



ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

από 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007 μέχρι 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

(Βάσει του ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Π.)

(Ποσά εκφρασμένα σε €)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες αποσκοπούν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ABC FACTORS Α.Ε. Ο αναγνώστης, που επιζητά να αντλήσει ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της, μπορεί να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου www.alpha.gr, όπου εμφανίζονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΣ

Διεύθυνση έδρας Εταιρίας : Μιχαλακοπούλου 48, 115 28, Αθήνα
 Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών : 32684/01/B/95/32
 Αρμόδια εποπτική αρχή : Τράπεζα της Ελλάδος / Νομαρχία Αθηνών
 Ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία) : 18 Φεβρουαρίου 2008
 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Δημήτριος Ε. Δεδούλης (ΑΜ ΣΟΕΛ 10451)
 Ελεγκτική εταιρία : Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.
 Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη
 Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρίας : www.alpha.gr

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Πρόεδρος : Γεώργιος Κ. Αρώνης

Αντιπρόεδρος : Ιωάννης Α. Κατσώρης

Μέλη : Αντώνιος Α. Αθανασούλης
 Αθανάσιος Α. Γάτσος
 Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος
 Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης
 Αλέξανδρος Α. Τσάμης

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2007	31.12.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα	778,92	365,91
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.362.186,77	603.762,76
Απαιτήσεις κατά πελατών	496.802.797,63	478.800.191,16
Ενσώματα πάγια στοιχεία	136.250,13	138.256,25
Άυλα πάγια στοιχεία	13.857,46	18.041,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	70.626,88	70.604,47
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.315.254,87	1.796.364,32
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	500.701.752,66	481.427.586,22

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	106.183.403,38	127.608.651,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.416.332,61	1.299.395,04
Ομολογίες εκδόσεώς μας	318.415.224,00	286.983.188,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	2.615.671,03	2.235.395,94
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.800.896,94	1.178.361,08
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	242.378,33	231.990,09
Λοιπές υποχρεώσεις	1.857.859,53	1.542.673,41
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	432.531.765,82	421.079.655,44

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 900.000 προς €30)	27.000.000,00	20.250.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά	2.088.594,46	1.784.519,52
Αποτελέσματα εις νέον	39.016.645,50	38.248.664,38
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	68.169.986,84	60.347.930,78
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α) + (β)	500.701.752,66	481.427.586,22

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	1-1-31.12.2007	1-1-31.12.2006
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(14.704.285,51)	(20.295.911,43)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(68.747,21)	(28.919,58)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	16.539.716,03	20.453.255,85
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) + (γ)	1.766.683,31	128.424,84
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(7.846,29)	(23.258,45)
Σύνολο εισροών / (εκροών) περιόδου	1.758.837,02	105.166,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	604.128,67	498.962,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	2.362.965,69	604.128,67

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ

	1-1-31.12.2007	1-1-31.12.2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	25.337.077,15	18.025.573,27
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(15.957.212,19)	(10.685.606,06)
Καθαρό έσοδο από τόκους	9.379.864,96	7.339.967,21
Έσοδα από προμήθειες	9.101.051,49	7.855.392,54
Προμήθειες έξοδα	(3.804.477,28)	(3.133.669,78)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες	5.296.574,21	4.721.722,76
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(7.846,29)	(31.106,18)
Λοιπά έσοδα	8.154,00	43.261,35
	307,71	12.155,17
Σύνολο εσόδων	14.676.746,88	12.073.845,14

Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.836.730,28)	(2.748.374,77)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(933.000,86)	(982.338,71)
Αποσβέσεις	(74.937,22)	(69.242,16)
Σύνολο εξόδων	(3.844.668,36)	(3.799.955,64)
Κέρδη / (ζημιές) απομείωσης απαιτήσεων	18.876,47	161.471,63
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	10.850.954,99	8.435.361,13
Φόρος εισοδήματος	(3.028.898,93)	(2.353.862,41)
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	7.822.056,06	6.081.498,72
Κέρδη ανά μετοχή:		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	8,69	6,76
Προτεινόμενο μέρισμα (€ ανά μετοχή)	-	-

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	31.12.2007	31.12.2006
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2007 και 1.1.2006 αντίστοιχα)	60.347.930,78	54.266.432,06
Κέρδη της χρήσεως μετά από φόρους	7.822.056,06	6.081.498,72
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2007 και 31.12.2006 αντίστοιχα)	68.169.986,84	60.347.930,78

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Η Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2005.
2. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
3. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαπίστωση διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρίας.
4. Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2007 και 31.12.2006 ήταν 85 και 79 άτομα αντίστοιχα.
5. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2007 έως 31.12.2007, προέκυψαν τα εξής ποσά:
 - με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έσοδα € 176.427,62.
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα € 454.314,87 β) έξοδα € 18.509.021,04.
 Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2007, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
 - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις € 2.351.786,83 β) υποχρεώσεις € 425.232.748,67 γ) εγγυητικές επιστολές € 3.537.266,07.
6. Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK Α.Ε., με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η ALPHA BANK εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

Αθήνα, 18 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 516312

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 591426

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940



ABC FACTORS

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2007
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι, 18 Φεβρουαρίου 2008

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	1
--	---

Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2007

• Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	3
• Ισολογισμός.....	4
• Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως	5
• Κατάσταση ταμειακών ροών.....	6
• Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	7

<u>Γενικές πληροφορίες</u>	7
----------------------------------	---

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1. Βάση παρουσίασης.....	8
2. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	8
3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	8
4. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	9
5. Απαιτήσεις κατά πελατών.....	9
6. Ομολογίες εκδόσεώς μας	9
7. Ενσώματα πάγια στοιχεία	9
8. Άυλα πάγια στοιχεία.....	10
9. Απομείωση απαιτήσεων πελατών.....	10
10. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	11
11. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση.....	11
12. Προβλέψεις.....	12
13. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	12
14. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες.....	12

Αποτελέσματα

15. Καθαρό έσοδο από τόκους.....	13
16. Καθαρό έσοδο από προμήθειες.....	13
17. Λοιπά έσοδα.....	13
18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	14
19. Γενικά διοικητικά έξοδα.....	14
20. Κέρδη/(ζημίες) απομείωσης απαιτήσεων	14
21. Φόρος εισοδήματος.....	14
22. Κέρδη ανά μετοχή.....	15

Ενεργητικό

23. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	16
24. Απαιτήσεις κατά πελατών.....	16
25. Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	16
26. Άυλα πάγια στοιχεία.....	17
27. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.....	17
28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	18

Υποχρεώσεις

29. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	18
30. Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	18
31. Ομολογίες εκδόσεώς μας.....	18
32. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους.....	19
33. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση.....	19
34. Λοιπές υποχρεώσεις.....	20

Καθαρή Θέση

35. Μετοχικό κεφάλαιο.....	20
36. Τακτικό αποθεματικό.....	21
37. Αποτελέσματα εις νέον.....	21

Πρόσθετες πληροφορίες

38. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	21
39. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	21
40. Διαχείριση κινδύνων.....	22
40.1 Κίνδυνος αγοράς - Πιστωτικός κίνδυνος.....	22
40.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	25
40.3 Επιτοκιακός κίνδυνος.....	26
40.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	28
41. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	29
42. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	30
43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	31

