



# ABC FACTORS

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.  
ΜΙΧΑΛΑΚΟΠΟΥΛΟΥ 48 - 115 28 ΑΘΗΝΑΙ  
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 32684/01/Β/95/32

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 έως 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

(δημοσιευμένα βάσει του κ.ν.2190/20, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Π.)  
(Ποσά εκφρασμένα σε Ευρώ)

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

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομαρχία : Τράπεζα της Ελλάδος - Νομαρχία Αθηνών  
Διεύθυνση διαδικτύου : [www.alpha.gr](http://www.alpha.gr)  
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου : Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος): Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης  
Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): Παναγιώτης Κ. Δρόσος  
Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια (Εκτελεστικό Μέλος): Μαρία Μ. Ραϊκού  
Εκτελεστικό Μέλος: Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος  
Μη Εκτελεστικά Μέλη: Αθανάσιος Α. Γάτσας, Ιωάννης Γ. Μούργελας, Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (από τις οποίες αντλήθηκαν τα στοιχεία και πληροφορίες) : 1 Μαρτίου 2010  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής : Δημήτριος Ε. Δεδούλης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10451)  
Ελεγκτική εταιρία : Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.Ο.Ε.  
Τύπος έκθεσης ελέγχου ελεγκτών : Με σύμφωνη γνώμη

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα .....	705,55	2.299,78
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων .....	165.422,26	1.167.495,47
Απαιτήσεις κατά πελατών .....	579.744.676,03	542.649.633,78
Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	136.523,44	119.722,12
Άυλα πάγια στοιχεία .....	35.473,01	9.889,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις .....	98.495,05	119.072,35
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού .....	2.093.102,00	1.577.757,01
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....</b>	<b>582.274.397,34</b>	<b>545.645.870,42</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα .....	169.536.357,57	143.160.087,46
Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	4.803.848,76	2.076.669,31
Όμολογίες εκδόσεώς μας .....	339.988.517,78	314.940.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους .....	2.765.425,84	3.082.038,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις .....	2.464.538,19	1.984.283,11
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση .....	315.997,25	283.360,44
Λοιπές υποχρεώσεις .....	2.629.146,27	2.460.549,90
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (α) .....</b>	<b>522.503.831,66</b>	<b>467.986.989,20</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο (μετοχές 1.366.667 προς Ευρώ 30) .....	41.000.010,00	27.000.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο .....	64.746,88	64.746,88
Αποθεματικά .....	2.954.141,98	2.479.697,26
Αποτελέσματα εις νέον .....	15.751.666,82	48.114.437,08
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β) .....</b>	<b>59.770.565,68</b>	<b>77.658.881,22</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως (α) + (β) .....</b>	<b>582.274.397,34</b>	<b>545.645.870,42</b>

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2009 και 1.1.2008 αντίστοιχα) .....</b>	<b>77.658.881,22</b>	<b>68.169.986,84</b>
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος .....	7.205.644,55	9.488.894,38
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου .....	14.000.010,00	—
Έξοδα αύξησεως Μετοχικού Κεφαλαίου .....	(123.970,09)	—
Διανεμηθέντα μερίσματα .....	(38.970.000,00)	—
<b>Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα) .....</b>	<b>59.770.565,68</b>	<b>77.658.881,22</b>

- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρίας αναφέρονται στην σημείωση 39β επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2009.
- Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων.
- 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.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2009 και 31.12.2008 ήταν 94 και 96 άτομα αντίστοιχα.
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2009 έως 31.12.2009, προέκυψαν τα εξής ποσά:

### ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- με Διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοικήσεως: έξοδα Ευρώ 228.785,58.
  - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) έσοδα Ευρώ 295.885,87 β) έξοδα Ευρώ 10.560.621,01. Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2009, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
  - με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) απαιτήσεις Ευρώ 1.552,64 β) υποχρεώσεις Ευρώ 510.920.410,03 γ) ληφθείσες εγγυητικές επιστολές Ευρώ 15.650.000,00.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της ABC FACTORS περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK Α.Ε., με την μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης. Η ALPHA BANK Α.Ε. εδρεύει στην Ελλάδα και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της ABC FACTORS με ποσοστό 100%.

Αθήνα, 1 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡΤΕΜΗΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ  
ΑΔΤ ΑΒ 281969

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ  
ΑΔΤ ΑΗ 647040

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΖ 007940



**ABC FACTORS**

ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.

---

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2009**  
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής  
Πληροφόρησης – Δ.Π.Χ.Π.)

Αθήναι, 1 Μαρτίου 2010

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
<b>Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή .....</b>	<b>1</b>
<b>Οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2009</b>	
▶ Κατάσταση αποτελεσμάτων.....	3
▶ Ισολογισμός.....	4
▶ Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος .....	5
▶ Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως .....	6
▶ Κατάσταση ταμειακών ροών.....	7
▶ Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.....	8
<u>Γενικές πληροφορίες.....</u>	<u>8</u>
<u>Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές</u>	
1. Βάση παρουσίασης.....	9
2. Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	17
3. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17
4. Χρηματοοικονομικά μέσα.....	17
5. Απαιτήσεις κατά πελατών.....	17
6. Ομολογίες εκδόσεώς μας .....	17
7. Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	17
8. Άυλα πάγια στοιχεία.....	18
9. Απομείωση απαιτήσεων πελατών.....	18
10. Αναβαλλόμενη φορολογία.....	19
11. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση.....	19
12. Προβλέψεις.....	20
13. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα - τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	20
14. Έσοδα και έξοδα από προμήθειες.....	20
<u>Αποτελέσματα</u>	
15. Καθαρό έσοδο από τόκους.....	20
16. Καθαρό έσοδο από προμήθειες.....	21
17. Λοιπά έσοδα.....	21
18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	21
19. Γενικά διοικητικά έξοδα.....	21
20. Κέρδη/(ζημίες) απομείωσης απαιτήσεων .....	22
21. Φόρος εισοδήματος.....	22
22. Κέρδη ανά μετοχή.....	22

Ενεργητικό

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

Υποχρεώσεις

29. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	26
30. Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	26
31. Ομολογίες εκδόσεώς μας.....	26
32. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους.....	26
33. Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση.....	27
34. Λοιπές υποχρεώσεις.....	28

Καθαρή Θέση

35. Μετοχικό κεφάλαιο.....	28
36. Τακτικό αποθεματικό.....	28
37. Αποτελέσματα εις νέον.....	28

Πρόσθετες πληροφορίες

38. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων.....	29
39. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	29
40. Διαχείριση κινδύνων.....	29
40.1 Πιστωτικός κίνδυνος.....	30
40.2 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	33
40.3 Επιτοκιακός κίνδυνος.....	34
40.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	36
41. Κεφαλαιακή επάρκεια.....	37
42. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών.....	38
43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	39

Συνεργαζόμενοι  
Ορκωτοί  
Λογιστές α.ε.ο.ε.



## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της  
ABC FACTORS A.E.

### **Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

Ελέξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ABC FACTORS A.E (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και από περίληψη 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 κατάσταση.

### **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 τους κανόνες 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 κατάσταση 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 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, 2 Μαρτίου 2010  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

		<i>Ποσά σε €</i>	
		<b>Από 1 Ιανουαρίου έως</b>	
	Σημείωση	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15	17.622.390,14	28.496.445,79
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	15	(7.998.014,91)	(17.114.554,30)
Καθαρό έσοδο από τόκους		9.624.375,23	11.381.891,49
Έσοδα από προμήθειες	16	8.999.002,61	9.066.356,05
Προμήθειες έξοδα	16	(3.887.334,86)	(4.220.188,38)
Καθαρό έσοδο από προμήθειες		5.111.667,75	4.846.167,67
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		3.181,52	(8.240,40)
Λοιπά έσοδα	17	3.297,12	2.821,93
		6.478,64	(5.418,47)
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>14.742.521,62</b>	<b>16.222.640,69</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	18	(3.023.767,22)	(3.102.204,41)
Γενικά διοικητικά έξοδα	19	(1.002.091,44)	(1.029.835,91)
Αποσβέσεις	25-26	(54.094,38)	(56.814,37)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(4.079.953,04)</b>	<b>(4.188.854,69)</b>
Κέρδη/(ζημιές) απομείωσης απαιτήσεων	20	(383.138,78)	6.300,00
<b>Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>10.279.429,80</b>	<b>12.040.086,00</b>
Φόρος εισοδήματος	21	(3.073.785,25)	(2.551.191,62)
<b>Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>7.205.644,55</b>	<b>9.488.894,38</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	22	5,5668	8,7134

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

		<i>Ποσά σε €</i>	
	Σημείωση	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα		705,55	2.299,78
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23	165.422,26	1.167.495,47
Απαιτήσεις κατά πελατών	24	579.744.676,03	542.649.633,78
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	136.523,44	119.722,12
Άυλα πάγια στοιχεία	26	35.473,01	9.889,91
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27	98.495,05	119.072,35
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.093.102,00	1.577.757,01
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>582.274.397,34</b>	<b>545.645.870,42</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	169.536.357,57	143.160.087,46
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	4.803.848,76	2.076.669,31
Ομολογίες εκδόσεώς μας	31	339.988.517,78	314.940.000,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	32	2.765.425,84	3.082.038,98
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	27	2.464.538,19	1.984.283,11
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	33	315.997,25	283.360,44
Λοιπές υποχρεώσεις	34	2.629.146,27	2.460.549,90
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>522.503.831,66</b>	<b>467.986.989,20</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	35	41.000.010,00	27.000.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		64.746,88	64.746,88
Τακτικό αποθεματικό	36	2.954.141,98	2.479.697,26
Αποτελέσματα εις νέον	37	15.751.666,82	48.114.437,08
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>		<b>59.770.565,68</b>	<b>77.658.881,22</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>		<b>582.274.397,34</b>	<b>545.645.870,42</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΟΣ**

