠΔΤΕ 2640/18.01.2011, η οποία αντικατέστησε την ΠΔΤΕ 2606/21.02.2008. Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2010 εφαρμόζεται η ΠΔΤΕ 2622/ 21.12.2009.

Με την ΠΔΤΕ 2592/20.08.2007 διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει η Εταιρία, οι οποίοι ανέρχονται στο 8%.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) 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 περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο, το λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς. Η Εταιρία δεν έχει κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς.

Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα που απαιτεί η Πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος και δίδουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να αναπτύξει τις δραστηριότητές της σε όλους τους τομείς τα επόμενα έτη.

Η Εταιρία αξιοποιεί τις σύγχρονες μεθόδους διαχειρίσεως της κεφαλαιακής επάρκειας και για το λόγο αυτό έχει προβεί σε έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης που συνυπολογίζονται στα εποπτικά κεφάλαια (σημείωση 31).

	31.12.2015	31.12.2014
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	21,67%	18,70%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επαρκείας (Tier I+Tier II)	26,09%	22,89%

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:

	31.12.2015	31.12.2014
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	249.254,39	255.472,73
Σύνολο	249.254,39	255.472,73

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:

	31.12.2015	31.12.2014
Ενεργητικό		
A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	1.659.665,77	1.094.369,26
2. ALPHA BANK CYPRUS LTD	56.153,12	-
Σύνολο	1.715.818,89	1.094.369,26

	31.12.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	146.023.829,77	127.530.373,90
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	300.077.833,00	300.118.850,00
2. ALPHA BANK LONDON LTD	3.000,00	3.000,00
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	863.591,47	1.066.307,76
Σύνολο	446.968.254,24	428.724.531,66

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Κατάσταση αποτελεσμάτων		
ΕΣΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	6.112,32	948,49
B) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	983,95	1.204,21
Σύνολο εσόδων	7.096,27	2.152,70
ΕΞΟΔΑ		
A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	20.578.169,84	18.801.701,06
2. ALPHA BANK LONDON LTD	132,27	135,84
B) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	2.659.832,84	3.402.748,88
Γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHA BANK A.E.	212.379,48	246.305,35
Δ) Γενικά διοικητικά έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	75.774,38	52.632,71
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	82.372,68	82.372,68
Σύνολο εξόδων	23.608.661,49	22.585.896,52

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.-31.12.2015 η Εταιρία δεν είχε συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη του ΤΧΣ.

46. Αμοιβές Ελεγκτικών Εταιριών

Οι συνολικές αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή (η εταιρία KPMG ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. για την χρήση 2015 και η εταιρία ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.Ο.Ε. για την χρήση 2014), σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν.4308/2014, αναλύονται ως εξής:

	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	25.000,00	13.400,00
Έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013, για την έκδοση ετήσιου φορολογικού πιστοποιητικού.	14.000,00	13.400,00
Σύνολο	39.000,00	26.800,00



47. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήναι, 18 Μαΐου 2016

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



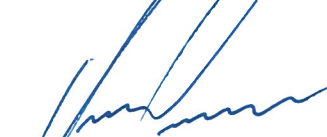
ΑΡΤΕΜΙΟΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 281969

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ



ΜΑΡΙΑ Μ. ΠΑΙΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΚ 199121

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940