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ABC FACTORS A.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ABC FACTORS A.E (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και από περιλήψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων οι οποίες είναι εύλογες για την περίπτωση.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με απαιτήσεις ηθικής δεοντολογίας και σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για την περίπτωση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήναι, 19 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Ε. Δεδούλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10451
Σ.Ο.Λ. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2007

Κατάσταση αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2007	31.12.2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15	25.337.077,15	18.025.573,27
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	15	(15.957.212,19)	(10.685.606,06)
Καθαρό έσοδο από τόκους		9.379.864,96	7.339.967,21
Έσοδα από προμήθειες	16	9.101.051,49	7.855.392,54
Προμήθειες έξοδα	16	(3.804.477,28)	(3.133.669,78)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες		5.296.574,21	4.721.722,76
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		(7.846,29)	(31.106,18)
Λοιπά έσοδα	17	8.154,00	43.261,35
		307,71	12.155,17
Σύνολο εσόδων		14.676.746,88	12.073.845,14
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18	(2.836.730,28)	(2.748.374,77)
Γενικά διοικητικά έξοδα	19	(933.000,86)	(982.338,71)
Αποσβέσεις	25-26	(74.937,22)	(69.242,16)
Σύνολο εξόδων		(3.844.668,36)	(3.799.955,64)
Κέρδη/(ζημίες) απομείωσης απαιτήσεων	20	18.876,47	161.471,63
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		10.850.954,99	8.435.361,13
Φόρος εισοδήματος	21	(3.028.898,93)	(2.353.862,41)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		7.822.056,06	6.081.498,72
Κέρδη ανά μετοχή:	22		
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)		8,69	6,76

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 7-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Ισολογισμός της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

		Ποσά σε €	
	Σημείωση	31.12.2007	31.12.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα		778,92	365,91
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23	2.362.186,77	603.762,76
Απαιτήσεις κατά πελατών	24	496.802.797,63	478.800.191,16
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	136.250,13	138.256,25
Άυλα πάγια στοιχεία	26	13.857,46	18.041,35
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27	70.626,88	70.604,47
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	1.315.254,87	1.796.364,32
Σύνολο Ενεργητικού		500.701.752,66	481.427.586,22
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	106.183.403,38	127.608.651,88
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	1.416.332,61	1.299.395,04
Ομολογίες εκδόσεώς μας	31	318.415.224,00	286.983.188,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	32	2.615.671,03	2.235.395,94
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	27	1.800.896,94	1.178.361,08
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	33	242.378,33	231.990,09
Λοιπές υποχρεώσεις	34	1.857.859,53	1.542.673,41
Σύνολο Υποχρεώσεων		432.531.765,82	421.079.655,44
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	35	27.000.000,00	20.250.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Τακτικό αποθεματικό	36	2.088.594,46	1.784.519,52
Αποτελέσματα εις νέον	37	39.016.645,50	38.248.664,38
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		68.169.986,84	60.347.930,78
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		500.701.752,66	481.427.586,22

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 7-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως

	<i>Ποσά σε €</i>				
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2006	20.250.000,00	64.746,88	1.436.942,68	32.514.742,50	54.266.432,06
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2006					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	347.576,84	(347.576,84)	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	6.081.498,72	6.081.498,72
Υπόλοιπο 31.12.2006	<u>20.250.000,00</u>	<u>64.746,88</u>	<u>1.784.519,52</u>	<u>38.248.664,38</u>	<u>60.347.930,78</u>
Υπόλοιπο 1.1.2007	20.250.000,00	64.746,88	1.784.519,52	38.248.664,38	60.347.930,78
Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2007					
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	6.750.000,00	-	-	(6.750.000,00)	-
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	-	-	304.074,94	(304.074,94)	-
Αποτέλεσμα περιόδου	-	-	-	7.822.056,06	7.822.056,06
Υπόλοιπο 31.12.2007	<u>27.000.000,00</u>	<u>64.746,88</u>	<u>2.088.594,46</u>	<u>39.016.645,50</u>	<u>68.169.986,84</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 7-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

Σημείωση	Ποσά σε €	
	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	10.850.954,99	8.435.361,13
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>		
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	25 67.570,78	63.925,98
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	26 7.366,44	5.316,18
Έξοδα συνταξιοδότησεως Προσωπικού	33 10.388,24	22.203,69
Τόκους ομολογιακών δανείων	15 14.892.319,97	10.183.384,15
	25.828.600,42	18.710.191,13
<i>Αύξηση/(Μείωση):</i>		
Απαιτήσεων κατά πελατών	(18.002.606,47)	(99.641.384,31)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	28.451,14	(22.209,35)
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(21.425.248,50)	63.818.835,92
Υποχρεώσεων προς πελάτες	116.937,57	(1.204.781,64)
Λοιπών υποχρεώσεων	310.295,18	(76.485,60)
Λοιπών φόρων	53.455,89	83.485,84
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(1.614.170,74)	(1.963.563,42)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(14.704.285,51)	(20.295.911,43)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές παγίων στοιχείων	25-26 (68.747,21)	(28.919,58)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(68.747,21)	(28.919,58)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Έκδοση ομολογιακών δανείων	31 30.000.000,00	30.000.000,00
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων	(13.460.283,97)	(9.546.744,15)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	16.539.716,03	20.453.255,85
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(7.846,29)	(23.258,45)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών	1.758.837,02	105.166,39
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	604.128,67	498.962,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	2.362.965,69	604.128,67

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 7-31) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

Γενικές πληροφορίες

Η εταιρία συστάθηκε το έτος 1995 και λειτουργεί έως σήμερα με την επωνυμία ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε και διακριτικό τίτλο ABC FACTORS (η εταιρία).

Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου 48, και είναι καταχωρημένη 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 9ης Ιουνίου 2005, λήγει το 2010 και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Γεώργιος Κ. Αρώνης

Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής Alpha Bank

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ιωάννης Α. Κατσώρης

Πρώην τραπεζικός υπάλληλος

ΜΕΛΗ

Αθανάσιος Α. Γάτσης

Διευθυντής Διευθύνσεως Καταστημάτων Αττικής Ι, Alpha Bank

Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος

Διευθυντής Διευθύνσεως Επιχειρηματικών Κέντρων Α', Alpha Bank

Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης

Διευθυντής Εκτιμήσεως Κινδύνων ομίλου Alpha Bank

Αλέξανδρος Α. Τσάμης

Διευθυντής Διευθύνσεως Νέων Δικτύων, Alpha Bank

Αντώνιος Α. Αθανασούλης

Πρώην τραπεζικός υπάλληλος

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ

Μαρία Μ. Ράικου

Γενικός Διευθυντής ABC FACTORS

Ελεγκτής των ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι ο κος Δημήτριος Ε. Δεδούλης με Α.Μ. ΣΟΕΛ 10451, της εταιρίας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε

Οι οικονομικές καταστάσεις που ακολουθούν έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 18^{ης} Φεβρουαρίου 2008.