Σημείωση	Ποσά σε €	
	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2009	31.12.2008
<b>Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος, που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>	<b>7.205.644,55</b>	<b>9.488.894,38</b>
Αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή θέση.	-	-
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος.</b>	<b>7.205.644,55</b>	<b>9.488.894,38</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

					<i>Ποσά σε €</i>	
	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1.1.2008</b>		<b>27.000.000,00</b>	<b>64.746,88</b>	<b>2.088.594,46</b>	<b>39.016.645,50</b>	<b>68.169.986,84</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2008</b>						
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	36	-	-	391.102,80	(391.102,80)	-
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	9.488.894,38	9.488.894,38
<b>Υπόλοιπο 31.12.2008</b>		<b>27.000.000,00</b>	<b>64.746,88</b>	<b>2.479.697,26</b>	<b>48.114.437,08</b>	<b>77.658.881,22</b>
<b>Υπόλοιπο 1.1.2009</b>		<b>27.000.000,00</b>	<b>64.746,88</b>	<b>2.479.697,26</b>	<b>48.114.437,08</b>	<b>77.658.881,22</b>
<b>Μεταβολές στην καθαρή θέση περιόδου 1.1-31.12.2009</b>						
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	35	14.000.010,00	-	-	-	14.000.010,00
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου, μετά από φόρους	37	-	-	-	(123.970,09)	(123.970,09)
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	36	-	-	474.444,72	(474.444,72)	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	37	-	-	-	(38.970.000,00)	(38.970.000,00)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		-	-	-	7.205.644,55	7.205.644,55
<b>Υπόλοιπο 31.12.2009</b>		<b>41.000.010,00</b>	<b>64.746,88</b>	<b>2.954.141,98</b>	<b>15.751.666,82</b>	<b>59.770.565,68</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημείωση	Ποσά σε €	
		Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2009	31.12.2008
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
<b>Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>10.279.429,8</b>	<b>12.040.086,00</b>
<i>Προσαρμογή κερδών πριν το φόρο εισοδήματος για:</i>			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	25	43.900,31	51.174,16
Αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	26	10.194,07	5.640,21
Έξοδα συνταξιοδότησεως Προσωπικού	33	32.636,81	40.982,11
Τόκους ομολογιακών δανείων	15	7.484.079,29	15.696.034,29
		<b>17.850.240,28</b>	<b>27.833.916,77</b>
<i>Αύξηση/(Μείωση):</i>			
Απαιτήσεων κατά πελατών		(37.095.042,25)	(45.846.836,15)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού		60.066,10	(108.503,17)
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		26.376.270,11	36.976.684,08
Υποχρεώσεων προς πελάτες		2.727.179,45	660.336,7
Λοιπών υποχρεώσεων		132.763,10	652.529,58
Λοιπών φόρων		(443.285,07)	194.659,51
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(2.979.010,26)	(2.340.133,96)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>6.629.181,46</b>	<b>18.022.653,36</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές παγίων στοιχείων	25-26	(96.478,80)	(36.325,11)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(96.478,80)</b>	<b>(36.325,11)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		14.000.010,00	-
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου		(154.000,11)	-
Έκδοση ομολογιακών δανείων	31	25.000.000,00	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(7.415.561,51)	(19.171.258,29)
Πληρωθέντα μερίσματα		(38.970.000,00)	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(7.539.551,62)</b>	<b>(19.171.258,29)</b>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		3.181,52	(8.240,40)
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών</b>		<b>(1.003.667,44)</b>	<b>(1.193.170,44)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου</b>		<b>1.169.795,25</b>	<b>2.362.965,69</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>		<b>166.127,81</b>	<b>1.169.795,25</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 8-39) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.



## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

### ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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 7ης Δεκεμβρίου 2009, λήγει το 2014 και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

#### **ΠΡΟΕΔΡΟΣ** (Εκτελεστικό Μέλος)

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης  
Γενικός Διευθυντής Wholesale Banking, Alpha Bank

#### **ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ** (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Παναγιώτης Κ. Δρόσος  
Διευθυντής Διευθύνσεως Προϊόντων Wholesale Banking, Alpha Bank

#### **ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ**

Μαρία Μ. Ράικου  
Διευθύνουσα Σύμβουλος & Γενική Διευθύντρια, ABC FACTORS

Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος  
Διευθυντής Διευθύνσεως Επιχειρηματικών Κέντρων, Alpha Bank

#### **ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ**

Αθανάσιος Α. Γάτσης  
Διευθυντής Διευθύνσεως Δικτύου Καταστημάτων Ελλάδος, Alpha Bank

Ιωάννης Γ. Μούργελας  
Δικηγόρος

Αθανάσιος Κ. Σακελλαράκης  
Ανώτερος Διευθυντής, Alpha Bank

#### **ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ**

Αντώνιος Κ. Χρόνης  
Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών, 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 1ης Μαρτίου 2010.

## **ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ**

### **1. Βάση παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις αφορούν τη χρήση 1.1-31.12.2009, 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 19ης Ιουλίου 2002.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και της αρχής της συνέχισης της λειτουργίας της εταιρίας.

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 ακολούθησε η Εταιρία, για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2009, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2008, αφού ληφθούν υπόψη τα κατωτέρω νέα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, οι τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και οι νέες ή τροποποιημένες Διερμηνείες, που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2009:

- Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων» (Κανονισμός 1274/17.12.2008)

Την 6.9.2007, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 1, το οποίο επέφερε αλλαγές στον τρόπο παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης αυτής από τον Όμιλο επέφερε τις ακόλουθες αλλαγές στις οικονομικές του καταστάσεις:

- i. Τη σύνταξη μίας επιπλέον κατάστασης στην οποία περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα που αναγνωρίζονται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε απευθείας στην καθαρή θέση (κατάσταση συνολικού αποτελέσματος).
- ii. Στην κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσης περιλαμβάνονται αποκλειστικά οι μεταβολές που προέρχονται από συναλλαγές με τους μετόχους της επιχείρησης
- iii. Στην κατάσταση συνολικού αποτελέσματος και στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων παρέχεται γνωστοποίηση για τις μεταβολές καθώς και για το φόρο που αναλογεί στο κάθε επιμέρους στοιχείο της κατάστασης του συνολικού αποτελέσματος το οποίο καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 8 «Λειτουργικοί Τομείς» (Κανονισμός 1358/21.11.2007)

Το Πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14 «Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα» και επιφέρει αλλαγές στον ορισμό των τομέων δραστηριότητας, στην αποτίμηση των οικονομικών τους στοιχείων καθώς και στον τρόπο παρουσίασης τους στις οικονομικές καταστάσεις.

Η Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά και ως εκ τούτου το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές της καταστάσεις.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 23 «Κόστος δανεισμού» (Κανονισμός 1260/10.12.2008)

Την 29η Μαρτίου 2007, το Συμβούλιο εξέδωσε το αναθεωρημένο κείμενο του ΔΛΠ 23, σύμφωνα με το οποίο δεν επιτρέπεται η άμεση καταχώρηση στα αποτελέσματα του κόστους δανεισμού που συνδέεται άμεσα με στοιχεία ενεργητικού για τα οποία απαιτείται σημαντικός χρόνος μέχρις ότου τεθούν σε παραγωγική λειτουργία ή είναι διαθέσιμα για να πωληθούν. Το κόστος αυτό πλέον θα κεφαλαιοποιείται και θα αποτελεί μέρος του κόστους κτήσεως των στοιχείων του ενεργητικού.

Η υιοθέτησή του δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (Κανονισμός 1261/16.12.2008)

Με την τροποποίηση αυτή, που εκδόθηκε την 17η Ιανουαρίου 2008, διευκρινίζεται ότι οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης των εν λόγω παροχών διακρίνονται σε:

- i. Προϋποθέσεις που καθορίζουν το αν η επιχείρηση είναι αποδέκτης των υπηρεσιών που παρέχονται και οι οποίες διακρίνονται περαιτέρω σε:
  - προϋποθέσεις κατοχύρωσης που στηρίζονται αποκλειστικά στην παρέλευση του καθορισμένου χρόνου παροχής υπηρεσιών και
  - προϋποθέσεις που ταυτόχρονα επιβάλλουν την επίτευξη συγκεκριμένης απόδοσης.
- ii. Προϋποθέσεις που δεν σχετίζονται με τη λήψη υπηρεσιών από την επιχείρηση.

Επιπλέον, για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες, καθορίζονται διακριτοί κανόνες προσδιορισμού της εύλογης αξίας των παροχών κατά την ημερομηνία χορήγησής τους, καθώς και του λογιστικού χειρισμού στις περιπτώσεις μη επίτευξης των προϋποθέσεων που έχουν τεθεί.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή της από την Εταιρία, δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Τροποποίηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων 32 – «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» (Κανονισμός 53/21.1.2009)

Με την εφαρμογή της εν λόγω τροποποίησης, η οποία εκδόθηκε την 14η Φεβρουαρίου 2008, χρηματοοικονομικά μέσα, που περιέχουν για τον κάτοχό τους το δικαίωμα να ζητήσει από τον εκδότη την επαναγορά ή εξόφλησή τους, δύνανται, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις και κατ' εξαίρεση του ορισμού της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, να κατατάσσονται στην καθαρή θέση του εκδότη. Αντίστοιχη εξαίρεση υπό προϋποθέσεις παρέχεται και στην περίπτωση χρηματοοικονομικών μέσων που ο κάτοχός τους δικαιούται αναλογικό μερίδιο από την καθαρή θέση του εκδότη, μόνο σε περίπτωση εκκαθάρισεως. Με την εν λόγω τροποποίηση, απαιτούνται επίσης πρόσθετες γνωστοποιήσεις επί των οικονομικών καταστάσεων.

Η υιοθέτησή της δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» όσον αφορά το κόστος κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες, κοινοπραξίες ή συγγενείς εταιρίες (Κανονισμός 69/23.1.2009).

Με την παρούσα τροποποίηση, που εκδόθηκε από το Συμβούλιο την 22 Μαΐου 2008, το κόστος κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις του επενδύοντος, δεν θα επηρεάζεται από διανομές κερδών που σχηματίστηκαν πριν την ημερομηνία απόκτησης των συμμετοχών. Οι εν λόγω διανομές θα καταχωρούνται πλέον στα αποτελέσματα ως έσοδα από μερίσματα. Με την τροποποίηση αυτή επήλθαν επίσης αλλαγές στο ΔΛΠ 36 – «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού», στο οποίο προστέθηκαν ενδείξεις για την απομείωση συμμετοχών, με βάση την επίπτωση στην καθαρή θέση των εταιριών λόγω της διανομής μερισμάτων στις επενδύουσες σε αυτές εταιρίες.

Σε ότι αφορά στις επιχειρήσεις που για πρώτη φορά συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., και προκειμένου να καταστεί ευχερέστερη η διαδικασία συντάξεως των εν λόγω καταστάσεων,

δίδονται εναλλακτικοί τρόποι προσδιορισμού του κόστους κτήσεως συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες και σε κοινοπραξίες, με βάση την εύλογη αξία των συμμετοχών ή τη λογιστική αξία που αυτές είχαν με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα.

Η υιοθέτησή της δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Κανονισμός 1165/27.11.2009).

Την 5.3.2009, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε την τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7. Το αναθεωρημένο κείμενο απαιτεί επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις αναφορικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και τον κίνδυνο ρευστότητας. Ειδικότερα, σύμφωνα με την εν λόγω τροποποίηση, τα κονδύλια κάθε κατηγορίας χρηματοοικονομικών μέσων του Ισολογισμού, που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, θα πρέπει για σκοπούς γνωστοποιήσεων, να ταξινομηθούν στα κάτωθι τρία επίπεδα, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους:

- i. δεδομένα επιπέδου 1: είναι οι τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργούς αγοράς
- ii. δεδομένα επιπέδου 2: πρόκειται για τα δεδομένα που είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) και αφορούν τα στοιχεία προς αποτίμηση (στην κατηγορία αυτή δεν περιλαμβάνονται τα στοιχεία του επιπέδου 1)
- iii. δεδομένα επιπέδου 3: είναι δεδομένα τα οποία προκύπτουν από εκτιμήσεις της ίδιας της επιχείρησης καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά

Επιπρόσθετα, η ανωτέρω τροποποίηση εμπεριέχει μεταβολές ως προς τις γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας και ειδικότερα ως προς την ανάλυση της ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Η υιοθέτησή της δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Αναταξινόμηση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού: Ημερομηνία έναρξης ισχύος και μετάβαση» (Κανονισμός 824/9.9.2009).

Με την παρούσα τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 27.11.2008, παρέχονται διευκρινήσεις για την ημερομηνία έναρξης ισχύος και τη μετάβαση αναφορικά με την τροποποίηση του ΔΠΛ 39 για την αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, η οποία εκδόθηκε στις 13.10.2008.

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία και δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές της καταστάσεις.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» και της Διερμηνείας 9 «Επανεξέταση των ενσωματωμένων παραγώγων» (Κανονισμός 1171/30.11.2009).

Με την τροποποίηση αυτή, η οποία εκδόθηκε την 12.3.2009, αποσαφηνίζεται ο λογιστικός χειρισμός των ενσωματωμένων παραγώγων, όταν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο αναταξινομείται σε κατηγορία διαφορετική από εκείνη στην οποία η αποτίμηση πραγματοποιείται στην εύλογη αξία μέσω της κατάταξης των αποτελεσμάτων. Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η εξέταση των ενσωματωμένων παραγώγων για το αν θα πρέπει να διαχωριστούν από το κύριο συμβόλαιο πρέπει να πραγματοποιείται μόνο κατά τη χρονική στιγμή κατά την οποία η εταιρία γίνεται ένας από τους συμβαλλομένους του συμβολαίου. Μεταγενέστερη επανεξέταση επιτρέπεται μόνο στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- i. όταν υφίσταται σημαντική μεταβολή στις ταμειακές ροές του στοιχείου λόγω μεταβολής των όρων του συμβολαίου ή
- ii. όταν ένα χρηματοοικονομικό μέσο ανακατανέμεται σε κατηγορία διαφορετική από εκείνη της αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Κανονισμός 70/23.1.2009)

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε την 22η Μαΐου 2008, μη επείγουσες, αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2009, ενώ σε ελάχιστες περιπτώσεις, ορίζεται μεταγενέστερη ημερομηνία εφαρμογής.

Η υιοθέτησή τους δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 12 • «Συμφωνίες παροχής δικαιωμάτων εκμεταλλεύσεως των υπηρεσιών που απορρέουν από την κατασκευή δημόσιων υποδομών» (Κανονισμός 254/25.3.2009)

Η διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 30.11.2006, διευκρινίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση και αποτίμηση στοιχείων που απορρέουν από τις συμφωνίες παροχής δικαιωμάτων εκμεταλλεύσεως δημόσιων υποδομών.

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 13 • «Προγράμματα επιβράβευσης πελατών» (Κανονισμός 1262/16.12.2008)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 28 Ιουνίου 2007, διευκρινίζεται ο λογιστικός χειρισμός των προγραμμάτων επιβράβευσεως που προσφέρουν οι επιχειρήσεις στους πελάτες τους ως κίνητρο για την αύξηση των πωλήσεων ή του εσόδου παροχής υπηρεσιών. Ειδικότερα, ορίζεται ότι η αξία των πόντων επιβράβευσης που χορηγούνται στους πελάτες πρέπει να διακρίνεται από το τίμημα της αρχικής πώλησης και να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν αυτοί εξαργυρώνονται. Στις περιπτώσεις που η επιχείρηση εισπράττει ποσά για λογαριασμό τρίτων, οι οποίοι χορηγούν τους πόντους επιβράβευσης στους πελάτες της επιχείρησης, τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται ως υποχρέωση της επιχείρησης προς τους τρίτους.

Η υιοθέτησή της δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις κατασκευής ακίνητης περιουσίας» (Κανονισμός 636/22.7.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 3 Ιουλίου 2008, αποσαφηνίζεται αν το έσοδο και τα σχετικά έξοδα επιχειρήσεων που αναλαμβάνουν την κατασκευή ακίνητης περιουσίας και συνάπτουν συμφωνίες με αγοραστές πριν την ολοκλήρωση της κατασκευής, αναγνωρίζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 11 (ως συμβάσεις κατασκευής έργων) ή σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 –Εσοδα (ως συμβάσεις παροχής υπηρεσιών ή ως πώληση αγαθών).

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 16 • «Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό» (Κανονισμός 460/4.6.2009)

Με τη διερμηνεία αυτή, που εκδόθηκε την 3η Ιουλίου 2008, παρέχονται διευκρινήσεις σε ότι αφορά στην εφαρμογή λογιστικής αντιστάθμισης του κινδύνου από την καθαρή επένδυση σε μονάδες του εξωτερικού, οι οποίες χρησιμοποιούν λειτουργικό νόμισμα διαφορετικό από εκείνο της μητρικής.

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Εκτός των Προτύπων και Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2009 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 • – «Ενοποιημένες και Ιδιαιτερες Οικονομικές Καταστάσεις» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (Κανονισμοί: 494-495/3.6.2009)

Ισχύουν για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2009.

Οι σημαντικότερες αλλαγές που επιφέρουν τα τροποποιημένα πρότυπα, τα οποία εκδόθηκαν την 10η Ιανουαρίου 2008, συνοψίζονται στα εξής:

- i. Στις περιπτώσεις μεταβολής του ποσοστού συμμετοχής σε μια επιχείρηση, με την οποία είτε αποκτάται είτε χάνεται ο έλεγχος, η αξία της επένδυσης, που υπήρχε πριν τη μεταβολή του ποσοστού ή αυτής που τυχόν απέμεινε αντίστοιχα, πρέπει να αποτιμάται στην εύλογη αξία, με τη διαφορά να καταχωρείται στα αποτελέσματα.
- ii. Δίνεται η δυνατότητα αποτίμησης των δικαιωμάτων τρίτων, κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία τους. Επίσης, τα δικαιώματα τρίτων θα απορροφούν πλέον το σύνολο των ζημιών που τους αναλογεί.
- iii. Ενδεχόμενο τίμημα εξαγοράς μιας επιχείρησης αναγνωρίζεται ως υποχρέωση και αποτιμάται στην εύλογη αξία.
- iv. Τα έξοδα που σχετίζονται με τη διαδικασία εξαγοράς δεν αποτελούν πλέον συστατικό του συνολικού τιμήματος εξαγοράς, αλλά θα καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

Επίσης, καθορίζεται, ρητά πλέον, ότι τυχόν διαφορά που προκύπτει κατά τη μεταβολή ποσοστών σε μια θυγατρική εταιρία, στην οποία εξακολουθεί να υπάρχει έλεγχος, μεταξύ του τιμήματος και της καθαρής θέσης που αντιστοιχεί στο ποσοστό μεταβολής, καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Η εν λόγω Τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως» (Κανονισμός: 1136/25.11.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2009

Στις 27 Νοεμβρίου 2008 δημοσιεύτηκε αναθεωρημένη έκδοση του εν λόγω προτύπου, με την οποία επήλθε αλλαγή στη δομή του. Σκοπός της αλλαγής αυτής ήταν η βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο καθώς και η διευκόλυνση της εφαρμογής μελλοντικών τροποποιήσεων.