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1. Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1-31.12.2007, και έχουν συνταχθεί 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 19^{ης} Ιουλίου 2002.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται μετά από την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες αξίες και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της εταιρίας. Δεν υπάρχουν πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν από την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

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

Για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31.12.2007 έχουν τηρηθεί οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2006 και επιπλέον εφαρμόστηκε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), 7. Τα νέα πρότυπα και ερμηνείες τα οποία εκδόθηκαν έως την 31.12.2007 και έχουν ισχύ μετά την 31.12.2007 δεν εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση της εταιρίας πιστεύει ότι η εφαρμογή αυτών των προτύπων δε θα έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται 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 λογικά.

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

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, τις υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα και τις ομολογίες εκδόσεως μας.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται 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, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. 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 ταυτόχρονα την υποχρέωση.

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

5. Απαιτήσεις κατά πελατών

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

6. Ομολογίες εκδόσεώς μας

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 την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

7. 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. 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 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 4 έως 9 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.

8. Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η εταιρία έχει καθορίσει σε 4 έτη. Για τα άυλα στοιχεία δεν υπολογίζεται υπολειμματική αξία.

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

9. Απομείωση απαιτήσεων πελατών

Για τον υπολογισμό της απομείωσης των απαιτήσεων, 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. Καθορισμός των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομείωσης (trigger events)

Οι απαιτήσεις, στις οποίες υπάρχουν καθυστερημένες οφειλές πελατών από κεφάλαιο ή και τόκους πάνω από 90 ημέρες, αποτελούν για την εταιρία, το μεγαλύτερο σε όγκο μέρος του χαρτοφυλακίου, στο οποίο επικεντρώνεται κυρίως ο έλεγχος απομείωσης.

Έλεγχος απομείωσης μπορεί να γίνει επίσης και για καθυστερήσεις μικρότερες από 90 ημέρες, ή ακόμα και όταν δεν υπάρχουν καθόλου καθυστερήσεις όταν:

- i. έχουν αρχίσει σε βάρος πελατών, διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης με επισπεύδουσες Τράπεζες ή άλλους πιστωτές ή
- ii. έχουν περιέλθει σε γνώση της εταιρίας, πληροφορίες για επιδείνωση της χρηματοοικονομικής θέσης των πιστούχων (πτώση πωλήσεων ή περιθωρίου μικτού κέρδους, μείωση κερδών κ.λπ.) ή άλλα γεγονότα (κήρυξη σε πτώχευση, τυχαία γεγονότα όπως πλημμύρα, πυρκαγιά κ.λπ. στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης), που συνέβησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης και τα οποία εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή εξυπηρέτηση των δανείων.

Τέλος, έλεγχος απομείωσης διενεργείται σε χρηματοδοτήσεις που έχουν γίνει σε κλάδους της οικονομίας ή συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές, που έχουν αρχίσει να εμφανίζουν προβλήματα, τα οποία ανεφύησαν μετά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των απαιτήσεων.

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

Ανεξαρτήτως του ύψους του ανεξόφλητου υπολοίπου κάθε απαίτησης η εταιρία διενεργεί έλεγχο απομείωσης σε ατομική βάση.

Στις περιπτώσεις που ο έλεγχος πρέπει να γίνει σε επίπεδο χαρτοφυλακίων που εμφανίζουν κοινά χαρακτηριστικά, όσον αφορά την εκδήλωση του πιστωτικού κινδύνου, οι ομάδες χαρτοφυλακίων επιλέγονται με κριτήρια:

- i. την επικινδυνότητα του συγκεκριμένου κλάδου.
- ii. την φύση των εισπρακτέων απαιτήσεων (είδος προϊόντος, περίοδος πίστωσης).

γ. *Υπολογισμός απομείωσης*

Το ύψος της πρόβλεψης απομείωσης των απαιτήσεων, ισούται με την 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*

Κατά τον έλεγχο της απομείωσης δημιουργούνται υπό-αντίθετοι λογαριασμοί 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.

10. Αναβαλλόμενη φορολογία

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.

11. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά τη συνταξιοδότηση

Η υποχρέωση για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού μετά την αποχώρησή του από την εργασία καλύπτεται από δημόσιο ασφαλιστικό φορέα (ΙΚΑ). Εργοδότης και προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτόν σε μηνιαία βάση.

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο, 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). Στην περίπτωση παραίτησής ή δικαιολογημένης απολύσεως το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναπαιτιολόγητης απολύσεως.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτιμώσεως των εκτιμώμενων μονάδων υποχρεώσεως (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η

ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2007 η εταιρία, εφαρμόζοντας τις γενικές διατάξεις του ΔΛΠ 19, ακολούθησε τη μέθοδο του «περιθωρίου» (corridor approach) για την αναγνώριση των σωρευμένων αναλογιστικών ζημιών / κερδών. Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές για κάθε πρόγραμμα ξεχωριστά που υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της υποχρέωσης της καθορισμένης παροχής και της πραγματικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, καταχωρούνται συστηματικά κατά τη διάρκεια του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των εργαζομένων που συμμετέχουν στο πρόγραμμα.

12. 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 εκρών 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. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

13. 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 την λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με την λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου.

14. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες

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

Αποτελέσματα

15. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	455.728,61	740.469,44
Από απαιτήσεις κατά πελατών	24.881.348,54	17.285.103,83
Σύνολο	<u>25.337.077,15</u>	<u>18.025.573,27</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.064.892,22	502.221,91
Από ομολογιακά δάνεια	14.892.319,97	10.183.384,15
Λοιπά	-	-
Σύνολο	<u>15.957.212,19</u>	<u>10.685.606,06</u>

16. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Έσοδα από προμήθειες		
Υπηρεσιών Factoring	9.101.051,49	7.855.392,54
Σύνολο	<u>9.101.051,49</u>	<u>7.855.392,54</u>
Προμήθειες έξοδα		
Εγχωρίου Factoring	902.395,37	748.368,27
Σύστασης Δικτύου Alpha Bank	2.322.000,00	2.014.000,00
Λοιπές	580.081,91	371.301,51
Σύνολο	<u>3.804.477,28</u>	<u>3.133.669,78</u>

17. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Έκπτωση από εφάπαξ εξόφληση φόρων	-	29.901,98
Επιδότησεις προγραμμάτων επιμόρφωσης προσωπικού και πρακτικής εξάσκησης φοιτητών.	-	9.136,00
Λοιπά	8.154,00	4.223,37
Σύνολο	<u>8.154,00</u>	<u>43.261,35</u>

18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Μισθοί και ημερομίσθια	2.287.865,85	2.214.965,34
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	465.042,16	441.077,15
Έξοδα συνταξιοδότησεως προσωπικού	10.388,24	22.203,69
Λοιπές επιβαρύνσεις	73.434,03	70.128,59
Σύνολο	2.836.730,28	2.748.374,77

Ο αριθμός του απασχολουμένου προσωπικού της εταιρίας την 31.12.2007 και 31.12.2006, ήταν 85 και 79 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 6 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

19. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	87.923,87	85.302,49
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	92.974,84	104.948,09
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	11.349,89	15.078,25
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	69.427,08	41.767,89
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	108.648,05	122.005,75
Αμοιβές τρίτων	219.092,31	206.505,44
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	68.432,88	83.016,78
Ασφάλιστρα	15.117,00	18.611,69
Υλικά γραφείου	23.475,34	16.122,85
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	44.167,50	54.524,91
Δωρεές	2.000,00	4.500,00
Λοιπά γενικά έξοδα	190.392,10	229.954,57
Σύνολο	933.000,86	982.338,71