Η εν λόγω Τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» όσον αφορά στοιχεία κατάλληλα προς αντιστάθμιση» (Κανονισμός: 839/15.9.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2009.

Με την τροποποίηση αυτή, που εκδόθηκε την 31η Ιουλίου 2008, παρέχονται διευκρινήσεις όσον αφορά την εφαρμογή λογιστικής αντιστάθμισης. Συγκεκριμένα διευκρινίζεται ότι ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία σε μία αντιστάθμιση μεταβολών της εύλογης αξίας ή διακύμανσης των ταμειακών ροών, μπορούν να οριστούν:

- i. Η μερική μεταβολή της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών χρηματοοικονομικών μέσων,
- ii. Η μεταβολή των ταμειακών ροών που συμβατικά σχετίζονται με τον πληθωρισμό (υπό προϋποθέσεις)
- iii. Η αύξηση ή η μείωση των ταμειακών ροών ή της εύλογης αξίας σε σχέση με μία συγκεκριμένη τιμή αναφοράς (one-sided risk).

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

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32: «Ταξινόμηση των δικαιωμάτων έκδοσης» (Κανονισμός 1293/23.12.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.2.2010

Σύμφωνα με την ανωτέρω τροποποίηση, η οποία εκδόθηκε την 8.10.2009, τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία δίνουν το δικαίωμα στον κάτοχό τους να αποκτήσει σταθερό αριθμό μετοχών μιας εταιρίας σε καθορισμένη τιμή, η οποία δύναται να είναι εκφρασμένη σε οποιοδήποτε νόμισμα, αποτελούν στοιχείο της καθαρής θέσεως, με την προϋπόθεση ότι η εταιρία παρέχει το δικαίωμα αυτό αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους οι οποίοι έχουν στην κατοχή τους την ίδια κατηγορία μη παράγωγων συμμετοχικών τίτλων.

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

- Διερμηνεία 17 • «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (Κανονισμός: 1142/26.11.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2009

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 27 Νοεμβρίου 2008, δίδονται οδηγίες για την αναγνώριση και τη μεταγενέστερη αποτίμηση της υποχρέωσης που προκύπτει από την απόφαση για διανομή στους μετόχους στοιχείων ενεργητικού άλλων από μετρητά.

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

- Διερμηνεία 18 • «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» (Κανονισμός: 1164/27.11.2009)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2009

Με τη διερμηνεία αυτή, η οποία εκδόθηκε στις 29 Ιανουαρίου 2009, διευκρινίζεται η λογιστική αντιμετώπιση συμφωνιών βάσει των οποίων η επιχείρηση, στα πλαίσια της παροχής αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες της, λαμβάνει από αυτούς κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που πρέπει να χρησιμοποιήσει προκειμένου να εξυπηρετήσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς αυτούς. Επίσης η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε περιπτώσεις όπου η επιχείρηση λαμβάνει μετρητά από τους πελάτες για να κατασκευάσει ή να αγοράσει κάποιο στοιχείο ενσώματων ακινητοποιήσεων που θα χρησιμοποιήσει όπως προσδιορίστηκε ανωτέρω.

Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρίας.

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

- Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9: «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Νοεμβρίου 2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο ΔΠΧΠ 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του ΔΠΛ 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, 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 IFRS 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 αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.



- Τροποποιήσεις του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 1: «Επιπρόσθετες εξαιρέσεις για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ» και «Περιορισμένη εξαίρεση για την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΠ 7 για τις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά ΔΠΧΠ»

Την 23.7.2009 εκδόθηκε τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1, η οποία έχει εφαρμογή για χρήσεις με έναρξη 1.1.2010, με την οποία οι επιχειρήσεις οι οποίες συντάσσουν για πρώτη φορά οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ δύνανται:

- i. Να μην επανεξετάσουν το αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση (βάσει της Διερμηνείας 4) στην περίπτωση που την αξιολόγηση αυτή την έχουν ήδη πραγματοποιήσει σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα.
- ii. Να αποτιμήσουν, κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΠ, το τεκμαρτό κόστος των προϊόντων του πετρελαίου και του φυσικού αερίου στη λογιστική αξία που είχαν προσδιορίσει με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (αφορά στις επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου).

Επιπρόσθετα, την 28.1.2010 εκδόθηκε νέα τροποποίηση του ΔΠΧΠ 1 η οποία έχει εφαρμογή για χρήσεις με έναρξη από 1.7.2010 και με βάση την οποία οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΠ δύνανται να εφαρμόσουν τους ίδιους κανόνες μετάβασης, όσον αφορά τις επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΠ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009, με εκείνες τις επιχειρήσεις που ήδη συντάσσουν καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ.

Οι εν λόγω αναθεωρήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2: «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών- Ενδοομιλικές συναλλαγές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με μετρητά »

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2010

Σκοπός της τροποποίησης αυτής, η οποία εκδόθηκε την 18.6.2009, είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2 καθώς και το λογιστικό χειρισμό των ενδοομιλικών παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών στις απλές ή ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις των εταιριών, οι οποίες λαμβάνουν αγαθά και υπηρεσίες χωρίς, όμως, να έχουν οι ίδιες την υποχρέωση να διακανονίσουν τη συναλλαγή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την τροποποίηση, μια εταιρία θα πρέπει να εφαρμόζει το ΔΠΧΠ 2 προκειμένου να αντιμετωπίσει λογιστικά όλες τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, ακόμα και αν δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει διακριτά κάποια ή όλα από τα αγαθά ή τις υπηρεσίες που έχει λάβει. Επίσης, αποσαφηνίζεται ότι το ΔΠΧΠ 2 θα πρέπει να εφαρμόζεται και για τη λογιστικοποίηση των συναλλαγών που βασίζονται στην αξία των μετοχών και οι οποίες δεν διακανονίζονται από την εταιρία που λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες αλλά από μία άλλη εταιρία του ομίλου ή τον μέτοχο μίας άλλης εταιρίας του ομίλου. Το πρότυπο θα πρέπει να εφαρμόζεται τόσο για την εταιρία η οποία λαμβάνει τα αγαθά και τις υπηρεσίες όσο και για την εταιρία η οποία έχει την υποχρέωση να διακανονίσει τη συναλλαγή.

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

- Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24: «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Το αναθεωρημένο ΔΠ 24 τροποποιεί τον ορισμό των συνδεδεμένων μερών καθώς και ορισμένες από τις τροποποιήσεις που αφορούν σε οντότητες συνδεδεμένες με την κυβέρνηση.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.



- Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετησίων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 16η Απριλίου 2009, τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα. Η πλειοψηφία αυτών ισχύει για χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2010.

Η υιοθέτηση των βελτιώσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Τροποποίηση της Διερμηνείας 14: «Προκαταβολές ελάχιστων εργοδοτικών εισφορών»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2011

Στόχος της τροποποίησης είναι η διόρθωση των απαιτήσεων της Διερμηνείας 14 αναφορικά με τις προκαταβολές των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις δεν οδηγούν στην αναγνώριση στοιχείου του ενεργητικού αλλά στην αναγνώριση εξόδου.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

- Διερμηνεία 19: «Εξόφληση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2010

Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 19, η οποία εκδόθηκε την 26.11.2009, η έκδοση μετοχών για την εξόφληση του συνόλου ή μέρους μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελεί « τίμημα» με την έννοια που απαιτεί το ΔΛΠ 39 για τη διακοπή αναγνώρισης. Οι μετοχές που εκδίδονται για την εξόφληση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης θα αποτιμώνται κατά την αρχική αναγνώριση στην εύλογη αξία, εκτός εάν η εύλογη αξία των τίτλων δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν με την έκδοση των μετοχών εξοφλείται μόνο μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, ο οφειλέτης θα πρέπει να εκτιμήσει εάν το «τίμημα» σχετίζεται με την τροποποίηση των όρων της υποχρέωσης που εξακολουθεί να υφίσταται. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο οφειλέτης θα πρέπει να κατανείμει το τίμημα στο μέρος που αφορά εξόφληση υποχρέωσης και στο μέρος που αφορά τροποποίηση υποχρέωσης. Η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή του μέρους της) που παύει να υφίσταται και του τιμήματος που καταβάλλεται θα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Επισημαίνεται πως η ανωτέρω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μίας σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις στις οποίες η δυνατότητα εξόφλησης χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων με έκδοση μετοχών περιλαμβάνεται στην αρχική σύμβαση.

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



## 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 ταυτοχρόνως 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 εισπραξέως 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 αποχώρηση 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 ύψους των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραιτήσεως ή δικαιολογημένης απολύσεως το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά την συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναπαιολόγητης 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 2009 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.

## ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

### 15. Καθαρό έσοδο από τόκους

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	102.753,12	84.259,46
Από απαιτήσεις κατά πελατών	17.519.637,02	28.412.186,33
<b>Σύνολο</b>	<b>17.622.390,14</b>	<b>28.496.445,79</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	513.935,62	1.418.520,01
Από ομολογιακά δάνεια	7.484.079,29	15.696.034,29
<b>Σύνολο</b>	<b>7.998.014,91</b>	<b>17.114.554,30</b>

## 16. Καθαρό έσοδο από προμήθειες

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
<b>Έσοδα από προμήθειες</b>		
Υπηρεσιών Factoring	8.999.002,61	9.066.356,05
<b>Σύνολο</b>	<b>8.999.002,61</b>	<b>9.066.356,05</b>
<b>Προμήθειες έξοδα</b>		
Εγχωρίου Factoring	871.575,39	903.953,17
Σε μητρική τράπεζα Alpha Bank	2.367.753,00	2.713.198,09
Λοιπές	648.006,47	603.037,12
<b>Σύνολο</b>	<b>3.887.334,86</b>	<b>4.220.188,38</b>

## 17. Λοιπά έσοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Επιδότησεις προγραμμάτων επιμόρφωσης προσωπικού και πρακτικής εξάσκησης φοιτητών.	3.170,00	2.750,00
Λοιπά	127,12	71,93
<b>Σύνολο</b>	<b>3.297,12</b>	<b>2.821,93</b>

## 18. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Μισθοί και ημερομίσθια	2.376.791,58	2.453.863,41
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	526.133,37	509.501,48
Έξοδα συνταξιοδότησεως προσωπικού	32.636,81	40.982,11
Λοιπές επιβαρύνσεις	88.205,46	97.857,41
<b>Σύνολο</b>	<b>3.023.767,22</b>	<b>3.102.204,41</b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρίας την 31.12.2009 και 31.12.2008, ήταν 94 και 96 άτομα αντίστοιχα. Εξ αυτών 6 άτομα εργάζονται στο υποκατάστημα της Θεσσαλονίκης.

## 19. Γενικά διοικητικά έξοδα

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Λειτουργικές μισθώσεις κτηρίων	96.637,11	89.219,37
Ενοίκια - συντηρήσεις μηχανογραφικού εξοπλισμού	73.313,11	83.726,77
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	15.696,05	18.165,34
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	73.273,96	111.469,72
Τηλεφωνικά - ταχυδρομικά	118.440,61	122.344,01
Αμοιβές τρίτων	215.897,66	237.653,47
Παροχή οικονομικών πληροφοριών από τρίτους	57.461,41	60.879,63
Ασφάλιστρα	13.232,64	13.215,90
Υλικά γραφείου	27.633,26	22.359,28
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	89.302,33	46.651,94
Δωρεές	-	9.400,00
Λοιπά γενικά έξοδα	221.203,30	214.750,48
<b>Σύνολο</b>	<b>1.002.091,44</b>	<b>1.029.835,91</b>

## 20. Κέρδη/(ζημιές) απομείωσης απαιτήσεων

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Απομειώσεις απαιτήσεων κατά πελατών	(409.433,73)	-
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	26.294,95	6.300,00
<b>Σύνολο</b>	<b>(383.138,78)</b>	<b>6.300,00</b>

## 21. Φόρος εισοδήματος

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχων Φόρος	2.542.922,85	2.416.250,92
Αναβαλλόμενος Φόρος	530.862,40	134.940,70
<b>Σύνολο</b>	<b>3.073.785,25</b>	<b>2.551.191,62</b>

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρίες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 25%. Με το Ν.3697/2008 ο φορολογικός συντελεστής μειώνεται, κατά μια μονάδα κατ' έτος, από τη χρήση 2010 για να διαμορφωθεί σε 20% για τη χρήση 2014 και εφεξής.

Για την χρήση 1.1.-31.12.2009, ο τρέχων φόρος εισοδήματος επιβαρύνθηκε με ποσό αξίας 623.521,84, βάσει της υποχρέωσης του άρθρου 2, ν.3808/2009, για έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης στα κέρδη των επιχειρήσεων.

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

### Συμφωνία ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή

		Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2009	31.12.2008
<b>Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>10.279.429,80</b>	<b>12.040.086,00</b>
Φόρος εισοδήματος	25,00%	2.569.857,45	3.010.021,50
<b>Αύξηση / (μείωση) προερχόμενη από:</b>			
Έξοδα μη εκπεστέα	0,03%	2.687,88	22.596,60
Διαφορά φορολογικών συντελεστών υπολογισμού αναβαλλόμενης φορολογίας	-	-	(481.426,48)
Έκτακτη εισφορά (άρθρο 2, ν.3808/2009)	6,07%	623.521,84	-
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,04%)	(3.850,00)	-
<b>Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>29,90%</b>	<b>3.073.785,25</b>	<b>2.551.191,62</b>

## 22. Κέρδη ανά μετοχή

### Βασικά κέρδη ανά μετοχή:

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

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2009	31.12.2008
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	7.205.644,55	9.488.894,38
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	1.294.397,51	1.089.000,000
Βασικά κέρδη (€ ανά μετοχή)	5,5668	8,7134

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, της περιόδου 1.1-31.12.2008, έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με τα δημοσιευθέντα, για να καταστούν συγκρίσιμα, λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά €14.000.010, με την έκδοση 466.667 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα (30) ευρώ εκάστης, που έγινε σύμφωνα με απόφαση της από 6.4.2009, Τακτικής 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 δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η εταιρία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**23. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Όψεως	165.422,26	1.167.495,47
<b>Σύνολο</b>	<b>165.422,26</b>	<b>1.167.495,47</b>

**24. Απαιτήσεις κατά πελατών**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Εγχώριο Factoring με αναγωγή	218.601.455,57	231.742.776,69
Εγχώριο Factoring χωρίς αναγωγή	273.349.419,21	225.711.872,92
Προεξόφληση τιμολογίων	51.383.760,98	51.872.747,18
Διεθνές Factoring	39.587.976,67	34.010.365,67
Απαιτήσεις από πράξεις Forfaiting	446.229,78	2.526.603,77
<b>Σύνολο</b>	<b>583.368.842,21</b>	<b>545.864.366,23</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	(3.624.166,18)	(3.214.732,45)
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>579.744.676,03</b>	<b>542.649.633,78</b>

**Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών**

<b>Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2008</b>	<b>3.214.732,45</b>
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	-
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	-
<b>Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2008</b>	<b>3.214.732,45</b>
<b>Υπόλοιπο προβλέψεων 1.1.2009</b>	<b>3.214.732,45</b>
Σχηματισθείσες προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων πελατών	409.433,73
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	-
<b>Υπόλοιπο προβλέψεων 31.12.2009</b>	<b>3.624.166,18</b>

**25. Ενσώματα πάγια στοιχεία**

	<b>Μισθωμένα Κτήρια</b>	<b>Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολα</b>
<b>Κόστος κτήσεως</b>			
1 Ιανουαρίου 2008	123.819,36	1.131.817,00	1.255.636,36
Προσθήκες	5.926,00	28.726,01	34.652,01
Καταστροφές	(15.316,60)	(262.841,01)	(278.157,61)
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>114.428,76</b>	<b>897.702,00</b>	<b>1.012.130,76</b>



	Μισθωμένα Κτήρια	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολα
<b>Κόστος κτήσεως</b>			
1 Ιανουαρίου 2009	114.428,76	897.702,00	1.012.130,76
Προσθήκες	836	59.865,63	60.701,63
Καταστροφές	-	-	-
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>115.264,76</b>	<b>957.567,63</b>	<b>1.072.832,39</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
1 Ιανουαρίου 2008	98.205,76	1.021.180,47	1.119.386,23
Αποσβέσεις περιόδου	4.022,68	47.151,48	51.174,16
Καταστροφές	(15.316,32)	(262.835,43)	(278.151,75)
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>86.912,12</b>	<b>805.496,52</b>	<b>892.408,64</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
1 Ιανουαρίου 2009	86.912,12	805.496,52	892.408,64
Αποσβέσεις περιόδου	4.205,94	39.694,37	43.900,31
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>91.118,06</b>	<b>845.190,89</b>	<b>936.308,95</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>			
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>24.146,70</b>	<b>112.376,74</b>	<b>136.523,44</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>27.516,64</b>	<b>92.205,48</b>	<b>119.722,12</b>

## 26. Άυλα πάγια στοιχεία

Περιλαμβάνονται μόνο λογισμικά προγράμματα (software).

	Έξοδα λογισμικού (software)
<b>Κόστος κτήσεως</b>	
1 Ιανουαρίου 2008	513.164,16
Προσθήκες	1.673,10
Καταστροφές	(93.749,47)
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>421.087,79</b>
1 Ιανουαρίου 2009	421.087,79
Προσθήκες	35.777,17
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>456.864,96</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>	
1 Ιανουαρίου 2008	499.306,70
Αποσβέσεις περιόδου	5.640,21
Καταστροφές	(93.749,03)
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>411.197,88</b>
1 Ιανουαρίου 2009	411.197,88
Αποσβέσεις περιόδου	10.194,07
Καταστροφές	-
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>421.391,95</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>	
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>35.473,01</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2008</b>	<b>9.889,91</b>

## 27. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

	1.1.2009 - 31.12.2009			
	Υπόλοιπο 1.1.2009	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2009
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις</b>				
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	7.400,26	(2.134,68)	30.030,02	35.295,60
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	56.672,09	6.527,36	-	63.199,45
Λοιπές υποχρεώσεις	55.000,00	(55.000,00)	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>119.072,35</b>	<b>(50.607,32)</b>	<b>30.030,02</b>	<b>98.495,05</b>
<b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις</b>				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(1.984.283,11)	(480.255,08)	-	(2.464.538,19)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.984.283,11)</b>	<b>(480.255,08)</b>	<b>-</b>	<b>(2.464.538,19)</b>
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>(1.865.210,76)</b>	<b>(530.862,40)</b>	<b>30.030,02</b>	<b>(2.366.043,14)</b>

	1.1.2008 - 31.12.2008			
	Υπόλοιπο 1.1.2008	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην καθαρή θέση	Υπόλοιπο 31.12.2008
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές Απαιτήσεις</b>				
Έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου	10.032,30	(2.632,04)	-	7.400,26
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	60.594,58	(3.922,49)	-	56.672,09
Λοιπές υποχρεώσεις	-	55.000,00	-	55.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>70.626,88</b>	<b>48.445,47</b>	<b>-</b>	<b>119.072,35</b>
<b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις</b>				
Απαιτήσεις κατά πελατών	(1.800.896,94)	(183.386,17)	-	(1.984.283,11)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.800.896,94)</b>	<b>(183.386,17)</b>	<b>-</b>	<b>(1.984.283,11)</b>
<b>Υπόλοιπο</b>	<b>(1.730.270,06)</b>	<b>(134.940,70)</b>	<b>-</b>	<b>(1.865.210,76)</b>

## 28. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2009	31.12.2008
Έξοδα επομένων χρήσεων	34.576,11	30.528,97
Έσοδα εισπρακτέα	126.327,78	190.441,02
Προκαταβεβλημένοι και παρακρατημένοι φόροι	1.932.198,11	1.356.787,02
<b>Σύνολο</b>	<b>2.093.102,00</b>	<b>1.577.757,01</b>

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

### **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 I

Την 22<sup>η</sup> Ιουλίου 2004 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 περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 24/10/2013, σύμφωνα με τροποποίηση της ανωτέρω συμβάσεως (παράταση της ημερομηνία λήξεως των εκδοθέντων τίτλων των ομολογιών, οι οποίες θα λήξουν την 24/10/2013).