20. Κέρδη/(ζημιές) απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	18.876,47	161.471,63
Σύνολο	18.876,47	161.471,63

21. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2007	31.12.2006
Τρέχων Φόρος	2.144.542,48	1.817.723,28
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	261.843,00	-
Αναβαλλόμενος Φόρος	622.513,45	536.139,13
Σύνολο	3.028.898,93	2.353.862,41

Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

	Από 1 Ιανουαρίου έως			
	31.12.2007		31.12.2006	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		10.850.954,99		8.435.361,13
Φόρος εισοδήματος	25,00%	2.712.738,75	29,00%	2.446.254,73
Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:				
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	2,41%	261.843,00	-	-
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας	-	-	(0,10%)	(8.671,57)
Έξοδα μη εκπεστέα	0,50%	54.317,18	0,02%	1.895,96
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	-	-	(1,01%)	(85.616,71)
Φόρος Εισοδήματος	27,91%	3.028.898,93	27,91%	2.353.862,41

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρίες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 29% τη χρήση 2006 και με συντελεστή 25% για τις χρήσεις 2007 και εφεξής.

Ο υπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας γίνεται με συντελεστή 25%.

22. 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	
	31.12.2007	31.12.2006
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	7.822.056,06	6.081.498,72
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	900.000,00	900.000,00
Βασικά κέρδη (€ ανά μετοχή)	8,69	6,76

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, της περιόδου 1.1-31.12.2006, έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με τα δημοσιευθέντα, για να καταστούν συγκρίσιμα, λόγω της δωρεάν διανομής μετοχών από κεφαλαιοποίηση κερδών παρελθουσών χρήσεων, που έγινε σύμφωνα με απόφαση της από 7.12.2007, Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως.

Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή:

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

Ενεργητικό

23. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31.12.2007	31.12.2006
Όψεως	2.362.186,77	603.762,76
Σύνολο	<u>2.362.186,77</u>	<u>603.762,76</u>

24. Απαιτήσεις κατά πελατών

	31.12.2007	31.12.2006
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	190.079.348,39	195.030.627,94
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	247.423.115,79	183.782.380,83
Προεξόφληση τιμολογίων	54.370.668,96	70.717.089,00
Διεθνές Factoring	8.144.396,94	32.763.041,41
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	-	130.581,73
Σύνολο	<u>500.017.530,08</u>	<u>482.423.720,91</u>
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	<u>(3.214.732,45)</u>	<u>(3.623.529,75)</u>
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	<u>496.802.797,63</u>	<u>478.800.191,16</u>

Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών

Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2006	4.885.209,52
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	-
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	<u>(1.261.679,77)</u>
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2006	3.623.529,75
Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2007	3.623.529,75
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	-
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	<u>(408.797,30)</u>
Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2007	<u>3.214.732,45</u>

25. Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Μισθωμένα Κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Κόστος κτήσεως			
1 Ιανουαρίου 2006	123.819,36	1.049.332,76	1.173.152,12
Προσθήκες	-	16.919,58	16.919,58
Εκποιήσεις	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2006	<u>123.819,36</u>	<u>1.066.252,34</u>	<u>1.190.071,70</u>
1 Ιανουαρίου 2007	123.819,36	1.066.252,34	1.190.071,70
Προσθήκες	-	65.564,66	65.564,66
31 Δεκεμβρίου 2007	<u>123.819,36</u>	<u>1.131.817,00</u>	<u>1.255.636,36</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
1 Ιανουαρίου 2006	89.746,74	898.142,73	987.889,47
Αποσβέσεις περιόδου	4.363,27	59.562,71	63.925,98
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2006	<u>94.110,01</u>	<u>957.705,44</u>	<u>1.051.815,45</u>

	Μισθωμένα Κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	94.110,01	957.705,44	1.051.815,45
1 Ιανουαρίου 2007	4.095,75	63.475,03	67.570,78
Αποσβέσεις περιόδου	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2007	<u>98.205,76</u>	<u>1.021.180,47</u>	<u>1.119.386,23</u>
Αναπόσβεστη αξία			
31 Δεκεμβρίου 2007	25.613,60	110.636,53	136.250,13
31 Δεκεμβρίου 2006	29.709,35	108.546,90	138.256,25

26. Άυλα πάγια στοιχεία

Περιλαμβάνονται μόνο λογισμικά προγράμματα (software).

	Έξοδα λογισμικού (software)
Κόστος κτήσεως	
1 Ιανουαρίου 2006	497.981,61
Προσθήκες	<u>12.000,00</u>
31 Δεκεμβρίου 2006	<u>509.981,61</u>
1 Ιανουαρίου 2007	509.981,61
Προσθήκες	<u>3.182,55</u>
31 Δεκεμβρίου 2007	<u>513.164,16</u>
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2006	486.624,08
Αποσβέσεις περιόδου	<u>5.316,18</u>
31 Δεκεμβρίου 2006	<u>491.940,26</u>
1 Ιανουαρίου 2007	491.940,26
Αποσβέσεις περιόδου	<u>7.366,44</u>
31 Δεκεμβρίου 2007	<u>499.306,70</u>
Αναπόσβεστη αξία	
31 Δεκεμβρίου 2007	13.857,46
31 Δεκεμβρίου 2006	18.041,35

27. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	1.1.2007 - 31.12.2007			Υπόλοιπο 31.12.2007
	Υπόλοιπο 1.1.2007	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Άυλα πάγια στοιχεία	12.606,95	(2.574,65)	-	10.032,30
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	57.997,52	2.597,06	-	60.594,58
Σύνολο	<u>70.604,47</u>	<u>22,41</u>	-	<u>70.626,88</u>
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(1.178.361,08)	(622.535,86)	-	(1.800.896,94)
Σύνολο	<u>(1.178.361,08)</u>	<u>(622.535,86)</u>	-	<u>(1.800.896,94)</u>
Υπόλοιπο	<u>(1.107.756,61)</u>	<u>(622.513,45)</u>	-	<u>(1.730.270,06)</u>

	1.1.2006 - 31.12.2006			Υπόλοιπο 31.12.2006
	Υπόλοιπο 1.1.2006	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	
Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις				
Άυλα πάγια στοιχεία	1.544,98	11.061,97	-	12.606,95
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	52.446,60	5.550,92	-	57.997,52
Σύνολο	53.991,58	16.612,89	-	70.604,47
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(625.609,06)	(552.752,02)	-	(1.178.361,08)
Σύνολο	(625.609,06)	(552.752,02)	-	(1.178.361,08)
Υπόλοιπο	(571.617,48)	(536.139,13)	-	(1.107.756,61)

28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2007	31.12.2006
Έξοδα επομένων χρήσεων	47.500,37	49.420,65
Έσοδα εισπρακτέα	114.692,30	106.640,08
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	1.153.062,20	1.640.303,59
Σύνολο	1.315.254,87	1.796.364,32

Υποχρεώσεις

29. 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 την μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

30. 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.