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 II

Τη 15<sup>η</sup> 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 περιόδου ενός (1), τριών (3) ή έξι (6) μηνών κατ' επιλογή του Εκδότη πλέον περιθωρίου. Το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη του ήτοι στις 22.12.2011.

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 αγοράστηκαν στην ονομαστική τιμή από την μητρική της τράπεζα Alpha Bank.

#### Ομολογιακό Δάνειο III

Την 26η Ιουνίου 2009 η εταιρία σύναψε σύμβαση εκδόσεως δεκαετούς κοινού ομολογιακού δανείου, μειωμένης εξασφαλίσεως (subordinated), μετά συμβάσεων καλύψεως και πρωτογενούς διαθέσεως και ορισμού διαχειριστή πληρωμών με την μητρική της τράπεζα Alpha Bank, βάσει των διατάξεων του ν.3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

Το δάνειο, κεφαλαίου €25.000.000, αποτελείται από 25 ομολογίες του €1.000.000,00 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 στην λήξη του ήτοι στις 30/06/2019.

### **32. Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος	1.919.401,01	2.416.250,92
Υποχρεώσεις για λοιπούς φόρους	846.024,83	665.788,06
<b>Σύνολο</b>	<b>2.765.425,84</b>	<b>3.082.038,98</b>

### 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 ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης, που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια ημέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν, εμφανίζουν τη σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των περιόδων 1<sup>ης</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 2008 και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού, που παρουσιάζονται στον Ισολογισμό της χρήσεως, που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008 αντίστοιχα.

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

	Αναγνώριση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	
	31.12.2009	31.12.2008
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	22.790,85	40.446,85
Χρηματοοικονομικό κόστος	18.398,88	13.543,82
Άλλα έξοδα/(έσοδα)	(8.552,92)	(13.008,56)
<b>Σύνολο</b>	<b>32.636,81</b>	<b>40.982,11</b>

Η κίνηση της σχετικής πρόβλεψης έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο την 1.1.2008</b>	<b>242.378,33</b>
Πρόβλεψη περιόδου	40.982,11
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2008</b>	<b>283.360,44</b>
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2009</b>	<b>283.360,44</b>
Πρόβλεψη περιόδου	32.636,81
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2009</b>	<b>315.997,25</b>

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Τρέχουσα αξία υποχρέωσης για αποζημίωση	216.014,66	325.775,05	283.144,90	269.623,67	241.486,70
Σωρευτική μη αναγνωρισθείσα αναλογιστική ζημιά	99.982,59	(42.414,61)	(40.766,57)	(37.633,58)	(31.700,30)
<b>Υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>	<b>315.997,25</b>	<b>283.360,44</b>	<b>242.378,33</b>	<b>231.990,09</b>	<b>209.786,40</b>

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

	31.12.2009	31.12.2008
Επιτόκιο προεξόφλησης	6,40%	5,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	5,00%
Μέση εναπομένουσα εργάσιμη ζωή	26,27	27,16

Επιπροσθέτως η εταιρία έχει συνάψει συμβόλαιο με την AXA Ασφαλιστική, για παροχή ασφάλισης ζωής υπέρ των υπαλλήλων της και πρόσθετης Νοσοκομειακής και εξωνοσοκομειακής περίθαλψης από ατύχημα / ασθένεια. Το κόστος για την ανωτέρω παροχή ανήλθε σε €61.183,73 για την περίοδο από 1.1.2009 έως 31.12.2009 και €79.682,44 για την περίοδο από 1.1.2008 έως 31.12.2008 και καταχωρήθηκαν στις λοιπές επιβαρύνσεις προσωπικού.

### 34. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2009	31.12.2008
Προμηθευτές	2.425.422,69	1.999.532,67
Δεδουλευμένα έξοδα	65.975,44	107.854,35
Κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	128.843,67	127.063,58
Υποχρεώσεις μισθοδοσίας	-	220.000,00
Λοιπές	8.904,47	6.099,30
<b>Σύνολο</b>	<b>2.629.146,27</b>	<b>2.460.549,90</b>

## ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

### 35. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανήρχετο σε €41.000.010,00, αποτελούμενο από 1.366.667 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €30,00 έκαστη, μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά €14.000.010, με την έκδοση 466.667 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας τριάντα (30) ευρώ εκάστης, που έγινε σύμφωνα με απόφαση της από 6.4.2009, Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως.

### 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 2008 το τακτικό αποθεματικό της εταιρίας ανήρχετο σε €2.479.697,26.

Στην συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως στις 06 Απριλίου 2009, αποφασίστηκε ο σχηματισμός, από τα καθαρά λογιστικά κέρδη της περιόδου 1.1-31.12.2008, τακτικού αποθεματικού ύψους €474.444,72, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 κ.ν. 2190/1920.

Ως εκ τούτου, την 31 Δεκεμβρίου 2009 το τακτικό αποθεματικό της εταιρίας ανήρχετο σε €2.954.141,98.

### 37. Αποτελέσματα εις νέον

Υπόλοιπο την 31.12.2009 €15.751.666,82.

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.

Επίσης στον εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται έξοδα αυξήσεως Μετοχικού Κεφαλαίου €123.970,09.

Για την χρήση που έληξε στις 31.12.2008, σύμφωνα με απόφαση της από 6.4.2009, Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως της εταιρίας, διανεμήθηκε μέρισμα €38.970.000,00, προερχόμενο από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2008 και συσσωρευμένα κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

Για την χρήση που έληξε στις 31.12.2009, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, θα προτείνει στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την διανομή μερίσματος €4.800.000,00, προερχόμενο από τα κέρδη της χρήσεως 01.01- 31.12.2009.

## **ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

### **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) Λειτουργικές μισθώσεις**

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

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Εντός ενός έτους	75.247,68	75.247,68
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	300.990,72	300.990,72
Πέραν των πέντε ετών	135.382,82	210.630,50
<b>Σύνολο</b>	<b>511.621,22</b>	<b>586.868,90</b>

### **40. 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.

#### 40.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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 για την εταιρία 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, επίδοκοι ή επισφαλείς.

#### Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	164,34	-	164,34
Απαιτήσεις κατά πελατών	583.368,85	(3.624,17)	579.744,68
<b>Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>583.533,19</b>	<b>(3.624,17)</b>	<b>579.909,02</b>
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.365,38	-	2.365,38
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>585.898,57</b>	<b>(3.624,17)</b>	<b>582.274,40</b>

### Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας την 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία/ Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	164,34	-	-	-	-	-	<b>164,34</b>
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	308.836,41	1.782,44	216.785,77	1.454,88	54.509,35	<b>583.368,85</b>
<b>Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>164,34</b>	<b>308.836,41</b>	<b>1.782,44</b>	<b>216.785,77</b>	<b>1.454,88</b>	<b>54.509,35</b>	<b>583.533,19</b>

### Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο την 31.12.2008

Ποσά σε χιλ. €	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομειώσεως	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5,39	-	5,39
Απαιτήσεις κατά πελατών	545.864,36	(3.214,73)	542.649,63
<b>Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>545.869,75</b>	<b>(3.214,73)</b>	<b>542.655,02</b>
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	2.990,85	-	2.990,85
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>548.860,60</b>	<b>(3.214,73)</b>	<b>545.645,87</b>

### Ανάλυση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ανά κλάδο δραστηριότητας την 31.12.2008

Ποσά σε χιλ. €	Πιστωτικά – Χρηματοδοτικά ιδρύματα	Βιομηχανία και βιοτεχνίες	Κατασκευαστικές	Χονδρικό και λιανικό εμπόριο	Ξενοδοχεία / Τουρισμός	Λοιποί κλάδοι	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5,39	-	-	-	-	-	<b>5,39</b>
Απαιτήσεις κατά πελατών	39.646,92	239.443,74	3.847,94	204.897,60	1.788,01	56.240,15	<b>545.864,36</b>
<b>Συνολική αξία εντός ισολογισμού στοιχείων που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>39.652,31</b>	<b>239.443,74</b>	<b>3.847,94</b>	<b>204.897,60</b>	<b>1.788,01</b>	<b>56.240,15</b>	<b>545.869,75</b>

## Απαιτήσεις κατά πελατών

### Ανάλυση ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου την 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Κανονικού κινδύνου	558.516,37			558.516,37
Μέσου κινδύνου	15.828,52			15.828,52
Υψηλού κινδύνου	2.742,69	2.128,30	4.152,97	9.023,96
<b>Σύνολο</b>	<b>577.087,58</b>	<b>2.128,30</b>	<b>4.152,97</b>	<b>583.368,85</b>
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	-	(3.624,17)	(3.624,17)
<b>Τρέχουσα αξία</b>	<b>577.087,58</b>	<b>2.128,30</b>	<b>528,80</b>	<b>579.744,68</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (τιμολόγια)	995.492,62	5.419,91	7.288,61	1.008.201,14

### Ανάλυση ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου την 31.12.2008

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Κανονικού κινδύνου	512.626,48	-	-	512.626,48
Μέσου κινδύνου	25.999,89	-	-	25.999,89
Υψηλού κινδύνου	320,73	1.098,94	5.818,32	7.237,99
<b>Σύνολο</b>	<b>538.947,10</b>	<b>1.098,94</b>	<b>5.818,32</b>	<b>545.864,36</b>
Συσσωρευμένες απομειώσεις	-	-	(3.214,73)	(3.214,73)
<b>Τρέχουσα αξία</b>	<b>538.947,10</b>	<b>1.098,94</b>	<b>2.603,59</b>	<b>542.649,63</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων: Αλλότρια περιουσιακά στοιχεία (τιμολόγια)	964.830,94	2.450,55	9.210,29	976.491,78

### Ανάλυση καθυστερήσεων την 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Ενήμερα	577.087,58	-	-	577.087,58
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	-	-	-	-
Καθυστερημένα πάνω από 90 ημέρες	-	2.128,30	4.152,97	6.281,27
<b>Σύνολο</b>	<b>577.087,58</b>	<b>2.128,30</b>	<b>4.152,97</b>	<b>583.368,85</b>

### Ανάλυση καθυστερήσεων την 31.12.2008

Ποσά σε χιλ. €	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα σε ατομική βάση	ΣΥΝΟΛΟ
Ενήμερα	538.947,10	-	-	538.947,10
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες	-	-	-	-
Καθυστερημένα πάνω από 90 ημέρες	-	1.098,94	5.818,32	6.917,26
<b>Σύνολο</b>	<b>538.947,10</b>	<b>1.098,94</b>	<b>5.818,32</b>	<b>545.864,36</b>

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 2008 και την 31 Δεκεμβρίου 2007.

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 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	0,71	0,71
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	0,01	0,18	165,23	165,42
Απαιτήσεις κατά πελατών	2,47	137,58	-	579.604,63	579.744,68
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	136,52	136,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	35,47	35,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	98,5	98,5
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	10,90	1,05	2.081,15	2.093,10
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>2,47</b>	<b>148,49</b>	<b>1,23</b>	<b>582.122,21</b>	<b>582.274,40</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	12,81	138,03	-	169.385,52	169.536,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	4.803,85	4.803,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	339.988,52	339.988,52
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	2.765,42	2.765,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	2.464,54	2.464,54
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	316,00	316,00
Λοιπές υποχρεώσεις	8,79	-	0,11	2.620,25	2.629,15
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>21,60</b>	<b>138,03</b>	<b>0,11</b>	<b>522.344,10</b>	<b>522.503,84</b>
<b>Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>(19,13)</b>	<b>10,46</b>	<b>1,12</b>	<b>59.778,11</b>	<b>59.770,56</b>

### Συναλλαγματικός κίνδυνος της 31.12.2008

Ποσά σε χιλ. €	USD	GBP	ΛΟΙΠΑ ΞΝ	ΕΥΡΩ	ΣΥΝΟΛΟ
Σύνολο Ενεργητικού	11,98	273,10	1,07	545.359,72	545.645,87
Σύνολο Υποχρεώσεων	6,01	240,76	0,09	467.740,13	467.986,99
<b>Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>5,97</b>	<b>32,34</b>	<b>0,98</b>	<b>77.619,59</b>	<b>77.658,88</b>

### 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 31.12.2009

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
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	0,71	0,71
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-	-	-	-	165,42	165,42
Απαιτήσεις κατά πελατών	87.167,61	456.138,97	-	-	-	-	36.438,10	579.744,68
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	136,52	136,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	35,47	35,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	98,50	98,50
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	2.093,10	2.093,10
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>87.167,61</b>	<b>456.138,97</b>	-	-	-	-	<b>38.967,82</b>	<b>582.274,40</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	169.536,36	-	-	-	-	-	-	169.536,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	339.988,52	-	-	-	-	-	4.803,85	4.803,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	-	-	-	-	339.988,52
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	2.765,42	2.765,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	2.464,54	2.464,54
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	316,00	316,00
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	2.629,15	2.629,15
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>509.524,88</b>	-	-	-	-	-	<b>12.978,96</b>	<b>522.503,84</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	41.000,00	41.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	2.954,14	2.954,14
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	15.751,67	15.751,67
<b>Σύνολο Καθαρής θέσεως</b>	-	-	-	-	-	-	<b>59.770,56</b>	<b>59.770,56</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>509.524,88</b>	-	-	-	-	-	<b>72.749,52</b>	<b>582.274,40</b>
<b>ΑΝΟΙΓΜΑ</b>	<b>(422.357,27)</b>	<b>456.138,97</b>	-	-	-	-	<b>(33.781,70)</b>	-
<b>ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ</b>	<b>(422.357,27)</b>	<b>33.781,70</b>	-	-	-	-	-	-

**Επιτοκιακός κίνδυνος (Gap Analysis) της 31.12.2008**

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
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
Ταμείο και διαθέσιμα	-	-	-	-	-	-	2,30	2,30
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	-	-	-	-	-	-	1.167,50	1.167,50
Απαιτήσεις κατά πελατών	138.451,84	366.194,79	-	-	-	-	38.003,00	542.649,63
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	119,72	119,72
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	9,89	9,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	119,07	119,07
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	1.577,76	1.577,76
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>138.451,84</b>	<b>366.194,79</b>	-	-	-	-	<b>40.999,24</b>	<b>545.645,87</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	143.160,09	-	-	-	-	-	-	143.160,09
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	-	-	-	2.076,67	2.076,67
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	314.940,00	-	-	-	-	-	314.940,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	-	-	-	-	-	-	3.082,04	3.082,04
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	1.984,28	1.984,28
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	-	-	283,36	283,36
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	2.460,55	2.460,55
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>143.160,09</b>	<b>314.940,00</b>	-	-	-	-	<b>9.886,90</b>	<b>467.986,99</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>								
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	-	-	27.000,00	27.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	-	-	2.479,70	2.479,70
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	-	48.114,43	48.114,43
<b>Σύνολο Καθαρής θέσεως</b>	-	-	-	-	-	-	<b>77.658,88</b>	<b>77.658,88</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>143.160,09</b>	<b>314.940,00</b>	-	-	-	-	<b>87.545,78</b>	<b>545.645,87</b>
<b>ΑΝΟΙΓΜΑ</b>	<b>(4.708,25)</b>	<b>51.254,79</b>	-	-	-	-	<b>(46.546,54)</b>	-
<b>ΣΩΡΕΥΤΙΚΟ ΑΝΟΙΓΜΑ</b>	<b>(4.708,25)</b>	<b>46.546,54</b>	-	-	-	-	-	-

#### 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 31.12.2009

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα	0,71	-	-	-	-	0,71
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	165,42	-	-	-	-	165,42
Απαιτήσεις κατά πελατών	90.578,43	116.923,51	234.409,88	107.649,28	30.183,58	579.744,68
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	136,52	136,52
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	35,47	35,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	98,50	98,50
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	47,38	-	1.954,44	-	91,28	2.093,10
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>90.791,94</b>	<b>116.923,51</b>	<b>236.364,32</b>	<b>107.649,28</b>	<b>30.545,35</b>	<b>582.274,40</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	61.836,36	107.700,00	-	-	-	169.536,36
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.803,85	-	-	-	-	4.803,85
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	-	339.988,52	339.988,52
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	793,80	52,22	1.919,40	-	-	2.765,42
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	2.464,54	2.464,54
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	316,00	316,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.568,83	60,32	-	-	-	2.629,15
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>70.002,84</b>	<b>107.812,54</b>	<b>1.919,40</b>	<b>-</b>	<b>342.769,06</b>	<b>522.503,84</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	41.000,00	41.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	2.954,14	2.954,14
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	15.751,67	15.751,67
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.770,56</b>	<b>59.770,56</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>70.002,84</b>	<b>107.812,54</b>	<b>1.919,40</b>	<b>-</b>	<b>402.539,62</b>	<b>582.274,40</b>
<b>Άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>20.789,10</b>	<b>9.110,97</b>	<b>234.444,92</b>	<b>107.649,28</b>	<b>(371.994,27)</b>	<b>-</b>

**Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity gap analysis) της 31.12.2008**

Ποσά σε χιλ. €	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα	2,30	-	-	-	-	2,30
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.167,50	-	-	-	-	1.167,50
Απαιτήσεις κατά πελατών	154.784,00	121.185,00	149.490,00	59.562,00	57.628,63	542.649,63
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	119,72	119,72
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	9,89	9,89
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	119,07	119,07
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17,26	13,99	1.455,23	-	91,28	1.577,76
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>155.971,06</b>	<b>121.198,991</b>	<b>150.945,23</b>	<b>59.562,00</b>	<b>57.968,59</b>	<b>545.645,87</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	119.801,37	23.358,72	-	-	-	143.160,09
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.076,67	-	-	-	-	2.076,67
Ομολογίες εκδόσεώς μας	-	-	-	-	314.940,00	314.940,00
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	612,87	52,92	2.416,25	-	-	3.082,04
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.984,28	1.984,28
Υποχρεώσεις προς το προσωπικό κατά την συνταξιοδότηση	-	-	-	-	283,36	283,36
Λοιπές υποχρεώσεις	2.135,69	324,86	-	-	-	2.460,55
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>124.626,60</b>	<b>23.736,50</b>	<b>2.416,25</b>	<b>-</b>	<b>317.207,64</b>	<b>467.986,99</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>						
Μετοχικό Κεφάλαιο	-	-	-	-	27.000,00	27.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	64,75	64,75
Τακτικό αποθεματικό	-	-	-	-	2.479,70	2.479,70
Αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	48.114,43	48.114,43
<b>Σύνολο Καθαρής θέσεως</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.658,88</b>	<b>77.658,88</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>	<b>124.626,60</b>	<b>23.736,50</b>	<b>2.416,25</b>	<b>-</b>	<b>394.866,52</b>	<b>545.645,87</b>
<b>Άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>31.344,46</b>	<b>97.462,49</b>	<b>148.528,98</b>	<b>59.562,00</b>	<b>(336.897,93)</b>	<b>-</b>

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.