31. Ομολογίες εκδόσεώς μας

Ομολογιακό Δάνειο Ι

Την 22^η Οκτωβρίου 2003 η εταιρία σύναψε σύμβαση με την 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 δάνειο, κεφαλαίου €300.000.000, αποτελείται από 60 ομολογίες των €5.000.000,00 έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά τρίμηνο.

Ο εκδότης έχει το δικαίωμα να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Σε εφαρμογή του ανωτέρω δικαιώματος, η εταιρία στις 29 Δεκεμβρίου 2005, αποπλήρωσε μέρος του κεφαλαίου €45.000.000,00 (9 ομολογίες των €5.000.000,00) και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Ομολογιακό Δάνειο ΙΙ

Τη 15^η Δεκεμβρίου 2006 η εταιρία σύναψε σύμβαση με την 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 δάνειο, κεφαλαίου €100.000.000, αποτελείται από 20 ομολογίες των €5.000.000,00 έκαστη. Το επιτόκιο υπολογίζεται σε Euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του και οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά εξάμηνο.

Ο εκδότης δύναται να εκδώσει έως πέντε σειρές ομολογιών εντός διαστήματος ενός έτους από την ανωτέρω ημερομηνία υπογραφής της σύμβασης καθώς και να αποπληρώσει το δάνειο, σε οποιαδήποτε στιγμή, κατά την διάρκεια του, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

Σε εφαρμογή του ανωτέρω δικαιώματος, η εταιρία στις 22 Δεκεμβρίου 2006, εξέδωσε την πρώτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 6 ομολογίες των €5.000.000,00 (κεφάλαιο €30.000.000,00), στις 3 Απριλίου 2007, εξέδωσε την δεύτερη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 2 ομολογίες των €5.000.000,00 (κεφάλαιο €10.000.000,00), και στις 13 Απριλίου 2007, εξέδωσε την τρίτη σειρά ομολογιών, αποτελούμενη από 4 ομολογίες των €5.000.000,00 (κεφάλαιο €20.000.000,00), οι οποίες στο σύνολο τους αγοράσθηκαν στην ονομαστική τιμή από την μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

32. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους

	31.12.2007	31.12.2006
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	2.144.542,48	1.817.723,28
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	471.128,55	417.672,66
Σύνολο	2.615.671,03	2.235.395,94

33. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από τον χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του.

Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί δικαιούται το ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης, που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια ημέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν, εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των περιόδων 1^{ης} Ιανουαρίου – 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 και 2006 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού, που παρουσιάζονται στον Ισολογισμό της χρήσεως, που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2007 και 31^η Δεκεμβρίου 2006 αντίστοιχα.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσεως έχει ως εξής:

	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	
	31.12.2007	31.12.2006
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	35.609,48	35.067,18
Χρηματοοικονομικό κόστος	11.638,21	10.886,82
Άλλα έξοδα/(έσοδα)	(36.859,45)	(23.750,31)
Σύνολο	10.388,24	22.203,69

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

Υπόλοιπο την 1.1.2006	209.786,40
Πρόβλεψη περιόδου	22.203,69
Υπόλοιπο την 31.12.2006	231.990,09
Υπόλοιπο την 1.1.2007	231.990,09
Πρόβλεψη περιόδου	10.338,24
Υπόλοιπο την 31.12.2007	<u>242.328,33</u>

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Τρέχουσα αξία υποχρέωσης για αποζημίωση Σωρευτική μη αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά	283.144,90	269.623,67	241.486,70	201.898,57
	<u>(40.766,57)</u>	<u>(37.633,58)</u>	<u>(31.700,30)</u>	<u>-</u>
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	<u>242.378,33</u>	<u>231.990,09</u>	<u>209.786,40</u>	<u>201.898,57</u>

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2007	31.12.2006
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,00%	5,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5,00%	5,00%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	27,63	27,70

Επιπροσθέτως η εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την AXA Ασφαλιστική, για παροχή ασφαλίσεως ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης Νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε €55.495,22 για την περίοδο από 1.1.2007 έως 31.12.2007 και €52.464,13 για την περίοδο από 1.1.2006 έως 31.12.2006 και καταχωρήθηκαν στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

34. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2007	31.12.2006
Προμηθευτές	1.576.362,94	1.200.473,87
Δεδουλευμένα έξοδα	76.373,95	218.917,63
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	164.426,17	100.457,33
Λοιπές	40.696,47	22.824,58
Σύνολο	<u>1.857.859,53</u>	<u>1.542.673,41</u>

Καθαρή Θέση

35. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήρχετο σε €20.250.000,00, αποτελούμενο από 675.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €30,00 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήρχετο σε €64.746,88.

Στην συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως στις 7 Δεκεμβρίου 2007, αποφασίστηκε η κεφαλαιοποίηση κερδών παρελθουσών χρήσεων, ποσού €6.750.000,00, με την έκδοση 225.000 νέων δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών, αξίας €30 έκαστη.

Ως εκ τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανήρχετο σε €27.000.000,00, αποτελούμενο από 900.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €30,00 έκαστη και η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανήρχετο σε €64.746,88.

36. 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 2006 το τακτικό αποθεματικό της εταιρίας ανήρχετο σε € 1.784.519,52.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 27 Μαρτίου 2007, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2006, τακτικού αποθεματικού ύψους €304.074,94, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2007 το τακτικό αποθεματικό της εταιρίας ανήρχετο σε €2.088.594,46.

37. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο την 31.12.2007 €39.016.645,50.

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται και αφορολόγητα αποθεματικά ύψους €772.254.12, που σχηματίστηκαν από αφορολόγητα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν.

Εάν τα ανωτέρω αποθεματικά διανεμηθούν ή κεφαλαιοποιηθούν, θα φορολογηθούν με τον εκάστοτε ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Για την χρήση που έληξε στις 31.12.2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, την μη διανομή μερίσματος.

Πρόσθετες πληροφορίες

38. 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 χρηματοοικονομικών μέσων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, 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.

39. 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 2005.

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

γ) Στοιχεία εκτός ισολογισμού

	31.12.2007	31.12.2006
Εγγυητικές επιστολές	3.537.266,07	978.805,28
Σύνολο	<u>3.537.266,07</u>	<u>978.805,28</u>

40. Διαχείριση κινδύνων

40.1 Κίνδυνος αγοράς - Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος, η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς.

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται το γεγονός, κατά το οποίο ο αντισυμβαλλόμενος (προμηθευτής) δε δύναται να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις, που προκύπτουν εκ της συμβάσεως πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Ο διαχωρισμός των υπηρεσιών Factoring σε είδη (εγχώριο Factoring με αναγωγή, εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή, προεξόφληση τιμολογίων, εξαγωγικό και εισαγωγικό Factoring), αντανακλά και το βαθμό του πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχει κάθε υπηρεσία.