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

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.

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.

	31.12.2009	31.12.2008
Σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού και Λογαριασμών Τάξεως.	572.259.419,52	545.362.275,46
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	79.982.291,23	72.705.275,46
<b>Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	<b>13,98%</b>	<b>13,33%</b>

**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:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Έξοδα</b>		
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοικήσεως	228.785,58	207.420,86
<b>Σύνολο</b>	<b>228.785,58</b>	<b>207.420,86</b>

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:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Ενεργητικό</b>		
<b>A) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	1.079,25	1.162.102,00
<b>B) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	-	17.256,13
2. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	473,39	-
<b>Σύνολο</b>	<b>1.552,64</b>	<b>1.179.358,13</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
<b>A) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	169.484.026,85	141.717.342,11
<b>B) Ομολογίες εκδόσεώς μας</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	339.988.517,78	314.940.000,00
<b>Γ) Λοιπές υποχρεώσεις</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	1.447.865,40	929.131,73
<b>Σύνολο</b>	<b>510.920.410,03</b>	<b>457.586.473,84</b>
<b>Κατάσταση αποτελεσμάτων 1.1.-31.12.2009</b>		
<b>ΕΣΟΔΑ</b>		
<b>A) Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	102.196,59	83.237,01
<b>B) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	193.215,89	130.308,82
2. ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ	473,39	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>295.885,87</b>	<b>213.545,83</b>
<b>ΕΞΟΔΑ</b>		
<b>A) Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	7.997.433,25	17.111.922,39
<b>B) Προμήθειες έξοδα</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	2.367.753,00	2.713.198,09
<b>Γ) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	77.144,43	66.874,89
<b>Δ) Γενικά διοικητικά έξοδα</b>		
1. ALPHA BANK A.E.	41.405,22	44.057,64
2. ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	76.885,11	64.907,76
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>10.560.621,01</b>	<b>20.000.960,77</b>



Στοιχεία εκτός ισολογισμού		31.12.2009	31.12.2008
<b>A)</b>	<b>Ληφθείσες εγγυητικές επιστολές</b>		
1.	ALPHA BANK A.E.	15.650.000,00	4.000.000,00
<b>B)</b>	<b>Λειτουργικές μισθώσεις</b>		
1.	ALPHA BANK A.E.	26.323,68	31.263,60
2.	ΩΚΕΑΝΟΣ ΑΤΟΕΕ	485.297,54	555.605,30
	<b>Σύνολο</b>	<b>16.161.621,22</b>	<b>4.586.868,90</b>

#### 43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Αθήναι, 1 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΑΡΤΕΜΗΣ Χ. ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ  
ΑΔΤ ΑΒ 281969

ΜΑΡΙΑ Μ. ΡΑΪΚΟΥ  
ΑΔΤ ΑΗ 647040

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Κ. ΧΡΟΝΗΣ  
ΑΔΤ ΑΖ 007940

Βεβαιώνεται ότι οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις (σελίδες 3 έως 39), είναι αυτές που αναφέρονται στην Έκθεση Ελέγχου μας, με ημερομηνία 2 Μαρτίου 2010.

Αθήναι, 2 Μαρτίου 2010

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 2009**

(Από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009)

Αθήναι, 1 Μαρτίου 2010

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/20, που αναφέρεται στην Έκθεση Διαχείρισης 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 2009 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<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2009.

### **1. Οικονομική θέση και εξέλιξη των εργασιών της εταιρίας:**

Η αγορά του Factoring και το 2009, χαρακτηρίστηκε από έντονο ανταγωνισμό ως 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 να καλύψει ανάγκες.

Σε ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό περιβάλλον όπως το ανωτέρω και με το χρηματοδοτικό κόστος αισθητά αυξημένο λόγω της διεθνούς οικονομικής συγκυρίας, η Εταιρία συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της και το 2009, με τα κέρδη πριν τη φορολογία εισοδήματος να ανέρχονται σε €10.279.429,80.

Παράλληλα πέτυχε αύξηση των προεξοφλήσεων της κατά 6,9%, οι οποίες ανήλθαν σε €583.368.842,21 την 31.12.2009, έναντι €545.864.366,23 την 31.12.2008, ενώ η ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και η προσήλωση στην υιοθέτηση των βέλτιστων πρακτικών όσον αφορά την διαχείριση των κινδύνων, επέτρεψε την διατήρηση του ποσοστού των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών, σε 0,62%, επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2009.

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.

Ο κύκλος εργασιών της κλειόμενης χρήσεως ανήλθε σε €2.744.503.214.

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρίας το 2009 είναι οι κάτωθι:

1. Ανάπτυξη των υπηρεσιών Διεθνούς Factoring από το 6,7% στο 9,5% του συνολικού κύκλου εργασιών και ενίσχυση της εικόνας της Εταιρίας ως μέλους του Διεθνούς Οργανισμού Factors Chain International.
2. Ισχυροποίηση της συνεργασίας με τα Επιχειρηματικά Κέντρα και την Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων της μητρικής μας Τράπεζας, που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των νέων συνεργασιών σε ποσοστό 48% σε σχέση με το 2008.
3. Στασιμότητα των εργασιών του Factoring χωρίς αναγωγή, λόγω της συντηρητικής πολιτικής των ασφαλιστικών εταιριών, οι οποίες αποτελούν βασικό συνεργάτη στο προϊόν της ασφάλισης εμπορικών πιστώσεων.

4. Μείωση των υφισταμένων λειτουργικών εξόδων με παράλληλη εκμετάλλευση οικονομιών κλίμακας και εισαγωγή νέων τεχνολογιών.
5. Ενίσχυση της εταιρικής εικόνας μέσα από ολοκληρωμένη στρατηγική επικοινωνίας, όπως διαφημιστικές καμπάνιες, χορηγίες συνεδρίων, έκδοση διαφημιστικών φυλλαδίων. Η Εταιρία, αποτέλεσε έναν από τους μεγάλους χορηγούς του 2<sup>ου</sup> Συνεδρίου Credit Risk Management στην Ελλάδα, το οποίο διοργανώθηκε από την ICAP.

## **2. Προβλεπόμενη πορεία της εταιρίας:**

Το φαινόμενο των μακρών περιόδων πίστωσης στην Ελληνική αγορά, η ανάγκη εξυγίανσης του εμπορικού κυκλώματος των επιχειρήσεων στις τρέχουσες δύσκολες συνθήκες αγοράς καθώς και οι πολύπλευρες λειτουργίες και τα πλεονεκτήματα του θεσμού του Factoring καθιστούν το προϊόν όλο και περισσότερο ελκυστικό ως χρηματοοικονομικό εργαλείο, για τις επιχειρήσεις.

Όπως προκύπτει από τη μέχρι τώρα πορεία των εργασιών της Εταιρίας, η τρέχουσα χρήση αναμένεται εξίσου κερδοφόρα.

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

1. Διατήρηση της αναπτυξιακής πορείας μέσα από την εκμετάλλευση των ευκαιριών που δημιουργούνται σε ένα περιβάλλον οικονομικής κρίσης αλλά και διασφάλιση της κερδοφορίας.
2. Περαιτέρω ανάπτυξη των υπηρεσιών Διεθνούς Factoring, μέσω της ενδυνάμωσης των σχέσεων με το δίκτυο της Factors Chain International.
3. Διατήρηση και ανάπτυξη του συστηματικού και αυστηρού πλαισίου διαχείρισεως κινδύνων, όπου κεντρική θέση θα κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Δεδομένης της ανάπτυξης των εργασιών της, η εταιρία, 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 και η αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να είναι εναρμονισμένο με τις βέλτιστες πρακτικές, τα κριτήρια του Factoring και των εποπτικών διατάξεων.
4. Σταθεροποίηση των ανελαστικών και αποκλιμάκωση των ελαστικών λειτουργικών εξόδων εκμεταλλευόμενοι την ύπαρξη οικονομιών κλίμακας και εισαγωγή νέων τεχνολογιών στον τομέα διαχείρισης και αποστολής δεδομένων.
5. Ολοκλήρωση της διαδικασίας εγκατάστασης νέας εφαρμογής λογισμικού, μέσω του οποίου θα βελτιστοποιηθούν οι αναλύσεις/αξιολογήσεις ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, με ανάλυση συνδυαστικών παραμέτρων όπως τη σχέση πελάτη με αγοραστή, το συνδυασμό των προϊόντων, την αντασφάλιση του κίνδυνου, την επικινδυνότητα του κλάδου κ.τ.λ.

Η συνεχής ανάπτυξη της Εταιρίας και η διατήρηση ηγετικής θέσης στην αγορά, οφείλονται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, την υποστήριξη της μητρικής Τράπεζας, αλλά κυρίως στην δέσμευση της Εταιρίας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία γι 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 εταιρείας:**

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 2009 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 εταιρείας βαίνει ομαλά.

Αθήναι, 1 Μαρτίου 2010

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελείται από τρεις (3) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση ελέγχου μας, με ημερομηνία 2.03.2010.

Αθήναι, 2 Μαρτίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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