Ένας σημαντικός διαχωρισμός των υπηρεσιών Factoring από πλευράς πιστωτικού κινδύνου, είναι το Factoring με αναγωγή και το Factoring χωρίς αναγωγή. Στην πρώτη περίπτωση ο κίνδυνος μπορεί να αναχθεί στον προμηθευτή (πιστούχος) ενώ στην δεύτερη περίπτωση όχι. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα στο Factoring χωρίς αναγωγή, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου να εστιάζεται αποκλειστικά 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 έχουν ήδη σχηματισθεί προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την θέσπιση κατάλληλων πιστωτικών ορίων μετά από επιστάμενο έλεγχο της φερεγγυότητας τόσο των προμηθευτών όσο και των οφειλετών, προκειμένου να αποφασιστεί εάν η εταιρία θα αναλάβει την 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, είναι σύμφωνη με την μεθοδολογία της μητρικής τράπεζας, πραγματοποιείται με βάση την αξιολόγηση συγκεκριμένων ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων 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 δραστηριότητάς του.

3. Υψηλού κινδύνου

Πιστούχοι με καθυστερήσεις άνω των 90 ημερών, επίδικοι ή επισφαλείς.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10,40	-	10,40
Απαιτήσεις κατά πελατών	500.017,53	3.214,73	496.802,80
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	500.027,93	3.214,73	496.813,20
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	3.888,55	-	3.888,55
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	503.916,48	3.214,73	500.701,75

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας την 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστι- κές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10,40	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	269.615,21	2.684,73	168.996,30	1.264,72	57.456,57
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	10,40	269.615,21	2.684,73	168.996,30	1.264,72	57.456,57

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	343,72	-	343,72
Απαιτήσεις κατά πελατών	482.423,72	3.623,53	478.800,19
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	482.767,44	3.623,53	479.143,91
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.283,67	-	2.283,67
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	485.051,11	3.623,53	481.427,58

Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας την 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	Πιστωτικά ιδρύματα και λοιπές χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστι- κές τεχνικές και εκμετάλλευση ακίνητης περιουσίας	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	343,72	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	272.811,47	2.060,02	149.474,07	1.494,03	56.584,13
Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	343,72	272.811,47	2.060,02	149.474,07	1.494,03	56.584,13

Απαιτήσεις κατά πελατών

Ανάλυση ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου την 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Κανονικού κινδύνου	484.311,86	-	-	-	484.311,86
Μέσου κινδύνου	12.096,58	-	-	-	12.096,58
Υψηλού κινδύνου	-	264,36	2.828,71	516,02	3.609,09
Σύνολο	496.408,44	264,36	2.828,71	516,02	500.017,53
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	-	2.698,71	516,02	3.214,73
Τρέχουσα αξία	496.408,44	264,36	130,00	-	496.802,80
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (τιμολόγια)	856.253,70	743,93	5.875,50	516,02	863.389,15

Δάνεια σε ρύθμιση την 31.12.2007 : 153,76

Ανάλυση ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου την 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Κανονικού κινδύνου	458.710,89	-	-	-	458.710,89
Μέσου κινδύνου	19.093,64	-	-	-	19.093,64
Υψηλού κινδύνου	-	494,19	3.630,49	494,51	4.619,19
Σύνολο	477.804,53	494,19	3.630,49	494,51	482.423,72
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	-	3.129,02	494,51	3.623,53
Τρέχουσα αξία	477.804,53	494,19	501,47	-	478.800,19
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (τιμολόγια)	751.361,30	1.777,03	6.440,88	494,51	760.073,72

Δάνεια σε ρύθμιση την 31.12.2006 : 421,73

Ανάλυση καθυστερήσεων την 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Ενήμερα	496.408,44	-	-	-	496.408,44
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	-	-	-	-	-
Καθυστερημένα πάνω από 90 ημέρες	-	264,36	2.828,71	516,02	3.609,09
Σύνολο	496.408,44	264,36	2.828,71	516,02	500.017,53

Ανάλυση καθυστερήσεων την 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	Απομειωμένα σε συλλογική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Ενήμερα	477.804,53	-	-	-	477.804,53
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	-	-	-	-	-
Καθυστερημένα πάνω από 90 ημέρες	-	494,19	3.630,49	494,51	4.619,19
Σύνολο	477.804,53	494,19	3.630,49	494,51	482.423,72

Όπως αναλυτικά παρατίθεται παρακάτω, στις παραγράφους 40.3 και 40.4, 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.

40.2 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. Στον πίνακα που ακολουθεί, περιγράφεται η έκθεση της εταιρίας στον κίνδυνο από συναλλαγματικές μεταβολές κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την 31 Δεκεμβρίου 2006.

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

Συναλλαγματικός κίνδυνος της 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,78	0,78
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0,05	-	5,60	2.356,54	2.362,19
Απαιτήσεις κατά πελατών	2,45	470,06	-	496.330,29	496.802,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	136,25	136,25
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	13,86	13,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	70,62	70,62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	9,81	0,15	1.305,29	1.315,25
Σύνολο Ενεργητικού	2,50	479,87	5,75	500.213,63	500.701,75
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	423,98	-	105.759,42	106.183,40
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	1.416,33	1.416,33
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	318.415,22	318.415,22
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	2.615,67	2.615,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	1.800,90	1.800,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	242,38	242,38
Λοιπές υποχρεώσεις	23,60	-	5,23	1.829,03	1.857,86
Σύνολο Υποχρεώσεων	23,60	423,98	5,23	432.078,95	432.531,76
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(21,10)	55,89	0,52	68.134,68	68.169,99

Συναλλαγματικός κίνδυνος της 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
Σύνολο Ενεργητικού	3,36	107,40	0,17	481.316,65	481.427,58
Σύνολο Υποχρεώσεων	19,82	15,81	3,55	421.040,47	421.079,65
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	(16,46)	91,59	(3,38)	60.276,18	60.347,93

40.3 Επιτοκιακός κίνδυνος

Στα πλαίσια της ανάλυσης των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού διενεργείται Ανάλυση Ληκτοτήτων (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.

Ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού παρουσιάζεται κατωτέρω:

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,78	0,78
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-	-	-	-	2.362,19	2.362,19
Απαιτήσεις κατά πελατών	300.724,28	154.301,98	-	-	-	-	41.776,54	496.802,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	136,25	136,25
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	13,86	13,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	70,62	70,62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	1.315,25	1.315,25
Σύνολο Ενεργητικού	300.724,28	154.301,98	-	-	-	-	45.675,49	500.701,75
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	104.724,02	423,88	-	-	-	-	1.035,50	106.183,40
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	1.416,33	1.416,33
Ομολογίες εκδόσεώς μας	315.000,00	-	-	-	-	-	3.415,22	318.415,22
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	2.615,67	2.615,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.800,90	1.800,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	242,38	242,38
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.857,86	1.857,86
Σύνολο Υποχρεώσεων	419.724,02	423,88	-	-	-	-	12.383,86	432.531,76
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	27.000,00	27.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	2.088,59	2.088,59
Αποτελέσματα εις νέων	-	-	-	-	-	-	39.016,65	39.016,65
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	-	-	-	-	-	-	68.169,99	68.169,99
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	419.724,02	423,88	-	-	-	-	80.553,85	500.701,75
ΑΝΟΙΓΜΑ	(118.999,74)	153.878,10	-	-	-	-	(34.878,36)	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(118.999,74)	34.878,36	-	-	-	-	-	-

Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΑ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,37	0,37
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-	-	-	-	603,76	603,76
Απαιτήσεις κατά πελατών	150.903,85	239.610,61	5.344,21	-	-	-	82.941,52	478.800,19
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	138,26	138,26
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	18,04	18,04
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	70,60	70,60
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	1.796,36	1.796,36
Σύνολο Ενεργητικού	150.903,85	239.610,61	5.344,21	-	-	-	85.568,91	481.427,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	125.603,75	-	-	-	-	-	2.004,90	127.608,65
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	1.299,39	1.299,39
Ομολογίες εκδόσεώς μας	285.000,00	-	-	-	-	-	1.983,19	286.983,19
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	2.235,40	2.235,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.178,36	1.178,36
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	231,99	231,99
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.542,67	1.542,67
Σύνολο Υποχρεώσεων	410.603,75	-	-	-	-	-	10.475,90	421.079,65
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	20.250,00	20.250,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	1.784,52	1.784,52
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	38.248,66	38.248,66
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	-	-	-	-	-	-	60.347,93	60.347,93
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	410.603,75	-	-	-	-	-	70.823,83	481.427,58
ΑΝΟΙΓΜΑ	(259.699,90)	239.610,61	5.344,21	-	-	-	14.745,08	-
ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	(259.699,90)	(20.089,29)	(14.745,08)	-	-	-	-	-

40.4 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.

Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity gap analysis) της 31.12.2007

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,78	-	-	-	-	0,78
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.362,19	-	-	-	-	2.362,19
Απαιτήσεις κατά πελατών	67.852,62	53.979,81	242.633,96	71.485,23	60.851,18	496.802,80
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	136,25	136,25
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	13,86	13,86
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	70,62	70,62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19,30	42,54	1.163,03	-	90,38	1.315,25
Σύνολο Ενεργητικού	70.234,89	54.022,35	243.796,99	71.485,23	61.162,29	500.701,75
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	70.214,81	35.710,15	258,44	-	-	106.183,40
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.416,33	-	-	-	-	1.416,33
Ομολογίες εκδόσεώς μας	3.540,22	-	-	254.955,00	59.920,00	318.415,22
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	471,13	-	536,13	1.608,41	-	2.615,67
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.800,90	1.800,90
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	242,38	242,38
Λοιπές υποχρεώσεις	1.754,21	103,65	-	-	-	1.857,86
Σύνολο Υποχρεώσεων	77.396,70	35.813,80	794,57	256.563,41	61.963,28	432.531,76
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	27.000,00	27.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	2.088,59	2.088,59
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	39.016,65	39.016,65
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	-	-	-	-	68.169,99	68.169,99
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	77.396,70	35.813,80	794,57	256.563,41	130.133,27	500.701,75
Άνοιγμα ρευστότητας	(7.161,81)	18.208,55	243.002,42	(185.078,18)	(68.970,98)	-

Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity gap analysis) της 31.12.2006

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,37	-	-	-	-	0,37
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	603,76	-	-	-	-	603,76
Απαιτήσεις κατά πελατών	107.807,39	116.049,90	188.656,78	60.803,14	5.482,98	478.800,19
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	138,26	138,26
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	18,04	18,04
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	70,60	70,60
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	70,66	15,44	1.605,81	13,93	90,52	1.796,36
Σύνολο Ενεργητικού	108.482,18	116.065,34	190.262,59	60.817,07	5.800,40	481.427,58
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	127.608,65	-	-	-	-	127.608,65
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.299,39	-	-	-	-	1.299,39
Ομολογίες εκδόσεώς μας	2.188,19	-	-	60,00	284.735,00	286.983,19
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	348,97	68,71	1.817,72	-	-	2.235,40
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.178,36	1.178,36
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	231,99	231,99
Λοιπές υποχρεώσεις	1.340,03	35,64	167,00	-	-	1.542,67
Σύνολο Υποχρεώσεων	132.785,23	104,35	1.984,72	60,00	286.145,35	421.079,65
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	20.250,00	20.250,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	1.784,52	1.784,52
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	38.248,66	38.248,66
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	-	-	-	-	60.347,93	60.347,93
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	132.785,23	104,35	1.984,72	60,00	346.493,28	481.427,58
Άνοιγμα ρευστότητας	(24.303,05)	115.960,99	188.277,87	60.757,07	(340.692,88)	-

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 την διάρκεια τους, καταβάλλοντας το σύνολο του κεφαλαίου και τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.

41. Κεφαλαιακή επάρκεια

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), μειούμενα με το πόσο της απαιτούμενης πρόβλεψης επισφάλειας (Π.Δ 2442/29.1.1999) και των αναπόσβεστων άυλων παγίων στοιχείων.

Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και τον κίνδυνο αγοράς που περικλείουν τα στοιχεία του ενεργητικού.

Ο διαμορφωθείς δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βρίσκεται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα που απαιτεί Πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος (10%) και δίδει τη δυνατότητα στην εταιρία να αναπτύξει τις δραστηριότητές της σε όλους τους τομείς τα επόμενα έτη.

	31.12.2007	31.12.2006
Σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού και Λογαριασμών Τάξεως.	505.615.014,70	435.415.166,36
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	65.168.733,70	58.345.099,15
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	<u>12,89%</u>	<u>13,40%</u>

42. 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 πλησιεστέρων συγγενικών τους προσώπων, έχουν ως εξής:

	31.12.2007	31.12.2006
Έξοδα		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	176.427,62	157.195,38
Σύνολο	<u>176.427,62</u>	<u>157.195,38</u>

- B. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της εταιρίας, με την ALPHA BANK και τις λοιπές εταιρίες του ομίλου, και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	31.12.2007	31.12.2006
Ενεργητικό		
A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		
1. ALPHA BANK A.E.	2.351.786,83	260.038,91
Σύνολο	<u>2.351.786,83</u>	<u>260.038,91</u>
Υποχρεώσεις		
A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		
1. ALPHA BANK A.E.	105.947.417,34	127.576.114,15
B) Ομολογίες εκδόσεώς μας		
1. ALPHA BANK A.E.	318.415.224,00	286.983.188,00
Γ) Λοιπές υποχρεώσεις		
1. ALPHA BANK A.E.	864.969,83	661.073,69
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	5.137,50	-
Σύνολο	<u>425.232.748,67</u>	<u>415.220.375,84</u>

Κατάσταση αποτελεσμάτων

A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	454.314,87	738.424,70
B) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	15.956.460,57	10.683.818,64
Γ) Προμήθειες έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	2.346.565,16	2.014.000,00
Δ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
1. ALPHA BANK A.E.	76.111,04	67.468,57
Ε) Γενικά διοικητικά έξοδα		
1. ALPHA BANK A.E.	68.624,84	72.508,37
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	61.259,43	59.607,88
Σύνολο	<u>18.963.335,91</u>	<u>13.635.828,16</u>

Στοιχεία εκτός ισολογισμού	31.12.2007	31.12.2006
A) Εγγυητικές επιστολές		
1. ALPHA BANK A.E.	3.537.266,07	537.266,07
Σύνολο	<u>3.537.266,07</u>	<u>537.266,07</u>

43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήναι, 18 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Κ. ΑΡΩΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 003911

ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΚΑΤΣΩΡΗΣ
ΑΔΤ ΑΒ 516312

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ
ΑΔΤ ΑΕ 591426

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ
ΑΔΤ ΑΖ 007940

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις (σελίδες 3 έως 31), είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας, με ημερομηνία 19.02.2008.

Αθήναι, 19 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Ε. Δεδούλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10451
Σ.Ο.Λ. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών



ABC FACTORS

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. ΠΡΟΣ
ΤΗΝ ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007
(Από 1^η Ιανουαρίου έως την 31^η Δεκεμβρίου 2007)**

Αθήναι, 18 Φεβρουαρίου 2008

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 Συνέλευσή, τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τη χρήση 2007 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 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007.

1. Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της εταιρίας:

Η αγορά του Factoring το 2007, χαρακτηρίστηκε από έντονο ανταγωνισμό και χαμηλά περιθώρια, ως συνδυαστικό αποτέλεσμα του αυξημένου ενδιαφέροντος εκ μέρους των Ελληνικών Επιχειρήσεων, αλλά και της εντονότερης προώθησης του προϊόντος εκ μέρους των Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων.

Η αυξημένη ζήτηση εκ μέρους των Ελληνικών Επιχειρήσεων προήλθε από την ανάγκη εξυγίανσης του εμπορικού τους κυκλώματος σε δύσκολες συνθήκες αγοράς (υψηλότερων επισφαλειών) και τις διαφοροποιημένες απαιτήσεις ως προς το Ελεγκτικό Πεδίο (υιοθέτηση Δ.Π.Χ.Π.) όπου ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο όπως το Factoring, το οποίο αποτελεί «πακέτο υπηρεσιών», μπορεί πλήρως να ανταποκριθεί.

Σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον όπως το ανωτέρω, η πορεία της Εταιρίας κρίνεται ιδιαίτερα ικανοποιητική, λαμβάνοντας υπόψη την επίτευξη σημαντικής αύξησης στον κύκλο εργασιών, καθώς και του μεριδίου αγοράς με ορθολογική παράλληλα διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που επέτρεψε την διατήρηση του ποσοστού των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών, σε 0,64%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων.

Η έκθεση της εταιρίας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών (επιτοκιακός κίνδυνος), στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας και ταμειακών ροών παρακολουθείται από τα αρμόδια όργανα και προωθούνται οι κατάλληλες ενέργειες.

Η Εταιρία κατέχει την πρώτη θέση στην αγορά, με μερίδιο 38%, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,4%, συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση.

Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσεως ανήλθε σε €2.450.932.976, έναντι €1.723.671.640 της προηγούμενης χρήσεως, παρουσιάζοντας αύξηση 42,2%.

Αύξηση κατά €17.593.809,17, παρουσίασαν και οι προεξοφλήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €500.017.530,08 την 31.12.2007, έναντι €482.423.720,91 την 31.12.2006, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,6%.

Η κερδοφόρα πορεία της Εταιρίας συνεχίστηκε και το 2007 με τα κέρδη προ φόρων να ανέρχονται σε €10.850.954,99 για το 2007, έναντι €8.435.361,13 του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 28,6%.

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2007 είναι οι κάτωθι:

- a. Δημιουργία νέων σύνθετων προϊόντων Factoring με ανάληψη πιστωτικού κινδύνου των διαχειριζόμενων εμπορικών απαιτήσεων. Τα νέα προϊόντα διαχείρισης / χρηματοδότησης του ενεργητικού των επιχειρήσεων επέτρεψαν την είσοδο της Εταιρίας σε νέους κλάδους.

- β. Ενίσχυση της εταιρικής εικόνας μέσα από ολοκληρωμένη στρατηγική επικοινωνίας, όπως διαφημιστικές καμπάνιες, χορηγίες συνεδρίων, έκδοση διαφημιστικών φυλλαδίων.
- γ. Ανάπτυξη των εργασιών στις υπηρεσίες Διεθνούς Factoring και ενίσχυση της εικόνας της Εταιρίας ως μέλος στο Διεθνή Οργανισμό Factors Chain International.
- δ. Ολοκλήρωση των διαδικασιών που προβλέπει το άρθρο 19 §1 ν.3601/20, για απ'ευθείας δραστηριοποίηση (χωρίς εγκατάσταση) σε Βουλγαρία και Ρουμανία.

2. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας:

Το φαινόμενο των μακρών περιόδων πίστωσης στην Ελληνική αγορά, καθώς και οι πολύπλευρες λειτουργίες και πλεονεκτήματα του θεσμού του Factoring καθιστούν το προϊόν όλο και περισσότερο ελκυστικό ως χρηματοοικονομικό εργαλείο, για τις επιχειρήσεις.

Ως αποτέλεσμα παρατηρείται έντονο ενδιαφέρον τόσο των Ελληνικών Τραπεζών όσο και Ξένων Πιστωτικών Ιδρυμάτων με παρουσία στην Ελλάδα για παροχή υπηρεσιών Factoring, με αποτέλεσμα τον έντονο ανταγωνισμό ο οποίος επηρεάζει τα περιθώρια κερδοφορίας.

Όπως προκύπτει από τη μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η τρέχουσα χρήση θα είναι εξίσου κερδοφόρα και ο κύκλος εργασιών αναμένετε να παρουσιάσει αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

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

1. Διείσδυση σε νέους κλάδους και δραστηριοποίηση στις υπηρεσίες Factoring χωρίς Αναγωγή και Forfaiting με επιλεκτική ανάληψη κινδύνων ή και αντασφάλιση.
2. Περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών Διεθνούς Factoring, μέσω ενδυνάμωσης σχέσεων με το δίκτυο της Factors Chain International.
3. Επέκταση των δραστηριοτήτων σε Κύπρο και Βαλκάνια, μέσω της αξιοποίησης της παρουσίας της μητρικής τράπεζας στις χώρες αυτές.
4. Σταθεροποίηση των υφισταμένων λειτουργικών εξόδων εκμεταλλευόμενοι την ύπαρξη οικονομικών κλίμακας και εισαγωγή νέων τεχνολογιών στον τομέα διαχείρισης και αποστολής δεδομένων.
5. Ανάπτυξη λογισμικού για τις εργασίες Forfaiting και αναβάθμιση του υπάρχοντος συστήματος το οποίο υποστηρίζει τις εργασίες Factoring με στόχο την υψηλή παροχή υπηρεσιών, αλλά και βελτίωση παρακολούθησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Η δυναμική ανάπτυξη της Εταιρίας και η διατήρηση της ηγετικής της θέσης στην αγορά, οφείλονται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, την υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας και την άριστη συνεργασία με το εκτεταμένο δίκτυό της, αλλά κυρίως στην δέσμευση της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία για αυτούς, παρέχοντας υπηρεσίες οι οποίες στηρίζουν την αναπτυξιακή τους πορεία.

3. Κατεχόμενα από την εταιρεία χρεόγραφα:

Δεν υπάρχουν.

4. Διαθέσιμο συνάλλαγμα:

Δεν υπάρχει.

5. Ακίνητα της εταιρίας:

Δεν υπάρχουν.

6. Σημαντικές ζημιές της εταιρίας:

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

7. Άλλα σημαντικά γεγονότα:

Από τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως 2007 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 Φεβρουαρίου 2008

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Κ. Αρώνης

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 19.02.2008.

Αθήναι, 19 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Ε. Δεδούλης,
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10451
Σ.Ο.Λ. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών